



Студенттер мен жас ғалымдардың
«ҒЫЛЫМ ЖӘНЕ БІЛІМ - 2018»
XIII Халықаралық ғылыми конференциясы

СБОРНИК МАТЕРИАЛОВ

XIII Международная научная конференция
студентов и молодых ученых
«НАУКА И ОБРАЗОВАНИЕ - 2018»

The XIII International Scientific Conference
for Students and Young Scientists
«SCIENCE AND EDUCATION - 2018»



12th April 2018, Astana

**ҚАЗАҚСТАН РЕСПУБЛИКАСЫ БІЛІМ ЖӘНЕ ҒЫЛЫМ МИНИСТРЛІГІ
Л.Н. ГУМИЛЕВ АТЫНДАҒЫ ЕУРАЗИЯ ҰЛТТЫҚ УНИВЕРСИТЕТІ**

**Студенттер мен жас ғалымдардың
«Ғылым және білім - 2018»
атты XIII Халықаралық ғылыми конференциясының
БАЯНДАМАЛАР ЖИНАҒЫ**

**СБОРНИК МАТЕРИАЛОВ
XIII Международной научной конференции
студентов и молодых ученых
«Наука и образование - 2018»**

**PROCEEDINGS
of the XIII International Scientific Conference
for students and young scholars
«Science and education - 2018»**

2018 жыл 12 сәуір

Астана

УДК 378

ББК 74.58

Ғ 96

Ғ 96

«Ғылым және білім – 2018» атты студенттер мен жас ғалымдардың XIII Халықаралық ғылыми конференциясы = XIII Международная научная конференция студентов и молодых ученых «Наука и образование - 2018» = The XIII International Scientific Conference for students and young scholars «Science and education - 2018». – Астана: <http://www.enu.kz/ru/nauka/nauka-i-obrazovanie/>, 2018. – 7513 стр. (қазақша, орысша, ағылшынша).

ISBN 978-9965-31-997-6

Жинаққа студенттердің, магистранттардың, докторанттардың және жас ғалымдардың жаратылыстану-техникалық және гуманитарлық ғылымдардың өзекті мәселелері бойынша баяндамалары енгізілген.

The proceedings are the papers of students, undergraduates, doctoral students and young researchers on topical issues of natural and technical sciences and humanities.

В сборник вошли доклады студентов, магистрантов, докторантов и молодых ученых по актуальным вопросам естественно-технических и гуманитарных наук.

УДК 378

ББК 74.58

ISBN 978-9965-31-997-6

©Л.Н. Гумилев атындағы Еуразия
ұлттық университеті, 2018

Карим Аманкелды.,

Студент 4 курса ЕНУ им.Л.Н.Гумилева г. Астана, Республика Казахстан

Научный руководитель - Сапарова Б.С.

Значимость банков на рынке ценных бумаг не подвергается сомнению. В большинстве стран банки играют на рынке ценных бумаг важнейшую, ключевую роль. Коммерческие банки могут выступать на рынке ценных бумаг в качестве эмитентов собственных акций, облигаций, могут выпускать векселя, депозитные и сберегательные сертификаты и другие ценные бумаги; в роли инвесторов, приобретая ценные бумаги за свой счет и в роли профессиональных участников рынка ценных бумаг, осуществляя брокерскую, дилерскую, депозитарную и доверительную деятельность.

Становление и быстрое развитие финансового рынка в нашей стране создает необходимые предпосылки для широкомасштабного и эффективного регулирования в такой сфере банковской деятельности, как операции с ценными бумагами. В Казахстане сложилась модель финансового рынка, на котором одновременно и с равными правами присутствуют коммерческие банки и небанковские инвестиционные институты.

Согласно казахстанскому законодательству ценная бумага - это совокупность определенных записей и других обозначений, удостоверяющих имущественные права. К ним относятся акции, облигации и иные виды ценных бумаг, определенные в соответствии с Гражданским Кодексом и иными законодательными актами Республики Казахстан [1].

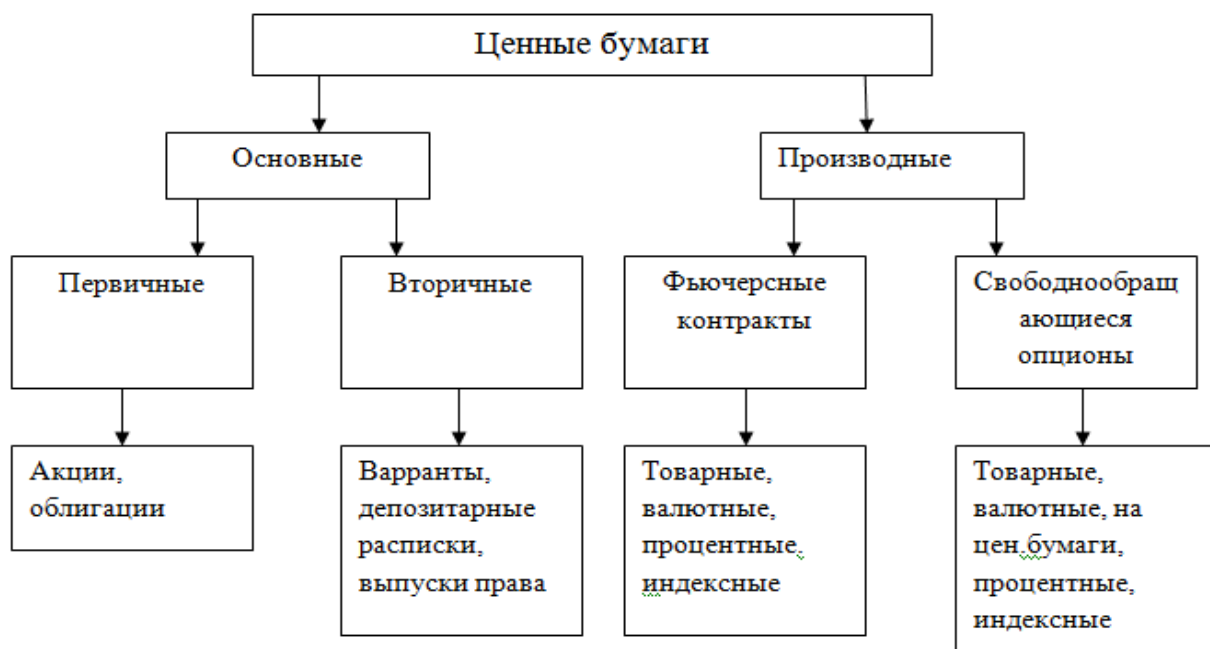


Рисунок 1. Разновидности ценных бумаг

Примечание: Составлено по данным источника[3].

Коммерческие банки являются институтами нижнего уровня банковской системы. Их основное назначение: привлечение денежных средств и их размещение от своего имени на условиях возвратности, платности и срочности.

В соответствии с Законом «О банках и банковской деятельности» банки действуют как универсальные кредитные учреждения, совершающие широкий круг операций на финансовом рынке: предоставление различных по видам и срокам кредитов, покупка-продажа и хранение ценных бумаг, иностранной валюты, привлечение средств во вклады,

осуществление расчетов, выдача гарантий, поручительств и иных обязательств за третьих лиц, посреднические и доверительные операции.

Согласно Закону «О банках и банковской деятельности» коммерческим банкам разрешается:

- выпускать, покупать, продавать, хранить ценные бумаги, осуществлять иные операции с ними;
- оказывать брокерские и консультационные услуги;
- осуществлять расчеты по поручению клиентов, в том числе по операциям с ценными бумагами;
- управлять ценными бумагами по поручению клиента (доверительные или трастовые операции).

Указанные виды деятельности охватывают широкий круг возможных операций с ценными бумагами. Вместе с тем, в силу отсутствия для банков ограничений на проведение операций на фондовом рынке, ими могут осуществляться некоторые виды предпринимательской деятельности.

К таким видам деятельности относятся:

- брокерская деятельность;
- дилерская деятельность;
- депозитарная деятельность;
- расчетно-клиринговая деятельность по переводу ценных бумаг и денежных средств в связи с операциями с ценными бумагами;
- деятельность по ведению и хранению реестра акционеров;
- деятельность по организации торговли ценными бумагами.

Таким образом, коммерческие банки на рынке ценных бумаг могут выступать в качестве его профессионального участника - инвестиционного института. Рассмотрим более подробно характер различных операций коммерческого банка с ценными бумагами [2].

Операции коммерческих банков можно поделить на: спекулятивные, хеджирование, портфельные, эмиссионные.

Спекуляция купля-продажа активов с целью последующей перепродажи для получения прибыли. В банковской практике предметом спекулятивных сделок могут быть как финансовые активы (включая ценные бумаги и валютные ценности), так и их производные, включая производные на биржевые товары (например, товарные фьючерсы).

Существует два основных вида стратегий спекулятивных операций: «бычья» - игра на повышение и «медвежья» - игра на понижение. Сущность стратегии «быков» заключается в том, что котировки инструментов идут вверх, в зависимости от этого можно открывать позиции за свой счет или использовать заемные средства для получения дополнительной прибыли (использование «leverage/рычага»). При стратегии «медведей» игра идет, наоборот, на понижение котировок инструментов, что также позволяет работать с собственными или заемными средствами.

Операции хеджирования используется практически всеми участниками рынка. Термин происходит от английского слова хедж изгородь и др. Смысл хеджирования заключается в том, чтобы перенести риски от операции от того кто хеджирует (хеджера) на другого участника рынка. Другими словами это защита от риска.

Операции хеджирования положены в основу деятельности хеджевых фондов, участников рынка, операции которых характеризуются высокой степенью риска. Фонды проводят преимущественно спекулятивные операции, ориентированы на получение сверхприбыли, часто работают на развивающихся рынках. Обычно в хедж-фондах участвуют небольшие группы людей из обеспеченных слоев населения, которые способны содержать его операции связанные с высокими рисками [3,с.45].

Как уже отмечалось, в коммерческом банке существуют два вида портфеля ценных бумаг: торговый и инвестиционный.

Инвестиционный портфель формируется для получения доходов и реализации стратегии «купил и держи». Он формируется в основном за счет инструментов с фиксированной доходностью - облигаций первоклассных эмитентов государства, крупных корпоративных компаний. Обычно этот портфель формируют из бумаг высокого инвестиционного качества и держат их до погашения. Эти же бумаги могут быть использованы при проведении сделок РЕПО для привлечения банком дополнительного финансирования. Кроме того, облигации первоклассных эмитентов обеспечивают их владельцу получение гарантированного дохода в виде процентных выплат.

Рынок акций имеют более высокую, волатильность по сравнению с рынком облигаций. Это обстоятельство принимается во внимание при формировании банковских портфелей.

Эмиссионные операции - операции по выпуску собственных ценных бумаг. Коммерческие банки могут выпускать собственные ценные бумаги. Акции обычно выпускаются для формирования уставного капитала, его дальнейшего увеличения, а также при реорганизации кредитной организации.

Процедура эмиссии акций коммерческими банками регулируется Национальным Банком Республики Казахстан. Все выпуски акций коммерческими банками подлежат обязательной регистрации. Процедура эмиссии включает в себя несколько этапов: принятие решения, подготовка проспекта эмиссии, государственная регистрация выпуска ценных бумаг, реализация выпуска, отчет об итогах эмиссии. Банки могут выпускать, как обыкновенные акции, так и привилегированные. Как указывалось выше, банки выпускают акции для формирования, увеличения уставного капитала, но в последнее время стала нарастать тенденция вывода ценных бумаг на фондовые биржи,

Кроме акций банки могут проводить эмиссию облигаций. Как указывалось выше, облигации являются долговым инструментом и их выпуск осуществляется для привлечения дополнительных средств.

Коммерческие банки часто выпускают облигации не только для внутреннего рынка, но для внешних рынков - еврооблигации. Выпуск облигаций является достаточно распространенным явлением, причем многие банки имеют не один, а несколько выпусков облигаций, так как это сравнительно простой способ привлечения дополнительных свободных ресурсов с рынка [4,с.45].

Инвестиционная деятельность коммерческих банков с ценными бумагами

Инвестиции представляют собой денежные средства, целевые банковские вклады, паи, акции и другие ценные бумаги, технологии, машины, оборудование, лицензии, кредиты, любое другое имущество или имущественные права, интеллектуальные ценности, вкладываемые в объекты предпринимательской и других видов деятельности в целях получения прибыли (доход).

К банковским инвестициям обычно относят ценные бумаги со сроком погашения более одного года. Банки, покупая те или иные виды ценных бумаг стремятся достичь определенных целей, к основным из которых относятся:

- безопасность вложений;
- доходность вложений;
- рост вложений;
- ликвидность вложений.

В нижеприведенной таблице представлена структура инвестиционного портфеля коммерческих банков РК по состоянию на 1 января 2017 года.

Таблица 1 - Структура инвестиционного портфеля банков второго уровня на 01.01.2016-01.01.2017гг.(млн тенге)

Финансовые инструменты	На 01.01.2015	На 01.01.2016	На 01.01.2017
------------------------	---------------	---------------	---------------

ГЦБ РК			6799430
Вклады в банках второго уровня			90456
ЦБ международных финансовых организаций	3857715	4702726	149800
ГЦБ иностранных эмитентов	59910	79058	217799
Негосударственные ЦБ эмитентов РК	75113	84253	105374
Негосударственные ЦБ иностранных эмитентов	130315	195715	117075
	53108	66307	
	9512	9864	
ИТОГО	4185673	5137923	747934
Примечание: таблица составлена автором на основании источника[5].			

Как видно из таблицы 1, суммарный инвестиционный портфель банков второго уровня на 01 января 2017 года составил 747934 млн тенге. Более 30% портфеля занимали государственные ценные бумаги РК, хотя в сравнении с предыдущим годом объем инвестирования в ГЦБ уменьшился. На долю негосударственных ценных бумаг эмитентов РК приходилось 13,19% общего объема финансовых инструментов, прирост составил 84,4%. Ценные бумаги международных финансовых организаций занимали 20,05% совокупного портфеля.

В соответствии с нормативными документами любая покупка и перепродажа ценных бумаг от своего имени, за свой счет и по собственной инициативе является инвестиционной операцией. В банковском деле под инвестициями обычно понимают вложения в ценные бумаги предприятий - государственных и частных - на относительно продолжительный период времени. Инвестиционные операции коммерческих банков осуществляются за счет:

- собственных ресурсов;
- заемных и привлеченных средств.

Коммерческие банки на рынке ценных бумаг могут выступать в качестве эмитентов ценных бумаг, посредников при операциях с ценными бумагами, а также в роли инвесторов, приобретая ценные бумаги за свой счет.

Коммерческие банки, выпуская собственные акции, выступают преимущественно в качестве акционерного общества, а не финансово-кредитного общества.

Эмитируя и обслуживая сберегательные и депозитные сертификаты, коммерческие банки выполняют одну из своих основных предназначений - аккумуляцию денежных и создание платежных средств.

Как правило, основной областью инвестиций банков являются вложения в твердопроцентные ценные бумаги. Ценные бумаги представляют собой одну из форм ликвидных резервов банка, поэтому при выборе ценных бумаг для инвестиций основное внимание уделяется их надежности.

Интенсивность инвестиций банков в твердопроцентные ценные бумаги зависит от потребности клиентов банка в кредитных ресурсах и прогноза динамики процентных ставок на рынке кредитов.

Если ожидается снижение процентных ставок, то для банка более рационально вложить средства в твердопроцентные ценные бумаги. И наоборот, если есть вероятность повышения процентных ставок, то банк должен воздержаться от дальнейшей покупки твердопроцентных ценных бумаг и постараться продать имеющиеся на балансе.

Банк выступает в роли самостоятельного торговца, приобретая ценные бумаги для собственного портфеля или продавая их. Основная цель, которую преследуют банки, осуществляя торговые операции - это извлечение дохода из разности курсов на одни и те же ценные бумаги на различных биржах.

В последние годы коммерческие банки являются активными участниками рынка государственных ценных бумаг.

По данным Национального Банка Республики Казахстан, объем биржевых сделок по государственным ценным бумагам на организованном рынке в четвертом квартале 2016 года по сравнению с предыдущим кварталом уменьшился на 21,8% преимущественно за счет уменьшения объема сделок «репо».

По состоянию на 01 января 2017 года количество выпусков корпоративных акций и облигаций, включенных в официальный список KASE, составило 116 (19,8%) и 264 (44,97%) выпусков, соответственно. При этом на долю государственных ценных бумаг приходится 33,2% или 195 выпусков.

Объем сделок с негосударственными ценными бумагами в четвертом квартале 2016 года по сравнению с предыдущим кварталом увеличился на 50,9% [5].

Ниже приводится таблица 2 объемы сделок на KASE с государственными ценными бумагами (млн. тенге, за период 2016 год)

Таблица 2 - Объемы сделок на KASE с государственными ценными бумагами

	1 квартал 2016 года	2 квартал 2016года	3 квартал 2016года	4 квартал 2016 года
Объем сделок, в том числе:	12622841	16937754	15613441	12148861
Первичные размещения	180000	1700	36513	0
Вторичные размещения	14446	138867	45224	140139
Сделки «репо».	12429395	16791187	15531704	12008722
Примечание: Таблица составлена автором на основании источника[6].				

Основная часть инвестиций коммерческих банков приходится на долю ценных правительственных бумаг.

Существует большое различие по объемам вложения в государственные и корпоративные ценные бумаги в деятельности наших банков. Отечественные банки предпочитают вкладывать денежные средства в операции с государственными ценными бумагами, которые при весьма незначительном риске обеспечивают весьма значительную доходность.

Национальный банк Республики Казахстана выбрал промежуточный вариант регулирования этой сферы—Национальный Банк Республики Казахстан может контролировать работу банка, но не властен вмешиваться в деятельность других хозяйствующих субъектов, не являющихся кредитными организациями, и, следовательно, не в состоянии определить степень коммерческого риска.

Основные риски при инвестировании связаны с возможностью:

- потери полностью или определенной части вложенных средств;
- обесценения помещенных в ценные бумаги средств при росте инфляции;
- невыплаты полностью или частично ожидаемого дохода по вложенным средствам;
- задержки в получении дохода;
- появление проблем с переоформлением права собственности на приобретенные ценные бумаги.

Оценку рисков по различным видам и отдельным выпускам ценных бумаг дают специализированные фирмы, присваивающие бумагам рейтинг, позволяющий судить о качестве той или иной ценной бумаги. С целью уменьшения потерь от обесценения ценных бумаг коммерческие банки должны создавать резервы, относящиеся на затраты банка. Банки корректируют эти резервы в первый рабочий день каждого квартала. По реальной рыночной стоимости переоцениваются вложения в следующие ценные бумаги:

- в акции акционерных обществ;

- в негосударственные долговые обязательства;
- в иные ценные бумаги по специальному указанию Национального Банка Республики Казахстан.

В течение 2016 года при незначительном увеличении количества брокеров-дилеров, продолжилась тенденция увеличения их фактических показателей капитализации, так, суммарный уставный капитал увеличился в течение отчетного года на 24,73 %, суммарный собственный капитал – на 49,71%.

По состоянию на 01 января 2016 года 46 организаций осуществляли брокерско – дилерскую деятельность на рынке ценных бумаг, в том числе 27 банка второго уровня, что составило 42 % от общего объема брокеров-дилеров (рисунок 4).

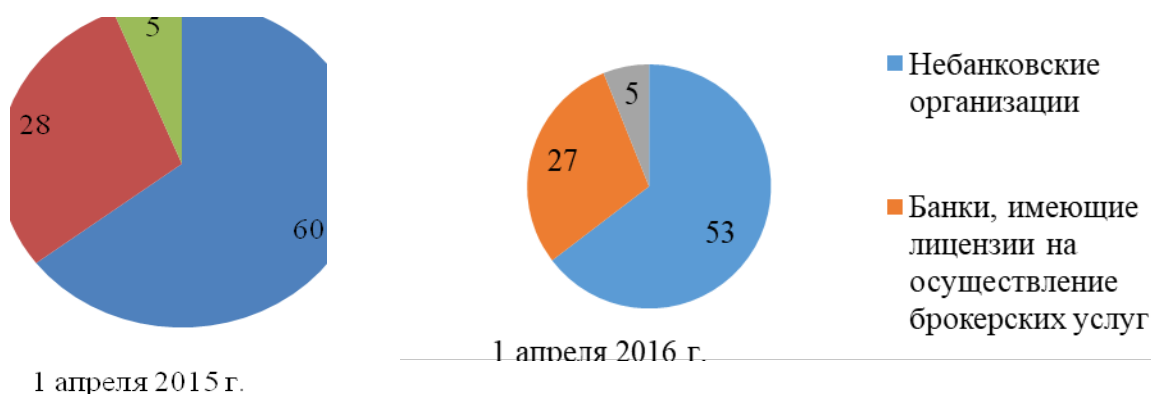


Рисунок 4 – Структура рынка брокерско-дилерских организаций
Примечание: Рисунок составлен по данным сайта www.nationalbank.kz[5]

Число банков, которые выполняют брокерские услуги на фондовом рынке, составляет 27. Также к брокерам-дилерам относят участников Регионального финансового центра Алматы, они составляют 5 организаций.

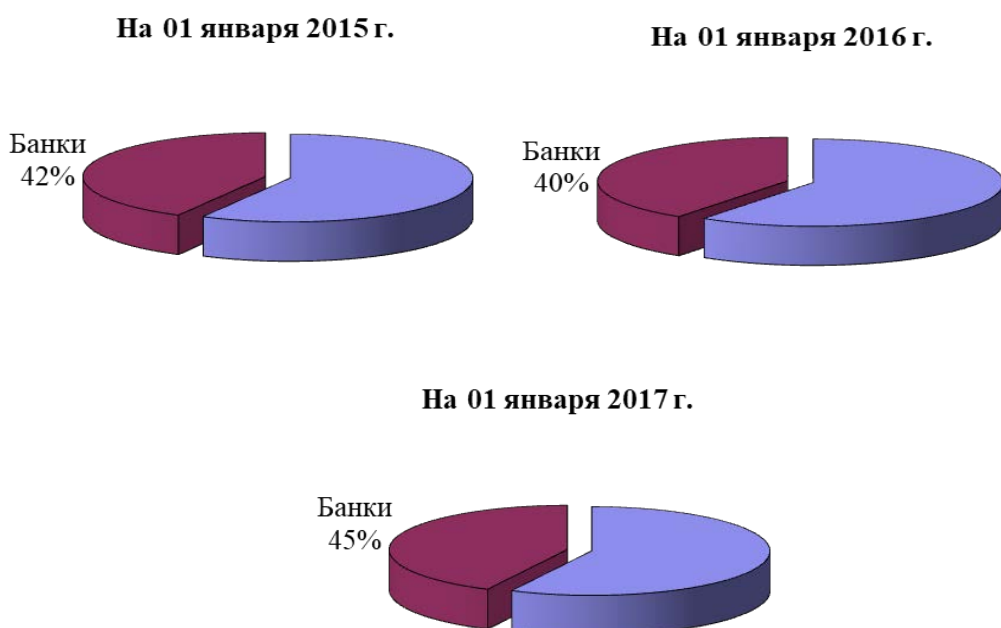


Рисунок 5 - Доли БВУ в общем объеме брокеров-дилеров за 2015-2016гг.

Примечание: Составлено по данным Агентства Республики Казахстан по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций [7]

Долю банков второго уровня в общем объеме брокеров-дилеров можно наглядно увидеть на вышеприведенном рисунке 5, доля в процентном соотношении уменьшается в сравнении с предыдущими годами, хотя происходит увеличение количества. Это происходит по причине роста общего объема брокеров –дилеров.

Таким образом, на основании вышеизложенного представляется возможным сделать следующие выводы:

Операции с ценными бумагами за последние годы вошли в повседневную практику казахстанских банков и их клиентов. Развитие инфраструктуры фондового рынка, совершенствование законодательства, гармонизация требований казахстанских и зарубежных регуляторов относительно деятельности профессиональных участников рынка ценных бумаг делают операции с ценными бумагами все более перспективным и привлекательным инструментом для развития бизнеса и перераспределения временно свободных финансовых ресурсов между различными участниками хозяйственного оборота.

Таким образом, банковская система Казахстана и рынок финансовых инструментов начинают более эффективно выполнять одну из своих основных функций - обеспечение условий для свободного перераспределения капитала.

Банковские векселя в настоящее время уже пользуются большой популярностью. Многие банки выпускают не только просто чисто финансовые векселя (как аналог депозитного займа), но и используют векселя для совершения разнообразных торгово-финансовых операций. Вексельное обращение в Казахстане имеет весьма хорошие перспективы развития.

В настоящее время идет процесс дальнейшего развития рынка ценных бумаг в Казахстане. Правительство постоянно принимает ряд мер, которые способствуют развитию рынка ценных бумаг республике. Также департамент регулирования рынка ценных бумаг Национального Банка Республики Казахстан ужесточает контроль на рынке ценных бумаг, что приводит к безопасности вкладов инвесторов и соблюдению законодательства Республики Казахстан, что в свою очередь делает наши компании более привлекательными для инвесторов.

Список использованной литературы:

1. Закон РК «О Национальном банке Республики Казахстан» от 30 марта 1995 г. с изменениями и дополнениями
2. Закон РК «О банках и банковской деятельности» от 31 августа 1995 г. (с изменениями и дополнениями на 1.10.06)
4. Рынок ценных бумаг. / Под ред. В.А. Галанова и А.И. Басова. - М. Финансы и статистика, 2000.
5. www.nationalbank.kz
6. www.kase.kz
7. www.strategy.kz