

13. ФИНАНСЫ, ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ И КРЕДИТ, БАНКОВСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

13.1. ТРАСТОВЫЕ ОПЕРАЦИИ В ОТЕЧЕСТВЕННОЙ ПРАКТИКЕ

Николаева Т. Е., к.э.н., доцент, Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова, Москва

Nikolaeva-Tanya@mail.ru

Аннотация: статья посвящена одной из важных проблем – разработке трастовых операций в отечественной практике. Доверительные (конфиденциальные операции) только начинают развиваться в России. Поэтому автор показывает зарубежную практику и первый опыт работы в России. В статье подробно раскрыта суть трастовых операций и перспективы их развития.

Ключевые слова: трастовые операции, доверительное управление, агентские услуги, общие фонды банковского управления.

TRUST OPERATIONS IN DOMESTIC PRACTICE

Nikolaeva T. E., Candidate of Economic sciences, Senior lecturer, Russian economic university of G. V. Plehanov, Moscow

Nikolaeva-Tanya@mail.ru

Annotation: article is devoted to one of important problems – development of trust operations in national practice. Trust (confidential operations) only start to develop in Russia. Therefore the author shows foreign experiment and the first experience in Russia. In article the essence of trust operations and development prospect is in detail opened.

Keywords: trust operations, trust management, agency services, general funds of bank management

Трастовые (доверительные) операции получили развитие в ходе усиления конкуренции на рынке банковских услуг.

В соответствии с Гражданским кодексом РФ (ч.2; гл.53; ст.1012) под трастом понимаются доверительные отношения между сторонами, одна из которых принимает на себя ответственность за распоряжение собственностью (имуществом, деньгами, имущественными или иными правами) другой стороны в пользу последней.

Различают два типа трастовых операций – доверительное управление и агентские услуги (см. рисунок 1).

Доверительное управление. При проведении данного типа операций участниками ее являются собственник имущества и доверительный управляющий. Последний на основе заключенного договора получает от собственника права на распоряжение его собственностью. Доверительный управляющий выступает от своего имени, но по поручению и за счет средств клиента (собственника имущества).

В соответствии с Гражданским кодексом объектами доверительного управления могут быть предприятия и другие имущественные комплексы, отдельные объекты, относящиеся к недвижимому имуществу, ценные бумаги, права, удостоверенные бездокументарными ценными бумагами, исключительные права и другое имущество.

В случаях, предусмотренных договором, управляющий может полностью распоряжаться имуществом – закладывать, продавать.

По характеру распоряжения и по степени свободы доверяемой собственностью трасты делятся на активные и пассивные.

При активном трасте собственность в нем находящаяся может продаваться, отдаваться в долг, закладываться, т.е. видоизменяться без дополнительного согласия доверителя, т.к. доверительный управляющий выступает от своего имени. Подобные активные операции обычно проводит банк, специализирующийся на трастовых операциях. Это характерно для зарубежной практики.

При пассивном трасте оказываются услуги по управлению имуществом, которое не может быть продано или заложено доверенным лицом (например, предприятия, земля, недвижимость и др.). Такие операции совершает более широкий круг банков, не специализирующихся на трастовых операциях.

Доверительный управляющий несет материальную ответственность за результаты действий, т.к. выступает от своего имени.

Трастовые операции различаются по субъектам, в пользу которых они проводятся (см. рисунок 1).

Виды трастовых операций



Рисунок 1.

Как видно из рисунка 1, трастовые операции предоставляются как юридическим, так и физическим лицам.

Рисунок 1 больше ориентирован на международную практику. Отечественные специалисты в основном проводят работу с ПИФаами и негосударственными пенсионными фондами. Управление недвижимостью и другим имуществом у нас пока не проводится.

При работе с ПИФаами банки могут заниматься не только размещением денежных средств фондов, но и вести реестр акционеров фондов: банки следят, кто добавляется, выбывает, какой долей обладает. Банки помогают распределять доходы, выплачивать дивиденды, размещать акции и т. д.

Управление средствами пенсионных фондов в РФ представлено управлением накопительной частью пенсий и негосударственными пенсионными фондами.

Агентские услуги. Здесь участниками являются доверитель и агент. Доверитель – это лицо, поручающее агенту выполнить какие-либо действия.

Доверитель – это клиент банка, собственник доверяемых ценностей, принципал, получающий выигрыш. Агент – это лицо, действующее от имени доверителя, за счет средств доверителя и выполняющее в точности поручения доверителя.

Поэтому применительно к агентским услугам нет понятия активный и пассивный траст. От своего лица агент никогда не выступает в отличие от доверенного управляющего при доверительном управлении. Агент несет ответственность только за качество исполнения самого поручения, а не за конечные результаты. Поэтому агент не является материально ответственным (в отличие от доверенного управляющего, выступающего от собственного имени).

Рассмотрим подробнее виды агентских услуг.

Операции на рынке ценных бумаг. Банк покупает у клиента валюту или бумаги и пускает их (через ПИФы или своих брокеров) на фондовый рынок.

Хранение и передача денежных и других ценностей. Здесь в первую очередь подразумевается использование банковских ячеек, депозитариев ценных бумаг.

Банки осуществляют прием денежных средств, ценных бумаг, документов, других ценностей. Банки также организуют передачу ценностей другому лицу.

Например, хранение лотерейных билетов осуществляется с извещением о выигрыше или его отсутствии. Хранение ценностей по указанию доверителя может осуществляться с последующей доставкой их лицу, которое доверитель указал. Очень распространенная услуга – операция по гарантированию передачи крупных денежных средств при сделках с недвижимостью. Для этого клиент арендует сейфовую ячейку, оформляет договор с банком, по которому (договору) партнер клиента может взять содержимое ячейки только после выполнения определенного условия – после передачи права собственности на недвижимость. При данной банковской услуге практически исключается риск мошенничества и утраты денежных средств.

Оформление доверенности и другие нотариальные услуги. За рубежом очень распространена доверенность на пользование средствами вкладов – супружеских и совместных вкладов. В России такой практики нет. У нас активно используется только доверенность на автомобили.

Получение дохода по ценным бумагам. Эту услугу правильнее назвать депозитарным обслуживанием или обслуживанием пая. Для предприятий с многочисленными акционерами выплата дивиденда по своим акциям сопряжена с большим объемом расчетов. В этом случае предприятия обращаются к трастовому отделу банка, который действует как агент по выплате дивидендов. И для юридических и для физических лиц проводится депозитарное обслуживание. Депозитарий ценных бумаг – организация, которая хранит ценные бумаги по поручению клиентов и реализует их права по этим бумагам. Депозитарий открывает клиентам специальные счета, где хранятся бумаги. Клиенты получают выписки с этих счетов. Самые

распространенные операции – деньги от продажи пая переводятся на счет клиента. Многие специалисты к депозитарному обслуживанию относят обслуживание структурированных депозитов.

Структурированный депозит банк делит на несколько частей. 80 – 90% будут лежать, как и прежде, под фиксированным процентом. Эти деньги, как и все средства обычных вкладчиков, кредитная организация инвестирует в стабильный бизнес. Например, облигации, векселя, надежные кредиты. Другие 10 – 20% вклада банк направляет в более рискованные, но в то же время в более прибыльные проекты. Например, нефть или драгметаллы, фондовые индексы, валюту. Этот вид услуг в основном предлагают иностранные банки. Российские банки делают в этом направлении первые шаги.

Что в отечественной практике развито в большей степени?

В части трастовых операций наиболее распространенная в РФ – коллективное управление при работе с ПИФаами.

При коллективном управлении клиент приобретает в банке пай в рамках обслуживания общей схемы ПИФов, которые всегда содержат большой набор бумаг. Здесь гарантированный процент не обещают. Выигрыш следует рассматривать только в долгосрочном периоде, минимум 3 – 4 года. Кривая доходности идет по синусоиде.

При получении услуги коллективного управления для клиентов устанавливаются минимальные пороговые суммы. Например, в Банке Москвы минимальная сумма формально 1000 руб. Но реально 50 тыс. руб. и выше. В

Сбербанке РФ формально минимальная сумма 10 тыс. руб. Но реально клиент может рассчитывать на доход, если приобрел пай на сумму, эквивалентную

10 – 20 тыс. долл. Комиссионный процент очень варьируется в зависимости от доверительной суммы, размера дохода, срока договора.

Другой вид управления – индивидуальное управление.

При индивидуальном управлении сотрудник банка проводит операции с ценностями клиента по индивидуальной схеме. Индивидуальное обслуживание предполагает, что доверенный управляющий тщательно учитывает намерения клиента. Например, если клиент готов рисковать ради высокого процента, управляющий пускает ценности по индивидуальной схеме. Напротив, если клиент просит не самый высокий, но гарантированный процент, схема подбирается другая.

Индивидуальное управление предполагает значительно большие суммы клиента, чем при управлении коллективном, т.е. управлении по общей схеме в ПИФах. Так, например, Банк Москвы устанавливает минимальную сумму, эквивалентную 50 тыс. долл. Комиссия банка = 1% от суммы доверия + 10-20% от полученной прибыли в результате операций. В Сбербанке РФ минимальная сумма = 1 млн. руб. Схема комиссии аналогична.

В настоящее время банки России и при коллективном и при индивидуальном управлении работают только с рублями. В отечественной практике реально пока развито лишь коллективное доверительное управление.

Трастовые услуги требуют особой организации. Банки создают обособленные от других служб трастовые подразделения. Обособление трастовых служб носит не только чисто организационный характер. Оно касается и информационной базы и порядка отношений с клиентами. Например, в банках США трастовому отделу запрещается обмениваться с другими службами банка информацией о клиентах, принимаемых решениях, проводимых операциях. Исключается переход на работу в трастовый отдел сотрудников других подразделений банка. Схожие ограничения зафиксированы в Инструкции ЦБ РФ «О порядке осуществления операций доверительного управления и бухгалтерском учете этих операций кредитными организациями Российской Федерации» от 2 июля 1997г., №63 (с изменениями и дополнениями). Так, в целях соблюдения конфиденциальности интересов клиентов при трастовых операциях банк может принять следующие меры:

- 1) организационно-техническое отделение трастовых подразделений, в том числе закрытие доступа сотрудникам банка в компьютерные сети отделов, занимающихся доверительным управлением и агентскими операциями на фондовом рынке;

- 2) территориальная изоляция трастовых подразделений, размещение их в других зданиях, отдельно от основного офиса банка;

- 3) оформление письменного обязательства служащих трастовых подразделений о неразглашении конфиденциальной информации.

Формирование трастовых подразделений может производить только такой банк, который выполняет ряд условий:

- 1) срок существования банка должен быть не менее 1 года;

- 2) наличие капитала не менее 100 млрд. руб.;

- 3) выполнение экономических нормативов, обязательных резервных отчислений и прочих обязательств перед ЦБ РФ в течение года до начала трастовых операций;

- 4) отсутствие убытков в банке в течение последних 4-х кварталов

до начала трастовых операций. (Инструкция ЦБ РФ № 63). Реально, как показывает практика, российские банки соблюдают более жесткие условия.

Основными функциями современного трастового подразделения являются:

- 1) функция организационная;

- 2) осуществление операций;

- 3) предотвращение конфликтов. Рассмотрим эти функции подробнее.

Организационная функция связана с образованием и регистрацией имущества, передаваемого в доверительное управление. Для этого трастовое подразделение создает так называемые «Общие фонды банковского управления» (ОФБУ). Эти фонды состоят из имущества, переданного в доверительное управление разными лицами. Эти фонды могут также пополняться за счет имущества, приобретаемого в ходе доверительного управления трастовым подразделением. Учредителям ОФБУ трастовое подразделение обязано выдать сертификат долевого участия, подтверждающий факт передачи имущества в доверительное управление и размер доли каждого учредителя. В настоящее время работа ОФБУ осуществляется в соответствии с уже упоминавшейся

Инструкцией ЦБ РФ № 63. ОФБУ обеспечивают достаточно высокую степень защиты собственников даже при банкротстве управляющего. При банкротстве банка средства ОФБУ не входят в конкурсную массу. ОФБУ имеют отличительные и общие черты с ПИФаами.

Отличие ОФБУ от ПИФов:

- 1) регулятор ОФБУ – ЦБ РФ, а деятельность ПИФов регулирует Федеральная служба по работе на финансовых рынках;

- 2) пай ПИФа является ценной бумагой, а пай ОФБУ нет;

- 3) преимущество ОФБУ по сравнению с ПИФаами заключается в том, что

- у ОФБУ значительно меньше ограничений на состав и структуру активов;

- в отличие от ПИФов в состав активов ОФБУ могут входить производные финансовые инструменты (фьючерсы, опционы), валюта, драгоценные металлы и камни, ценные бумаги иностранных эмитентов;

- у ПИФов активы только традиционные – акции и облигации отечественных эмитентов, т.е. ОФБУ (образно говоря) могут скорее «вывернуться», если рынок начнет падать – у них сильнее принцип диверсификации.

Общее у ОФБУ и ПИФов:

- 1) и ОФБУ и ПИФы не являются юридическими лицами, они своеобразные «мешки с деньгами», юридическими лицами являются управляющие компании;

- 2) на них не распространяется закон о страховании вкладов в отличие от структурированных депозитов, рассмотренных выше);

- 3) и те и другие не гарантируют вкладчикам фиксированный доход.

Но все-таки большее разнообразие активов обуславливает большую привлекательность ОФБУ для клиентов. При покупке доверительных услуг с помощью ОФБУ можно купить пай не обязательно за деньги, а, например, передав в управление весовой драгметалл, или даже ювелирное украшение. Заключается договор, где будет определена та или иная схема управления. По правилам работы ОФБУ можно сразу договориться, какой предельный убыток может позволить себе клиент. Если дела у банка пойдут плохо, часть возврата вложенных средств клиенту гарантирована. Сумма и форма возврата определяются договором – в рублях, долларах, бумагах (в этом отношении с ювелирными изделиями, конечно, сложнее – половину ожерелья никто не вернет, договариваются о другой форме компенсации).

Осуществление операций – вторая функция трастового подразделения банка. Осуществление банковских операций по созданному ОФБУ начинается только после его регистрации. Виды операций были рассмотрены выше (см. рис. 1).

Предотвращение конфликтов – третья функция трастового подразделения банка. Риски трастовых операций высоки, и возможно возникновение конфликтов между личными интересами работников трастовых подразделений и учредителями доверительного управления или выгодоприобретателями. Трастовые подразделения обязаны предотвращать такие конфликты. Служащим банка, работающим с трастовыми операциями, рекомендуется воздержаться от участия в трастовой сделке, если в ней участвуют лица, связанные с банковским служащим личными и деловыми интересами. Если в результате конфликта учредитель или выгодоприобретатель (не предупрежденные заранее о конфликте) понесут потери, доверительный управляющий (банк) должен возместить их за свой счет в соответствии с действующим договором или законодательством.

Лучшие ОФБУ в 2011 году.

Банк	Изменение стоимости пая за 2011г.
Центр-Инвест	+ 100,3%
Экспобанк	+ 32,8%
Юниаструм	+ 14,6%
Зенит	+ 14,4%
Славянский кредит	+ 57,8%

bbanks@co.ru/ mshoppignews.com.

Размер вознаграждения банку за трастовые услуги устанавливается в зависимости от вида операций.

На договорной основе в отечественной практике комиссионное вознаграждение по трасту осуществляется по нестандартным операциям, в основном за счет дохода (прибыли) управляемого имущества. Отчисления могут быть периодические или ежегодные, в виде процентов и в абсолютном выражении. Наиболее распространены отчисления в процентах. По отечественной практике они колеблется в пределах 0,5 – 0,75 % от управляемых ценностей.

Рассмотрим это на примере самой распространенной у нас трастовой операции – коллективном управлении ПИФами. Если физическое лицо обращается в банк, желая через него направить деньги для управления в ПИФы, то сначала с этой суммы берут комиссию банка 0,5 – 0,75 %, а позже в процессе управления берут 13% с дохода (подходный налог).

В соответствии с законодательством комиссионные берут по стандартным видам услуг: плата за банковскую ячейку, госпошлина за генеральную доверенность на автомобили и т. д.

Из вышеизложенного можно сделать следующий вывод.

Трастовые операции в РФ получают все большее развитие. Однако практика их пока еще весьма скромная по сравнению с зарубежной. Необходимо активнее развивать операции по управлению имуществом и индивидуальное обслуживание клиентов.

Список литературы:

1. Гражданский кодекс РФ, Ч.2, ст. 1012.
2. Деньги. Кредит. Банки. Учебник под ред. Е.А. Звоновой, М.; Изд. ИНФРА-М, М.; 2012
3. Организация деятельности коммерческого банка. Учебник под ред. Е.А. Звоновой, М.; Изд. ИНФРА-М, 2012
4. Инструкция ЦБ РФ «О порядке осуществления операций доверительного управления и бухгалтерском учете этих операций кредитными организациями Российской Федерации» от 02.07.1997; №63 (с изменениями и дополнениями.)
5. Николаева Т.Е., Воронкова Е.К., Громова Е.И. Государственное регулирование цен в российской практике // Бизнес в законе №1, 2011, с. 267-271

Reference list:

1. The civil code of the Russian Federation, p.2, item 1012.
2. Money. The credit. Banks. The textbook under the editorship of E.A. Zvonova, – M.: INFRA – M, 2012.
3. The organisation of activity of a business bank. The textbook under the editorship of E.A. Zvonova, – M.; Изд. INFRA – M, 2012.
4. The instruction of the Central Bank of the Russian Federation «About a procedure of operations of confidential management and book keeping of these operations by the credit organisations of the Russian Federation» from 02.07.1997; №63 (with changes and additions.)

РЕЦЕНЗИЯ

на статью Николаевой Т.Е. по теме «Трастовые операции в отечественной практике»

Тема статьи весьма актуальна. Трастовые операции в России еще не получили достаточно широкого развития на рынке банковских услуг. Между тем управление имуществом и индивидуальное обслуживание клиентов требуют более быстрого их развития.

В статье достаточно подробно рассматриваются виды трастовых операций: доверительное управление и агентские услуги.

Автор останавливается подробно на организации трастовых услуг в России и за рубежом. Сравниваются две организационные структуры в России: ОФБУ и ПИФы, при этом отмечается, что ОФБУ для клиентов более привлекательны.

Представляется целесообразным опубликовать данную статью в печати.

Профессор кафедры Финансов и цен
РЭУ им. Г.В. Плеханова

Гужавина Л. М.