

*И. И. Готовцева, Н. Ю. Багаева*

## **Анализ активных операций коммерческого банка с ценными бумагами**

СВФУ им. М.К. Аммосова, г. Якутск, Россия

Аннотация. Экономические изменения, происходящие в России в последнее время, сочетаются с преобразованием финансово-кредитной системы, возникновением новых для отечественной экономики инструментов, механизмов и институтов. Цель коммерческого банка – достижение максимальной прибыли. Активные операции банки осуществляют за счет размещения своих средств в различные инструменты, в том числе в различные ценные бумаги. Активные операции представляют собой собственные вложения, цель их распределения – увеличение источников извлечения дополнительных доходов, сохранение и поддержание ликвидности и платежеспособности баланса. Вся банковская сфера строится на основании законодательных и нормативных актов, каждая покупка и перепродажа ценных бумаг от своего имени, за свой счет и по собственной инициативе является инвестиционной операцией. В банковской сфере инвестиции представляют собой вложения в ценные бумаги предприятий, государственных и частных, как правило, на достаточно продолжительный период времени для извлечения будущей прибыли за счет наращивания капитала. АО «Газпромбанк» – один из крупнейших банков в России, позиционируется как крупный универсальный финансовый институт и представляет широкий спектр финансовых услуг для физических и юридических лиц: осуществляет расчетно-кассовое обслуживание, развивает программы кредитования, привлекает средства во вклады, проводит операции на валютном и фондовом рынках. АО «Газпромбанк» предлагает достаточно большую продуктовую линейку.

*Ключевые слова:* портфель ценных бумаг, облигации, ценные бумаги, инвестор, формирование портфеля, инвестиции, ликвидность.

*I. I. Gotovtseva, N. Yu. Bagaeva*

## **An analysis of active operations of a commercial bank with securities**

M.K. Ammosov North-Eastern Federal University, Yakutsk, Russia

Abstract. The recent economic changes taking place in Russia are combined with the transformation of the financial and credit system, the emergence of new instruments, mechanisms and institutions for the domestic economy. The goal of a commercial bank is to achieve maximum profit. Banks carry out active operations by placing their funds in various instruments, including various securities. Active operations are own investments, the purpose of their distribution is to increase the sources of additional income, maintain and maintain liquidity and solvency of the balance sheet. The entire banking sector, guided by laws and regulations, each purchase and resale of securities on its own behalf, at its own expense and on its own initiative is an investment operation. In the banking sector, investments represent investments in the securities of enterprises, public and private, usually for a sufficiently long period of time to extract future profits through capital accumulation. JSC “Gazprombank” is one of the largest banks in Russia, positioned as a major universal financial institution and provides a wide range of financial services for individuals and legal entities: it provides settlement and cash services, develops lending programs, attracts funds on deposits, conducts operations in foreign exchange and stock markets. JSC “Gazprombank” offers a fairly large product line of the bank.

*Keywords:* securities portfolio, bonds, securities, investor, portfolio formation, investments, liquidity.

## Введение

Кредитные организации осуществляют профессиональную деятельность на рынке ценных бумаг в порядке, установленном Федеральным законом № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» для профессиональных участников рынка ценных бумаг [1].

«АО „Газпромбанк” зарегистрирован Банком России на рынке финансовых услуг 23 января 1992 г. АО „Газпромбанк” является участником международных платежных систем Visa и Mastercard, имеет представительства во многих городах России. Продуктовая линейка, разработанная АО „Газпромбанк”, содержит широкий спектр программ различного направления» [3].

Активные операции АО «Газпромбанк» являются достаточно важной и определяющей частью работы по операциям банка. Для того чтобы оценить эффективность работы банка, проведем анализ главных его составляющих, а именно вложения в различного рода инвестиции, а также рассмотрим, какой эффект при этом получит банк.

## Основная часть

В целях извлечения прибыли банки, как правило, осуществляют всевозможные вложения, комплекс которых образует их активные операции. К ним могут относиться как собственные средства коммерческого банка, так и различного рода инвестиции.

Проведем анализ активных операций АО «Газпромбанк» с ценными бумагами.

Для анализа операций коммерческого банка с ценными бумагами на примере АО «Газпромбанк» рассмотрим долю ценных бумаг в составе доходных активов. (рис. 1).

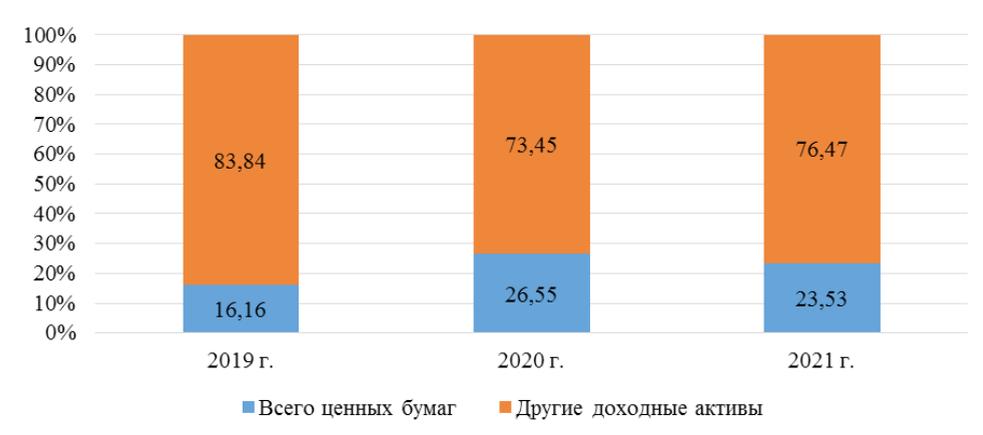


Рис. 1. Доля ценных бумаг в составе доходных активов АО «Газпромбанк» за 2019–2021 гг., %

Из рис. 1 видно, что общая доля ценных бумаг за 2019 г. составляет 16,16%, на 2021 г. данный показатель увеличился и составил 23,53%, это говорит о том, что банк стал увеличивать свои активные операции.

Для того чтобы понять, из-за чего произошли изменения, проведем анализ состава и структуры портфеля ценных бумаг по видам. От качества портфеля ценных бумаг зависит его финансовые возможности.

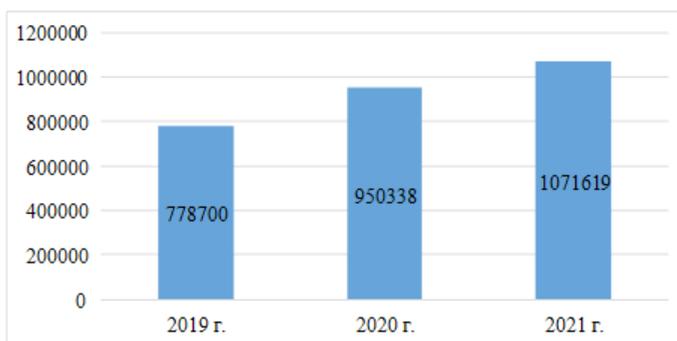
Таблица 1

**Динамика состава портфеля ценных бумаг АО «Газпромбанк» по видам за 2019–2021 гг.**

Наименование	На 1 января, млн. руб.			Изменение 2021 г. к 2019 г.	
	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Абс. млн. руб.	Тпр.,%
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	95192	156499	215828	120636	126,73
Производные финансовые инструменты, в т.ч. по базисным активам	24590	30794	54935	30345	123,40
Итого финансовые активы	119782	187293	270763	150981	126,05
Долговые ценные бумаги РФ	165479	212328	309660	144181	87,13
Корпоративные долговые ценные бумаги	171267	192481	119167	-52100	-30,42
Долговые ценные бумаги Банка России	30187	-	46452	16265	53,88
Резервы под ОКУ	-231	-1031	-1408	-1177	509,52
Итого чистые вложения в ценные бумаги	366702	403778	473871	107169	29,23
Инвестиции в дочерние и зависимые общества	226249	279349	246791	20542	9,08
Инвестиции в контролируемые и зависимые паевые фонды	65967	79918	80194	14227	21,57
Итого инвестиции в дочерние и зависимые организации	292216	359267	326985	34769	11,90
Всего ценные бумаги	778700	950338	1071619	292919	37,62

Из данных табл. 1 мы видим, что за анализируемый период общий объем портфеля ценных бумаг увеличился на 292 919 млн руб.

Для наглядности представим динамику портфеля ценных бумаг 2019-2021 гг. (рис. 2).



**Рис. 2.** Динамика портфеля ценных бумаг АО «Газпромбанк» за 2019–2021 гг., млн руб.

Из рис. 2 видим, что финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в 2021 г. имеют положительный темп прироста – 126,05%. Чистые вложения в ценные бумаги и иные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, (кроме ссудной задолженности) имеют положительный темп прироста. Прирост инвестиции в дочерние и зависимые организации составил на 2021 г. 11,9%.

Рассмотрим структуру портфеля ценных бумаг по видам (табл. 2).

Таблица 2

**Структура портфеля ценных бумаг АО «Газпромбанк»  
по видам за 2019-2021 гг. (%)**

Наименование	На 1 января, в %			Изменение 2021 г. к 2019 г.
	2019 г.	2020 г.	2021 г.	
Ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости	12,22	16,47	20,14	7,92
Производные финансовые инструменты, в т.ч. по базисным активам:	3,16	3,24	5,13	1,97
Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	15,38	19,71	25,27	9,88
Долговые ценные бумаги РФ	21,25	22,34	28,90	7,65
Корпоративные долговые ценные бумаги	21,99	20,25	11,12	-10,87
Долговые ценные бумаги Банка России	3,88	-	4,33	0,46
Резервы под ОКУ	-0,03	-0,11	-0,13	-0,10
Итого чистые вложения в ценные бумаги и иные финансовые активы	47,09	42,49	44,22	-2,87
Инвестиции в дочерние и зависимые общества	29,05	29,39	23,03	-6,02
Инвестиции в контролируемые и зависимые паевые фонды	8,47	8,41	7,48	-0,99
Итого инвестиции в дочерние и зависимые организации	37,53	37,80	30,51	-7,01
Всего ценных бумаг	100	100	100	-

Наибольший удельный вес в структуре ценных бумаг за все рассматриваемые периоды занимает общий объем чистых вложений в ценные бумаги и иные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, (кроме ссудной задолженности). Их доля в структуре ценных бумаг на отчетный период составляет 44,22%, а на 2019 г. их доля составляла 47,09%.

В 2019 г. наибольший удельный вес в подробной структуре ценных бумаг имеют инвестиции в дочерние и зависимые общества 29,05 %, в 2020 г. больший удельный вес занимают долговые ценные бумаги РФ – 28,9%.

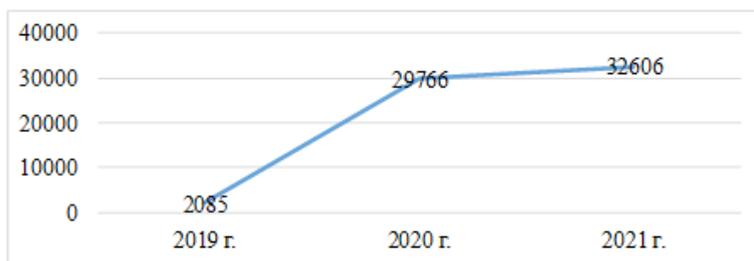
Наименьший удельный вес за 2019 г. занимают производные финансовые инструменты 3,16%, в 2021 г. данный показатель незначительно увеличился в структуре ценных бумаг и составил 5,13%.

На 2021 г. наименьший удельный вес в структуре занимают долговые ценные бумаги РФ, которые составляют 4,33%. Данный показатель на 2020 г. отсутствует, но по сравнению с 2019 г. данный показатель увеличился, так как за 2019 г. данный показатель составляет 3,88%.

Для наглядности представим динамику вложения в долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток (рис. 3).

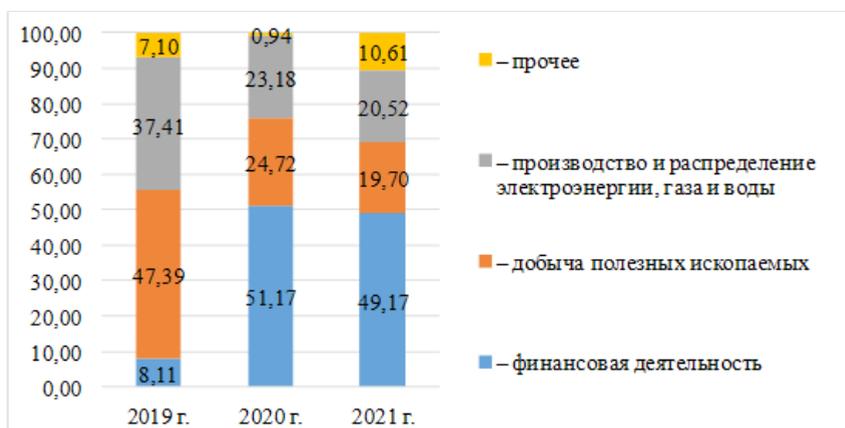
Из приведенного рисунка видно, что данный показатель за весь рассматриваемый период увеличивался.

Финансовая деятельность увеличилась за анализируемый период на 15864 млн. руб. и на отчетный период составил 16033 млн. руб.



**Рис. 3.** Динамика вложений в долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, АО «Газпромбанк» по эмитентам за 2019–2021 гг., млн руб.

Структура вложений в долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток по эмитентам (рис. 4).



**Рис. 4.** Структура вложений в долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, АО «Газпромбанк» по эмитентам за 2019–2021 гг., %

Из приведенного рисунка к таблице 4, видно, что наибольший удельный вес в 2019 г. имеет показатель добыча полезных ископаемых 47,39%. Данный показатель в 2021 г. уменьшился на 27,68% и составил 19,7%.

На 2021 г. наибольший удельный вес имеет показатель «финансовая деятельность» – 49,17%.

Увеличение вложений в долевые ценные бумаги, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, произошло за счет увеличения финансовой деятельности.

Структура чистых вложений в долевые ценные бумаги, оцениваемые по амортизированной стоимости, (кроме ссудной задолженности) по видам экономической деятельности эмитента АО «Газпромбанк» по эмитентам за 2019–2021 гг. (рис. 5).

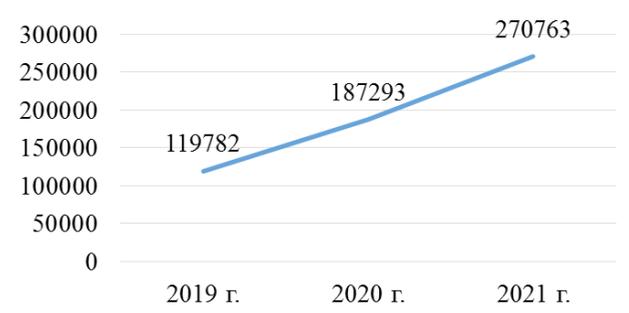


**Рис. 5.** Структура чистых вложений в ценные бумаги и иные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (кроме ссудной задолженности) в разрезе эмитентов АО «Газпромбанк» за 2019–2021 гг., (%)

Из приведенного рис. 5 видно, что наибольший удельный вес в 2019 г. занимает финансовая деятельность 41,06%. Данный показатель на 2021 г. составил 32,10%. Вторым по величине удельного веса являются обрабатывающие производства – 22,15%. Данный показатель на отчетный период также снизился и составил 8,97%.

На 2021 г. больший удельный вес занимает строительство – 39,7%. Данный показатель увеличился по сравнению с 2019 г., где составлял 7,84%.

Для наглядности представим динамику финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток за 2019-2021 гг. (рис. 6).



**Рис. 6.** Динамика финансовых активов, оцениваемые по справедливой стоимости за вычетом кредитов клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток АО «Газпромбанк» за 2019–2021 гг., млн руб.

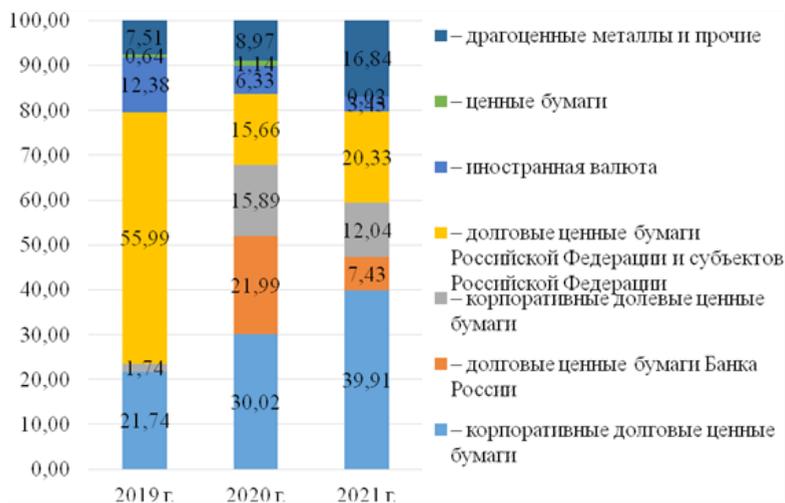
Ценные бумаги имеют положительный темп прироста – 126,73% и на отчетный период составляют 215828 млн руб. По сравнению с 2019 г. – 95192 млн руб. Данный показатель увеличился на 120636 млн руб. Наибольший темп прироста в разрезе данного показателя

имеют корпоративные долевые ценные бумаги 1463,84%. Корпоративные долевые ценные бумаги выросли на 30521 млн руб. и составили 32606 млн руб.

Производные финансовые инструменты на 2021 г. также имеют положительный темп прироста – 123,4%.

Положительный темп прироста в разрезе данного показателя имеют только драгоценные металлы – 395,79%. Драгоценные металлы на 2019 г. составляют 8970 млн руб., а на 2021 г. данный показатель увеличился на 35502 млн руб. и составил 44472 млн руб. Остальные показатели имеют отрицательный темп прироста, при этом финансовые активы имеют положительный темп прироста – 126,05%.

Далее более подробно рассмотрим структуру финансовых активов АО «Газпромбанк» за 2019–2021 гг. (рис. 7).



**Рис. 7.** Структура финансовых активов, оцениваемые по справедливой стоимости за вычетом кредитов клиентам, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток АО «Газпромбанк» за 2019–2021 гг., %

На 2019 г. наибольший удельный вес в структуре финансовых активов составляют долговые ценные бумаги РФ и субъектов РФ, их объем – 55,99%. Данный показатель на 2021 г. снизился и составил 20,33%.

Корпоративные долевые ценные бумаги РФ и субъектов РФ на 2019 г. составляют 1,74%, а на 2021 г. данный показатель имеет удельный вес 12,04%.

На 2021 г. наибольший удельный вес имеют производные финансовые инструменты по иностранной валюте, данный показатель составляет 39,91%.

Долговые ценные бумаги Банка России отсутствуют на 2019 г., а на 2021 г. удельный вес данного показателя составил 7,43%.

Удельный вес финансовых инструментов по ценным бумагам является незначительным. На 2019 г. данный показатель составляет 0,64%, а на 2021 г. удельный вес данного показателя уменьшился и составил 0,02%.

Проанализируем чистые вложения в ценные бумаги и иные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (таблица 3).

Таблица 3

**Динамика чистых вложений в ценные бумаги и иные финансовые активы,  
оцениваемые по амортизированной стоимости, (кроме ссудной задолженности)  
АО «Газпромбанк» за 2019–2021 гг.**

Наименование	На 1 января, млн. руб.			Изменение 2021 г. к 2019 г.	
	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Абс. млн. руб.	Тпр., %
Долговые ценные бумаги РФ	165479	212328	309660	144181	87,13
Корпоративные долговые ценные бумаги	171267	192481	119167	-52100	-30,42
Долговые ценные бумаги Банка России	30187	-	46452	16265	53,88
Резервы под ОКУ	-231	-1031	-1408	-1177	509,52
Чистые вложения в ценные бумаги и иные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, (кроме ссудной задолженности), всего	366702	403778	473871	107169	29,23
в т.ч. финансовые активы, переданные Банком в качестве обеспечения по договорам купли-продажи ценных бумаг с обязательством их обратного выкупа	44572	442	-	-44572	-100

Из таблицы 3 видно, что чистые вложения в ценные бумаги и иные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, имеют положительный темп прироста 29,23%.

Долговые ценные бумаги РФ на 2021 г. имеют также положительный темп прироста – 87,13%. Корпоративные долговые ценные бумаги имеют отрицательный темп прироста на 30,42% и составляют на отчетный период 119167 млн руб. Долговые ценные бумаги на 2021 г. увеличились на 16265 млн руб. Также можно отметить, что на 2020 г. данный показатель отсутствует.

Рассмотрим структуру чистых вложений в ценные бумаги (табл. 4).

Таблица 4

**Структура чистых вложений в ценные бумаги и иные финансовые активы,  
оцениваемые по амортизированной стоимости, (кроме ссудной задолженности)  
АО «Газпромбанк» за 2019–2021 гг. (%)**

Наименование	На 1 января, в %			Изменение 2021 г. к 2019 г.
	2019 г.	2020 г.	2021 г.	
Долговые ценные бумаги РФ	45,10	52,45	65,15	20,06
Корпоративные долговые ценные бумаги	46,68	47,55	25,07	-21,60
Долговые ценные бумаги Банка России	8,23		9,77	1,55
Чистые вложения в ценные бумаги и иные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, (кроме ссудной задолженности, до вычета резерва под ОКУ)	100,00	100,00	100,00	-
в т.ч. финансовые активы, переданные Банком в качестве обеспечения по договорам купли-продажи ценных бумаг с обязательством их обратного выкупа	12,15	0,11	-	-12,15

На 2019 г. наибольший удельный вес имеют корпоративные долговые ценные бумаги 46,68%, а на 2021 г. данный показатель снизился на 21,6 % и составил 25,07%. Долговые ценные бумаги РФ на 2019 г. составляют 45,1%, а на 2021 г. данный показатель увеличился

и составляет 65,15 %, занимая на отчетный год наибольший удельный вес. Долговые ценные бумаги банка России составляют наименьший удельный вес за все рассматриваемые годы. На 2019 г. данный показатель составлял 8,23%, а на 2021 г. удельный вес долговых ценных бумаг Банка России незначительно увеличился и составил 9,77%.

Проанализируем динамику инвестиций в дочерние и зависимые организации, представленную в таблице 5.

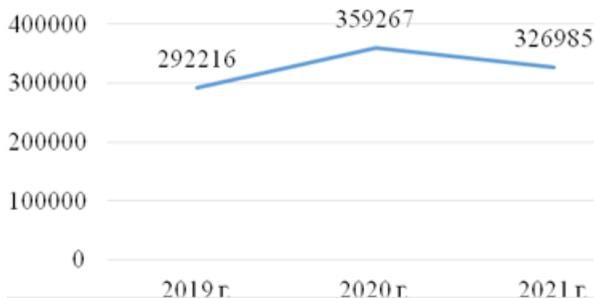
Таблица 5

**Динамика инвестиций в дочерние и зависимые организации  
АО «Газпромбанк» с 2019–2021 гг.**

Наименование	На 1 января, млн. руб.			Изменение 2021 г. к 2019 г.	
	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Абс. млн. руб.	Тпр., %
АО «Газпром-Медиа Холдинг»	97374	85255	68229	-29145	-29,93
GPB-DI HOLDINGS LIMITED	7807	27791	24864	17057	218,48
ООО «Статус»	17554	17941	20966	3412	19,44
Bank GPB International S.A.	13278	17105	24025	10747	80,94
ООО «Финпроект»	4143	16171	20818	16675	402,49
Gazprombank (Switzerland) Ltd	6012	14583	16282	10270	170,83
ООО «Новые финансовые технологии»	3000	5319	12600	9600	320,00
ОАО «БелАО «Газпромбанк» »	7385	10984	10360	2975	40,28
ООО «АО «Газпромбанк» -Инвест»	7171	6117	9028	1857	25,90
ESPOSTOA HOLDINGS	-	-	6361	6361	100,00
АО «МФ Технологии»	9870	-	-	-9870	-100,00
ООО «Эльгауголь», ООО «Эльга-дорога»	34299	44963	-	-34299	-100,00
Прочие	18356	33120	33258	14902	81,18
Инвестиции в дочерние и зависимые общества, всего	226249	279349	246791	20542	9,08
Инвестиции в контролируемые и зависимые паевые фонды, всего	65967	79918	80194	14227	21,57
Итого инвестиции в дочерние и зависимые организации	292216	359267	326985	34769	11,90

Общий объем инвестиций в дочерние и зависимые организации имеет положительный темп прироста – 11,9 %.

Представим динамику инвестиций в дочерние и зависимые организации на 2019-2021 гг. (рис. 8).



**Рис. 8.** Динамика инвестиций в дочерние и зависимые организации АО «Газпромбанк» за 2019–2021 гг., млн руб.

Инвестиции в дочерние и зависимые общества имеют положительный темп прироста на 9,08%. Все показатели в разрезе данного показателя имеют положительный темп прироста, кроме АО «МФ Технологии» и ООО «Эльгауголь и Эльга-дорога», за 2021 г. данные по перечисленным организациям отсутствуют. Наибольший темп прироста имела ООО «Финпроект» – 402,49%, на 2019 г. данный показатель составлял 4143 млн руб., а в 2021 г. увеличилась на 16675 млн руб. и составила 20818 млн руб. ООО «Новые финансовые технологии» на 2019 г. составляли 3000 млн руб., а на 2021 г. значительно увеличились – на 9600 млн руб. и составляют 12600 млн руб. Темп прироста ООО «Новые финансовые технологии» составляет 320%.

Инвестиции в контролируемые и зависимые паевые фонды также имеют положительный темп прироста 21,57%, где на 2019 г. составляли 65967 млн руб., а на 2021 г. увеличилась на 14227 млн руб.

Рассмотрим структуру инвестиций в дочерние и зависимые организации АО «Газпромбанк» за 2019–2021 гг. (табл. 6).

Таблица 6

**Структура инвестиций в дочерние и зависимые организации  
АО «Газпромбанк» за 2019–2021 гг. (%)**

Наименование	На 1 января, в %			Изменение 2021 г. к 2019 г.
	2019 г.	2020 г.	2021 г.	
АО «Газпром-Медиа Холдинг»	33,32	23,73	20,87	-12,46
GPB-DI HOLDINGS LIMITED	2,67	7,74	7,60	4,93
ООО «Статус»	6,01	4,99	6,41	0,40
Bank GPB International S.A.	4,54	4,76	7,35	2,80
ООО «Финпроект»	1,42	4,50	6,37	4,95
Gazprombank (Switzerland) Ltd	2,06	4,06	4,98	2,92
ООО «Новые финансовые технологии»	1,03	1,48	3,85	2,83
ОАО «БелАО «Газпромбанк» »	2,53	3,06	3,17	0,64
ООО «АО «Газпромбанк» -Инвест»	2,45	1,70	2,76	0,31
ESPOSTOA HOLDINGS	-	-	1,95	1,95
АО «МФ Технологии»	3,38	-	-	-3,38
ООО «Эльгауголь», ООО «Эльга-дорога»	11,74	12,52	-	-11,74
Прочие	6,28	9,22	10,17	3,89
Инвестиции в дочерние и зависимые общества, всего	77,43	77,76	75,47	-1,95
Инвестиции в контролируемые и зависимые паевые фонды, всего	22,57	22,24	24,53	1,95
Итого инвестиции в дочерние и зависимые организации	100,00	100,00	100,00	-

Удельный вес инвестиций в дочерние и зависимые общества на 2019 г. составляет 77,43%, данный показатель в 2021 г. снизился на 1,95% и составил 75,47%. В разрезе данного показателя наибольший удельный вес за все рассматриваемые годы имеет показатель АО «Газпром – Медиа Холдинг», который за 2019 г. составлял 33,32 %, а на 2021 г. показатели по данной организации снизились на 12,46% и составили 20,87%. У всех остальных показателей удельный вес в разрезе инвестиций в дочерние и зависимые общества на 2021 г. увеличился по сравнению с 2019 г., кроме АО «МФ Технологии» и ООО «Эльгауголь», показатели которых отсутствуют на 2021 г.

Удельный вес инвестиций в контролируемые и зависимые паевые фонды на 2019 г. составляли 22,57%, данный показательный на отчетный период увеличился на 1,95% и составил 24,53%.

Далее проанализируем динамику справедливой стоимости производных финансовых инструментов, представленную в таблице 7.

Таблица 7

**Динамика производных финансовых инструментов по справедливой стоимости АО «Газпромбанк» за 2019–2021 гг.**

Наименование	На 1 января, млн. руб.			Изменение 2021 г. к 2019 г.	
	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Абс. млн. руб.	Тпр., %
Форвард, в т.ч. с базисным активом:	1425	3808	4944	3519	246,95
– Драгоценные металлы	32	498	2988	2956	9237,50
– Иностранная валюта	675	3055	1955	1280	189,63
– Ценные бумаги	718	255	1	-717	-99,86
Опцион, в т.ч. с базисным активом:	8985	17987	44758	35773	398,14
– Драгоценные металлы	8937	15859	41483	32546	364,17
– Иностранная валюта	2	14	2256	2254	112700
– Ценные бумаги	45	1881	45	0	0
– Прочие	1	233	974	973	97300,00
Своп, в т.ч. с базисным активом:	14180	8999	5233	-8947	-63,10
– Иностранная валюта	14151	8789	5064	-9087	-64,21
– Процентная ставка	22	-	5	-17	-77,27
– Драгоценные металлы	1	143	1	0	0,00
– Прочие	6	67	163	157	2616,67
Всего	24590	30794	54935	30345	123,40

Общий объем ФПИ по справедливой стоимости имеют положительный темп прироста 123,4%. Данный показатель на 2019 г. составлял 24590 млн руб., а на 2021 г. увеличился на 30345 млн руб.

Общий объем форвардов имеют положительный темп прироста 246,95%, на 2019 г. данный показатель составляет 1425 млн руб., а на 2021 г. увеличились на 3519 млн руб. На прирост форвардов повлияли: драгоценные металлы, которые увеличились на 2956 млн руб. Также прирост в разрезе форвардов был по иностранным валютам на 189,63%, которые на 2019 г. составляли 675 млн руб., а на 2021 г. увеличились на 1280 млн руб. и составили 1955 млн руб.

Общий объем опционов также имеет положительный темп прироста – 398,14%, где в 2019 г. было 8985 млн руб., а на 2021 г. данный показатель увеличился на 35773 млн руб. Все показатели в разрезе опционов имеют положительный темп прироста.

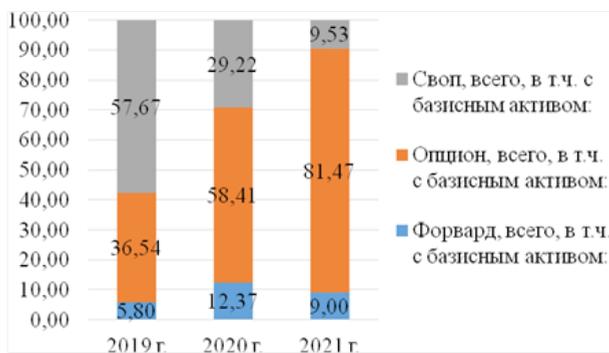
Общий показатель СВОПов имеет отрицательный темп прироста на 63,1%. В 2019 г. составлял 14180 млн руб., а на 2021 г. снизился на 8947 млн руб. и составил 5233 млн руб. В разрезе данного показателя отрицательный темп прироста имеют показатели по иностранной валюте, темп прироста которого снизился на 64,21%, и по процентной ставке, темп прироста которого снизился на 77,27%

Далее рассмотрим структуру производных финансовых инструментов по справедливой стоимости АО «Газпромбанк» за 2019–2021 гг. (табл. 8).

**Структура производных финансовых инструментов по справедливой стоимости  
АО «Газпромбанк» за 2019–2021 гг. (%)**

Наименование	На 1 января, в %			Изменение 2021 г. к 2019 г.
	2019 г.	2020 г.	2021 г.	
Форвард, всего, в т.ч. с базисным активом:	5,80	12,37	9,00	3,20
– Драгоценные металлы	0,13	1,62	5,44	5,31
– Иностранная валюта	2,75	9,92	3,56	0,81
– Ценные бумаги	2,92	0,83	0,00	-2,92
Опцион, всего, в т.ч. с базисным активом:	36,54	58,41	81,47	44,94
– Драгоценные металлы	36,34	51,50	75,51	39,17
– Иностранная валюта	0,01	0,05	4,11	4,10
– Ценные бумаги	0,18	6,11	0,08	-0,10
– Прочие	0,00	0,76	1,77	1,77
Своп, всего, в т.ч. с базисным активом:	57,67	29,22	9,53	-48,14
– Иностранная валюта	57,55	28,54	9,22	-48,33
– Процентная ставка	0,09	-	0,01	-0,08
– Драгоценные металлы	0,00	0,46	0,00	0,00
– Прочие	0,02	0,22	0,30	0,27
Всего	100,00	100,00	100,00	-

Для наглядности представим структуру производных финансовых инструментов АО «Газпромбанк» за 2019–2021 гг. (рис. 9).



**Рис. 9.** Структура производных финансовых инструментов по справедливой стоимости  
АО «Газпромбанк» за 2019–2021 гг., %

На 2019 г. наибольший удельный вес имеют СВОПы, доля которых составляет 57,67%, а на 2021 г. данный показатель снизился на 48,14% и составил 9,53%. Наибольший удельный вес в разрезе СВОПов за все рассматриваемые годы имеет показатель по иностранной валюте, снижение которого и привело к снижению общего объема СВОП.

На 2021 г. наибольший удельный вес составляют опционы 81,47%. Данный показатель на 2019 г. имел долю 36,54%. Наибольшую долю в разрезе опционов, имеет показатель по драгоценным металлам, который на 2019 г. составлял 36,34%, а на 2021 г. увеличился на 39,17% и составил 75,51%.

Форварды за все рассматриваемые годы имеют наименьшую долю. На 2019 г. данный показатель имел долю 5,8%, а на 2021 г. увеличился на 3,2% и составил 9%. В разрезе фор-

вардов наибольшую долю составляет показатель по иностранной валюте, доля которых на 2019 г. составляет 2,75%, а на 2021 г. данный показатель незначительно увеличился и составил 3,56%.

Далее представим динамику процентных доходов по долговым ценным бумагам, исходя из финансового результата АО «Газпромбанк» на 1 января 2019 – 2021 гг. (рис. 10).

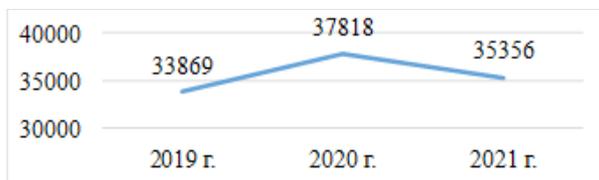


Рис. 10. Динамика процентных доходов по долговым ценным бумагам, млн руб.

За все рассматриваемые периоды процентные доходы были только по долговым ценным бумагам.

Данный показатель на 1 января 2019 г. составил 33869 млн руб., а на 1 января 2021 г. процентные доходы по долговым ценным бумагам увеличились.

На 1 января 2020 г. процентный доход, рассчитанный по методу ЭПС составил 30855 млн руб. На 1 января 2021 г. процентный доход, рассчитанный по методу ЭПС, составил 28557 млн руб.

Динамика чистых доходов от операций с ценными бумагами, оцениваемыми по амортизированной стоимости исходя из финансового результата АО «Газпромбанк» на 1 января 2019 – 2021 гг. (рис. 11).

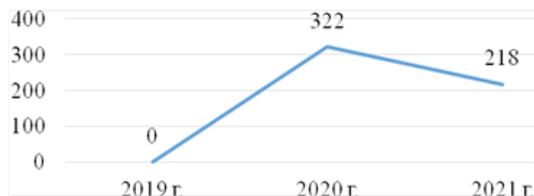


Рис. 11. Динамика чистых доходов от операций с ценными бумагами, оцениваемыми по амортизированной стоимости исходя из финансового результата АО «Газпромбанк» на 1 января 2019–2021 гг., млн руб.

За 2019–2021 гг. чистые доходы от операций с ценными бумагами появились только на 2020 г. Чистые доходы от операций с ценными бумагами, оцениваемыми по амортизированной стоимости, отсутствуют.

По сравнению с 2020 г. 322 млн руб. чистые доходы снизились и составили на 2021 г. 218 млн руб.

Также на 1 января 2019 г. присутствуют показатели по чистым доходам от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток, которые составляют 3950 млн. руб. На 1 января 2020 и 2021 гг. показатель снизился и имеет отрицательную сумму (расходы).

### Заключение

В результате проделанной работы можно сделать вывод, что общий объем активных операций банка с ценными бумагами за анализируемый период только увеличивался. Снижение за 2019–2020 гг. произошло из-за сложного положения на мировом и россий-

ском финансовых рынках. АО «Газпромбанк» является активным участником рынка ценных бумаг РФ. С помощью операций с ценными бумагами АО «Газпромбанк» направляет инвестиции в финансовую деятельность, добычу полезных ископаемых, производство и распределение электроэнергии, газа, воды и пр. Так, наибольшую долю в портфеле ценных бумаг на 1 января 2021 г. занимают инвестиции в дочерние и зависимые организации, в свою очередь наименьшую долю занимают вложения в долговые ценные бумаги РФ.

АО «Газпромбанк», благодаря эффективному управлению портфелем ценных бумаг, имеет по большинству показателей положительный темп прироста, что позволяет увеличить доходы банка в целом.

### *Литература*

1. Федеральный закон от 22.04.1996 N 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» [Электронный ресурс]. // Справочно-правовая система «Консультант Плюс». – URL : [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_10148/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_10148/) (дата обращения 06.04.2023);
2. Федеральный Закон от 25.02.1999 №39-ФЗ (ред. от 25.12.2018) «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» [Электронный ресурс]. // Справочно-правовая система «Консультант Плюс». – URL : [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_37570/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_37570/) (дата обращения 13.04.2023);
3. Официальный сайт центрального банка Российской Федерации АО «Газпромбанк» (Акционерное общество) [Электронный ресурс]. – URL : [https://cbr.ru/banking\\_sector/credit/coinfo/?id=450000661](https://cbr.ru/banking_sector/credit/coinfo/?id=450000661) (Дата обращения 06.04.2023).

### *References*

1. Federal'nyj zakon ot 22.04.1996 N 39-FZ «O rynke cennyh bumag» [Jelektronnyj resurs]. // Spravochno-pravovaja sistema «Konsul'tant Pljus». – URL : [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_10148/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_10148/) (data obrashhenija 06.04.2023);
2. Federal'nyj Zakon ot 25.02.1999 №39-FZ (red. ot 25.12.2018) «Ob investicionnoj dejatel'nosti v Rossijskoj Federacii, osushhestvljaemoj v forme kapital'nyh vlozhenij» [Jelektronnyj resurs]. // Spravochno-pravovaja sistema «Konsul'tant Pljus». – URL : [https://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_37570/](https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_37570/) (data obrashhenija 13.04.2023);
3. Oficial'nyj sajt central'nogo banka Rossijskoj Federacii AO «Gazprombank» (Akcionerное obshhestvo) [Jelektronnyj resurs]. – URL : [https://cbr.ru/banking\\_sector/credit/coinfo/?id=450000661](https://cbr.ru/banking_sector/credit/coinfo/?id=450000661) (Data obrashhenija 06.04.2023).

---

*ГОТОВЦЕВА Ирина Ивановна* – студентка Финансово-экономического факультета, Северо-Восточный федеральный университет им. М.К. Аммосова.

E-mail: [gotovtsevairina@mail.ru](mailto:gotovtsevairina@mail.ru)

*GOTOVTSEVA Irina Ivanovna* – student of M. K. Ammosov North-Eastern Federal University.

*БАГАЕВА Надежда Юрьевна* – ст. преподаватель кафедры «Экономика и финансы» Финансово-экономического института, Северо-Восточный федеральный университет им. М.К. Аммосова.

E-mail: [Bagaeva\\_nu1974@mail.ru](mailto:Bagaeva_nu1974@mail.ru)

*BAGAEVA Nadezhda Yurievna* – Senior Lecturer, Department of Economics and Finances, M.K. Ammosov North-Eastern Federal University.