

Содержание:

Введение

Проблема инвестирования является одной из основных в современной экономической науке. Это связано с тем, что инвестиционная деятельность способствует стимулированию экономического роста. Ключевым звеном в активизации инвестиционной деятельности в системе рыночных отношений должны стать коммерческие банки, т.к. вследствие особенностей формирования капитала, они способны создать достаточный для развития экономики инвестиционный потенциал.

Необходимость активизации участия банков в инвестиционном процессе вытекает из взаимозависимости успешного развития банковской системы и экономики в целом. С одной стороны, коммерческие банки заинтересованы в стабильной экономической среде, являющейся необходимым условием их деятельности, с другой - стабильность экономического развития во многом зависит от степени устойчивости и эластичности банковской системы, ее эффективного функционирования.

Проблемы привлечения к инвестированию реального сектора экономики средств банков являются весьма острыми, требующими всестороннего анализа условий, влияющих на деятельность кредитных организаций. Противоречивость ситуации заключается в том, что, с одной стороны, банковская система может эффективно развиваться только в стабильно работающей экономике, с другой - очевидна необходимость усиления роли банков в инвестиционном процессе.

Поэтому особую практическую значимость приобретает исследование места и роли банков в инвестиционной деятельности, факторов, препятствующих или способствующих эффективной роли банков в осуществлении инвестиций в экономику, условий для трансформации накоплений и сбережений населения в инвестиции. В связи с этим вопросы повышения инвестиционной активности коммерческих банков являются весьма актуальными, что и обусловило выбор темы и определило основные направления исследования выпускной квалификационной работы.

Целью исследования является анализ эффективности инвестиционной деятельности коммерческих банков и разработка мер по их повышению.

Для достижения данной цели в работе были поставлены следующие задачи:

- Раскрыть сущность и дать характеристику основным направлениям инвестиционной деятельности банка;
- Определить сущность инвестиционной политики и стратегии как основы управления инвестиционной деятельностью банка;
- Дать общую экономическую характеристику банка, выступающего в качестве объекта исследования;
- Провести анализ структуры и динамики инвестиций банка;
- Оценить эффективность инвестиционной деятельности банка;
- Предложить меры по повышению эффективности инвестиционной деятельности банка и провести их экономическую оценку.

Объектом исследования является КБ «Кубань Кредит» ООО. Предметом исследования выступает инвестиционная деятельность данного банка.

В работе использованы следующие методы исследования: методы структурного и динамического анализа, метод сравнения, метод экспертных оценок.

Теоретической и методической основой работы выступают: годовые отчеты банка, данные ЦБ РФ, законодательство РФ в области регулирования банковской и инвестиционной деятельности, работы ведущих экономистов по изучаемым вопросам, публикации научных периодических изданий.

Структура работы включает в себя введение, три главы, заключение, список использованной литературы.

Глава 1. Теоретические основы осуществления инвестиционной деятельности коммерческого банка

1.1. Понятие, сущность и основные направления инвестиционной деятельности банка

Инвестиции выполняют ключевую роль в развитии национальной экономики. От объема и структуры инвестиций во многом зависят результаты хозяйствования на различных уровнях экономической системы, состояние, перспективы развития и конкурентоспособность национальной экономики.

В отечественной и зарубежной литературе существуют различные определения категории «инвестиции». Так, например, П. Самуэльсон определяет инвестиции как отказ от использования доходов на текущее потребление в пользу капиталообразования и ожидаемого расширения потребления в будущем[1]. В зарубежной экономической литературе встречается также определение инвестиций как способа помещения капитала, который должен обеспечить сохранение или возрастание стоимости и принести положительную величину дохода[2].

По определению М.А. Николаева инвестиции представляют собой сбережения, направляемые в хозяйственную жизнь, вложения в капитал[3]. В энциклопедии банковского дела и финансов инвестиции определяются как долгосрочные вложения капитала внутри страны и за границей[4].

Несколько иное определение инвестиций встречается в нормативных актах. Так, например, в Законе РФ «Об инвестиционной деятельности, осуществляемой в форме капитальных вложений» понятие инвестиции раскрывается следующим образом: «Инвестиции – денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской или иной деятельности в целях получения прибыли или достижения иного положительного эффекта»[5].

Согласно Закону об иностранных инвестициях под иностранной инвестицией понимается «вложение иностранного капитала в объект предпринимательской деятельности на территории Российской Федерации в виде объектов гражданских прав, принадлежащих иностранному инвестору, если такие объекты гражданских прав не изъяты из оборота или не ограничены в обороте в Российской Федерации в соответствии с федеральными законами, в том числе денег, ценных бумаг (в иностранной валюте и в валюте Российской Федерации), иного имущества,

имущественных прав, имеющих денежную оценку исключительных прав на результаты интеллектуальной деятельности (интеллектуальную собственность), а также услуг и информации»[\[6\]](#).

Таким образом, на основе положений российского законодательства можно сделать вывод, что инвестиционной деятельностью является деятельность по направлению средств в объекты инвестирования с целью получения дохода.

Инвестирование средств осуществляется инвесторами – субъектами инвестиционной деятельности, которые в свою очередь могут осуществлять инвестиции, как за счет собственных средств, так и заемных. В современной экономике важная роль среди различных субъектов инвестиционной деятельности принадлежит коммерческим банкам.

В условиях современной финансовой системы банки накапливают существенный инвестиционный потенциал, что становится возможным благодаря использованию транзакционных денежных средств и кредитной эмиссии. Банковские инвестиции имеют собственное экономическое содержание, что объясняет существование различных подходов к их трактовке. Так, В.В. Иванов, Б.С. Соколов понимают под инвестициями все направления размещения ресурсов коммерческого банка[\[7\]](#). По мнению Г.В. Федотовой, А.С. Федорова банковские инвестиции – это операции по размещению денежных средств на определенный срок с целью получения дохода [\[8\]](#). Таким образом, согласно первого определения к банковским инвестициям можно отнести весь комплекс операций коммерческого банка, а согласно второго определения – их срочную составляющую.

С понятием банковских инвестиций тесно связано понятие инвестиционной деятельности коммерческого банка. Следует отметить, что в зарубежной и отечественной экономической литературе существует разный подход к объяснению экономической сущности инвестиционной деятельности банка. Объясняется это тем, что в странах с развитой рыночной экономикой механизмы инвестирования в основном базируются на рынке ценных бумаг, поэтому инвестиционная деятельность банков сводится к собственной и посреднической деятельности по выпуску и размещению ценных бумаг на первичном рынке, инвестиционному консультированию, собственной деятельности и финансовому посредничеству на вторичном рынке ценных бумаг[\[9\]](#).

О.И. Курдо рассматривает инвестиционную деятельность коммерческого банка как процесс от своего имени и за свой счет и по собственной инициативе выпуска и

вложения коммерческого банка в ценные бумаги, либо непосредственные вложения в производство, а также предоставление брокерских и иных услуг, в том числе разработка новых финансовых инструментов, с целью получения прибыли, контроля над предприятиями или же получения иного полезного эффекта, при этом вложения должны осуществляться на относительно продолжительный период не менее 3 лет[10].

Ю.В. Кравченко рассматривает инвестиционную деятельность коммерческого банка в макро – и микроэкономическом аспекте. Инвестиционная деятельность в микроэкономическом аспекте коммерческого банка как экономического субъекта представляет собой деятельность в процессе которой он выступает в качестве инвестора, вкладывая свои ресурсы на срок в создание или приобретение и покупку финансовых активов для извлечения прямых и косвенных доходов. Инвестиционная деятельность банков в макроэкономическом аспекте связана с их деятельностью в качестве финансовых посредников. В этом качестве банки помогают удовлетворить потребность хозяйствующих субъектов в инвестициях. Спрос на них в условиях рыночной экономики возникает в денежно-кредитной форме. Кроме того, банки дают возможность превратить сбережения и накопления в инвестиции[11].

Таким образом, участие банка в инвестиционной сфере – это необходимая составляющая успешного развития всей банковской инфраструктуры и экономики страны в целом. Основной целью инвестиционной деятельности коммерческого банка является увеличение дохода. Для достижения данной цели осуществляют инвестиционную деятельность в различных направлениях, осуществляя ее как за счет собственных средств, так и за счет средств клиентов. Банковские инвестиции могут быть реализованы в различных формах и видах в зависимости от направлений, сроков, целей инвестирования.

1.2. Инвестиционная стратегия и политика как основа инвестиционной деятельности коммерческого банка

Успешное осуществление инвестиционной деятельностью коммерческими банками требует четкой и отлаженной системой управления данной деятельностью. В свою очередь управление инвестиционной деятельностью подразумевает наличие

определенных целей при формировании инвестиционного портфеля банка и направлено на обеспечение эффективного их достижения.

Основными инструментами инвестиционной деятельности коммерческого банка являются инвестиционная стратегия и инвестиционная политика. Основу инвестиционной стратегии банка составляет общая стратегия развития банка. Она определяет общую концепцию осуществления инвестиционной деятельности банка, цели и основные направления инвестирования. В наиболее общем виде инвестиционная стратегия представляет собой систему долгосрочных целей инвестиционной деятельности коммерческого банка, определяемых общими задачами ее развития и инвестиционной идеологией, а также выбор наиболее эффективных путей их достижения[12].

Значение стратегии в инвестиционной деятельности банка состоит в том, что она определяет долгосрочные цели, оценивает реальные возможности и перспективы банка в отношении развития инвестиционной деятельности банка и ее основных направлений, позволяет использовать ее потенциал более эффективно, учитывает влияние различных внешних факторов на инвестиционную среду.

Инвестиционная стратегия банка разрабатывается применительно к конкретному инвестиционному портфелю. Управляя инвестиционным портфелем, коммерческие банки стремятся к достижению равновесия между ликвидностью и прибыльностью. В решении данной задачи банки могут использовать одну из трех инвестиционных стратегий:

1. Стратегия постоянной стоимости. При управлении инвестиционным портфелем его общая стоимость должна поддерживаться на определенном уровне.
2. Стратегия постоянных пропорций. При этой стратегии банк поддерживает в течение определенного периода времени одинаковые соотношения между отдельными составляющими портфеля. Структура инвестиционного портфеля, по которой устанавливаются пропорции, может быть определена по большому числу признаков, например: уровень рискованности инвестиций, направления инвестирования и т.д.
3. Стратегия плавающих пропорций – наиболее сложная стратегия, заключающаяся в установлении разнообразных (но не постоянных) желаемых пропорций портфеля. Данные пропорции могут изменяться под влиянием различных внешних и внутренних факторов инвестиционной деятельности.

Основной формой реализации инвестиционной стратегии банка является его инвестиционная политика. Организационно инвестиционная политика имеет форму плана. Его разработка должна включать в себя следующие этапы:

- 1) формирование системы целей, на достижение которых направлена инвестиционная политика банка.
- 2) разработка программы действий, ориентированных на достижение инвестиционных целей;
- 3) формирование инвестиционного портфеля [\[13\]](#).

Основу разработки инвестиционной политики коммерческого банка составляют цели его инвестиционной деятельности. Как уже отмечалось выше, такими целями могут быть получение текущего дохода в виде процентов, дивидендов, прибыли и т.д., получение дохода в виде приращения капитала, а также сочетание возможностей получения обоих видов дохода. В зависимости от поставленных целей банком может быть выбран один из трех типов инвестиционной политики: агрессивная, консервативная и умеренная.

Агрессивная политика реализуется с целью диверсификации. При реализации данной политики инвестиционный портфель включает в себя большое число различных объектов инвестирования. Она более всего подходит для долгосрочного инвестирования, так как подобные инвестиции на короткий промежуток времени являются очень рискованными. Это наиболее рискованный тип инвестиционной политики, поэтому российские коммерческие банки в своей деятельности ее практически не используют.

Наименее рискованной является умеренная инвестиционная политика. При реализации такой политики инвестиции, как правило, осуществляются в стабильные и известные для банка объекты (например, государственные ценные бумаги или ценные бумаги хорошо известных компаний). При этом состав инвестиционного портфеля является относительно стабильным в течение длительного периода времени и нацелен на сохранение капитала. Данную инвестиционную политику наиболее целесообразно реализовывать в краткосрочном и среднесрочном периоде.

Консервативная инвестиционная политика направлена на одновременное обеспечение ликвидности и доходности инвестиционных вложений. Он обеспечивает возможность получения как текущего дохода, так и дохода за счет

приращения капитала. Реализуя данную политику, банк может осуществлять как реальные, так и финансовые инвестиции, при этом последние осуществляются как в облигации, которые снижают риск, так и в акции надежных и крупных компаний, которые обеспечивают доходность. Данная политика оптимальна для краткосрочного инвестирования, и, как правило, реализуется мелкими и средними коммерческими банками, не имеющими в своей структуре специализированных инвестиционных служб.

Эффективное управление инвестиционной деятельностью должно охватывать не только формирование основных направлений инвестирования, но и необходимого ресурсного обеспечения. В связи с этим в инвестиционной политике банка также должны быть определены источники осуществления инвестиций. Наиболее надежным и устойчивым источником инвестиций коммерческого банка являются собственные средства. Также для финансирования инвестиционной деятельности банками могут использоваться депозитные средства, а также средства, привлеченные из внешних источников (кредиты Центрального и коммерческих банков).

Значительная часть привлеченных российскими банками средств носит бессрочный или краткосрочный характер. Это обстоятельство лежит в основе негативной оценки многими экономистами инвестиционного потенциала российских банков. Однако и при сложившейся структуре ресурсной базы имеются определенные возможности использования части краткосрочных средств для финансирования средне- и долгосрочных инвестиций без нарушения ликвидности.

Несмотря на постоянное движение средств на отдельных счетах, в общей их совокупности можно выделить некий стабильный, неснижаемый остаток. Коэффициент трансформации, характеризующий границы трансформации бессрочных ресурсов в срочные, по расчетам составляет 10 - 40% от суммы величины остатков на счетах до востребования.

Выводы:

Инвестиционная деятельность является одним из ключевых направлений деятельности современных коммерческих банков. Инвестиционная деятельность банка имеет двойственную природу. С позиций банка она рассматривается как деятельность по вложению ресурсов банка на срок в создание или приобретение реальных активов и покупку финансовых активов с целью извлечения прямых и косвенных доходов, осуществляемую по инициативе банка. В макроэкономическом

аспекте, связанном с реализацией роли банков как финансовых посредников, инвестиционная деятельность банков понимается как деятельность, направленная на удовлетворение инвестиционных потребностей экономики.

В зависимости от объекта инвестирования банки получают доходы в различных формах: прямые доходы в виде процентов, дивидендов, доходы в виде приращения капитала, комиссионные доходы. Инвестиционная деятельность коммерческого банка осуществляется под влиянием различных факторов как на макро – так и на микро уровне. Управление данными факторами требует разработки инвестиционной стратегии и инвестиционной политики банка. Процесс их разработки предполагает формулирование стратегических целей, разработку основных направлений инвестиционной политики, определение источников финансирования инвестиций.

Глава 2. Анализ инвестиционной деятельности КБ «Кубань Кредит» ООО

2.1. Общая характеристика деятельности КБ «Кубань Кредит» ООО

Коммерческий банк «Кубань Кредит» ООО - один из самых активно развивающихся банков Краснодарского края. Банк был учрежден в 1993 г. в форме общества с ограниченной ответственности в соответствии с законодательством Российской Федерации. Банк работает на основании генеральной банковской лицензия № 2518, выданной Центральным Банком Российской Федерации. Кроме того, банк имеет лицензию на привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов, выданную ЦБ РФ в 2013 г., а также на осуществление дилерской деятельности, также выданной ЦБ РФ в 2013 г.

Банк зарегистрирован по адресу: г. Краснодар, ул. им. Орджоникидзе, д. 46.

КБ «Кубань Кредит» ООО является членом Ассоциации Российских Банков, Ассоциации региональных банков «Россия», Торгово – Промышленной Палаты Краснодарского Края, Российского Союза промышленников и предпринимателей, Национальной Ассоциации участников фондового рынка (НАУФОР), систем быстрых денежных переводов «Вестерн Юнион», «Юнистрим», «Золотая корона», «Contact»,

Международной платежной системы «Visa» в качестве ассоциированного члена и Международной платежной системы «Master Card» в качестве аффилированного члена, членом валютной и фондовой секций ПАО «Московская Биржа», участником сообщества Всемирных Интербанковских Финансовых Телекоммуникаций (S.W.I.F.T.), уполномоченным банком Федеральной Таможенной Службы России. Начиная с декабря 2004 г. банк является членом системы обязательного страхования вкладов, регулируемой государственной корпорацией «Агентство по страхованию вкладов».

Информация о рейтингах КБ «Кубань Кредит» ООО, присвоенных международным и национальным рейтинговым агентством по состоянию на 30 сентября .2017 г. приведена в таблице 1.

Таблица 1

Рейтинг КБ «Кубань Кредит» ООО

Наименование рейтингового агентства	Рейтинг	Дата последнего подтверждения/изменения рейтинга	Краткое описание текущего рейтинга
Moody's Investors Service	Международный рейтинг «В3» - прогноз стабильный	29 августа 2017 г.	Низкая степень кредитоспособности на международном уровне
НАО «Рус - Рейтинг»	Национальный рейтинг «А» - прогноз стабильный	19 июня 2017 г.	Сравнительно высокая кредитоспособность среди эмитентов РФ
	Международный рейтинг «ВВ+» - прогноз стабильный	19 июня 2017 г.	Средний уровень кредитоспособности

Уставный капитал банка по состоянию на 31.12.2016 г. составил 246500 тыс. руб. Изменений в величине уставного капитала в течение 2017 г. не происходило. Структура уставного капитала КБ «Кубань Кредит» ООО по типам владельцев показана в таблице 2.

Таблица 2

Структура уставного капитала КБ «Кубань Кредит» ООО

наименование	Уд. вес, %	
	2015 г.	2016 г.
Бударин В.К.	84,5	84,5
Кандинер Е.Г.	5,6	5,6
Бударина В.В.	3,7	3,7
Бударин Д.В.	3,0	3,0
ЗАО «Кубанская марка»	2,39	2,39
Трофименко Л.И.	0,36	0,36
Бударин В.В.	0,22	0,22
Бударина Г.И.	0,17	0,17
Сытников В.Е.	0,06	0,06
Итого	100	100

Из таблицы видно, что изменений в структуре уставного капитала банка в 2015 – 2016 гг. не происходило, причем на 31 декабря 2016 г. под контролем членов Наблюдательного совета приходилось 90,1% уставного капитала.

Организационная структура банка построена по линейно – функциональному признаку, причем подразделения выделены преимущественно по основным направлениям деятельности банка.

Среднегодовая численность персонала банка в 2016 г. составила 2237 чел. В сравнении с предыдущим годом она увеличилась на 128 человек

Приоритетными направлениями деятельности банка являются коммерческие и розничные банковские операции на территории Российской Федерации. Основная деятельность КБ «Кубань Кредит» ООО включает:

- Привлечение денежных средств физических и юридических лиц во вклады (до востребования и на определенный срок);
- Размещение привлеченных средств от своего имени и за свой счет;

Банк также вправе осуществлять следующие операции:

- Осуществление операций с драгоценными металлами и драгоценными камнями в соответствии с законодательством Российской Федерации;
- Предоставление в аренду физическим и юридическим лицам специальных помещений или находящихся в них сейфов для хранения документов и ценностей;
- Оказание консультационных и информационных услуг;
- Другие сделки в соответствии с законодательством Российской Федерации.

География работы банка охватывает Краснодарский край и республику Адыгея. В регионах присутствия банк обладает одной из самых широких филиальных сетей. Региональная сеть банка насчитывает 151 точку продаж. По состоянию на 30 сентября 2017 г. банк насчитывал 5 операционных, 67 дополнительных офиса и 79 операционных касс вне кассового узла. В ноябре 2017 г. банком был открыт операционный офис в г. Москва. В настоящее время в регионе действует 232 банкомата, 84 пункта денежных переводов.

Конечным финансовым результатом деятельности банка является чистая прибыль. Динамика прибыли КБ «Кубань Кредит» ООО показана на рисунке 1.



Рисунок 1. Динамика чистой прибыли КБ «Кубань Кредит» ООО

Из рисунка видно, что в сравнении с 2014 г. прибыль банка существенно сократилась. Так, прибыль, полученная банком в 2016 г. составила 51,5% от уровня показателя 2014 г. Вместе с тем, положительно можно оценить тот факт, что прибыль банка за 9 месяцев 2017 г. превысила совокупный показатель 2016 г., что позволяет сделать вывод о росте доходности деятельности банка.

Для оценки надежности КБ «Кубань Кредит» ООО был проведен анализ показателей, характеризующих соблюдение нормативов достаточности капитала и нормативов ликвидности (таблица 3).

Таблица 3

Соблюдение обязательных нормативов КБ «Кубань Кредит» ООО

наименование	Нормативное значение, %	Фактическое значение, %		
		На 31.12.2015	На 31.12.2016	На 01.10.2017
Норматив достаточности базового капитала		11,0	11,5	10,2
Норматив достаточности основного капитала		11,0	11,5	10,2
Норматив мгновенной ликвидности		96,6	79,2	74,2

Норматив текущей ликвидности	94,4	107,1	99,9
Норматив долгосрочной ликвидности	79,4	102,3	95,7

Как видно из данной таблицы, в 2015 – 2016 гг. банком было обеспечено соблюдение основных обязательных нормативов, установленных ЦБ РФ. На 01.10.2017 г. также не было выявлено нарушений данных нормативов. Достаточность капитала банка оценивается как сильная, что оказывает позитивное влияние на уровень его ОСК. Показатель основного капитала Банка по РСБУ Н1.2 составил 10,2% на 01.10.2017, что отражает значительную способность к собственной генерации капитала за счет прибыли, а также консервативную политику менеджмента Банка в отношении наращивания активов. Основные нормативы ликвидности также банком соблюдены.

Таким образом, КБ «Кубань Кредит» ООО – это динамично развивающийся коммерческий банк, добившийся роста финансовых результатов и занимающий прочные позиции на региональном финансовом рынке.

2.2. Анализ структуры и динамики инвестиций КБ «Кубань Кредит» ООО

Инвестиционная деятельность является одним из направлений деятельности КБ «Кубань Кредит» ООО, осуществляемой с целью получения прибыли. Основными направлениями инвестиционной деятельности банка являются:

- инвестиции в ценные бумаги (финансовые инвестиции);
- реальные инвестиции;
- инвестиции в развитие собственной деятельности;
- инвестиционное кредитование;
- консультационные и посреднические услуги в области инвестирования.

Для оценки изменения объемов инвестиционной деятельности КБ «Кубань Кредит» ООО был проведен анализ динамики финансовых и реальных инвестиций банка в 2014 – 2016 гг. Результаты анализа представлены в таблице 4.

Таблица 4

Динамика объемов реальных и финансовых инвестиций КБ «Кубань Кредит» ООО

показатель	Значение, тыс. руб.			Абсолютное отклонение, тыс. руб.		Темп роста, %	
	2014 г	2015 г.	2016 г.	2015/2014	2016/2015	2015/2014	2016/2015
Инвестиции в ценные бумаги	3518427	6033225	7580063	2514798	1546838	171,48	125,64
Реальные инвестиции	92316	124510	156314	32194	31804	134,87	125,54
Инвестиции в развитие собственной деятельности	207225	308765	346727	101540	37962	149,0	112,29

Данные таблицы указывают на устойчивую тенденцию роста инвестиций по основным направлениям инвестиционной деятельности КБ «Кубань Кредит» ООО. Из таблицы в частности видно, что в 2016 г. банк увеличил объем финансовых инвестиций на 25,64%, сумма реальных инвестиций увеличилась на 25,54%, а инвестиций в развитие собственной деятельности – на 12,29%.

Следует отметить, что в 2017 г. уровень инвестиционной активности банка несколько снизился. За 9 месяцев 2017 г. банком были осуществлены инвестиции в ценные бумаги на сумму 3598111 тыс. руб., реальные инвестиции на сумму 93920

тыс. руб., а также инвестиции в развитие собственной деятельности на сумму 208330 тыс. руб. На рисунке 3 проведено сравнение объема инвестиций по основным направлениям инвестиционной деятельности банка за 9 месяцев 2017 и 9 месяцев 2016 г. Из рисунка видно, что общий объем инвестиций, осуществленных за 9 месяцев 2017 г. сократился на 880456 тыс. руб. по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года. Причем снижение объема вложений наблюдается как в отношении финансовых, так и в отношении реальных инвестиций.



Рисунок 2. Динамика объема реальных и финансовых инвестиций КБ «Кубань Кредит» ООО за 9 месяцев 2017 и 9 месяцев 2016 г.

Также следует отметить снижение объема инвестиций в развитие собственной деятельности банка.

Инвестиционный портфель КБ «Кубань Кредит» ООО представляет собой совокупность финансовых и реальных инвестиций, а его структура характеризуется долевым соотношением между ними. Структура инвестиционного портфеля банка, сформировавшаяся на 31.12.2015 г. и 31.12.2016 г. показана на рисунке 3



2015 год 2016 год

Рисунок 3. Структура инвестиционного портфеля КБ «Кубань Кредит» ООО

Из рисунка видно, что в КБ «Кубань Кредит» ООО сформировалась типичная для многих российских банков структура инвестиционного портфеля. Как в 2016, так и в 2017 г. в структуре инвестиционного портфеля банка преобладали финансовые инвестиции. Удельный вес реальных инвестиций оставался относительно невысоким и составлял 2%.

Проведем более детальный анализ динамики и структуры финансовых и реальных инвестиций банка. Объекты финансовых инвестиций отражаются в балансе банка как финансовые активы. Их удельный вес в общей сумме активов банка составил:

На 31.12.2015 г.: $6033225 / 65370315 * 100 = 9,23\%$

На 31.12.2016 г.: $7580063 / 73872985 * 100 = 10,26\%$

Из расчетов следует, что удельный вес финансовых активов, сформировавшихся в результате осуществления инвестиционной деятельности банка на 31.12.2016 г. увеличился по сравнению с показателем на предыдущую отчетную дату на 1,03%.

В результате осуществления финансовых инвестиций в течение 9 месяцев 2017 г. по состоянию на 01.10.2017 г. сформировался остаток финансовых активов в сумме 9522514 тыс. руб. Его удельный вес в общей сумме актива баланса составил:

$9522415 / 82067334 * 100 = 11,60\%$.

Удельный вес финансовых активов за аналогичный период прошлого года составил 10,26%. Таким образом, на 1.10.2017 г. можно констатировать рост удельного веса финансовых активов на 1,34 % по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года.

Как в 2015, так и в 2016 г. КБ «Кубань Кредит» ООО не осуществлял инвестиций в ценные бумаги с целью их последующей перепродажи. Структура портфеля ценных бумаг банка по их видам показана на рисунке 4. Из рисунка видно, что в портфель ценных бумаг банка как в 2015, так и в 2016 гг. были включены только долговые ценные бумаги. Такая структура портфеля ценных бумаг указывает на приоритетность целей поддержания ликвидности.

В 2016 г. по сравнению с 2015 г. следует отметить изменения в составе и структуре портфеля ценных бумаг банка. В 2016 г. в него были включены облигации российских кредитных и некредитных организаций, а также облигации федерального займа (ОФЗ). При этом наибольший удельный вес в общем объеме портфеля ценных бумаг приходился на облигации российских кредитных организаций (71%).



2015 год 2016 год

Рисунок 4. Структура портфеля ценных бумаг по видам ценных бумаг КБ «Кубань Кредит» ООО

В 2016 г. в портфель ценных бумаг банка не были включены облигации некредитных российских организаций. При этом удельный вес ОФЗ увеличился с 25% до 40%. Такие изменения в структуре портфеля ценных бумаг обусловлены стремлением банка к сокращению инвестиционных рисков.

Структура портфеля ценных бумаг КБ «Кубань Кредит» ООО по срокам погашения показана на рисунке 5



2015 год 2016 год

Рисунок 5. Структура портфеля ценных бумаг КБ «Кубань Кредит» ООО по срокам погашения

Из рисунка видно, что как в 2015, так и в 2016 гг. банком осуществлялись преимущественно долгосрочные инвестиции в ценные бумаги. При этом если в 2015 г. 29% из общей стоимости облигаций должны были быть погашены в течение одного года, то в 2016 г. КБ «Кубань Кредит» ООО вообще не осуществлял вложения в краткосрочные облигации. В составе ценных бумаг в данном периоде были выделены две группы облигаций: облигации, срок погашения которых наступает в сентябре 2032 г. (долгосрочные инвестиции), и облигации со сроком погашения в октябре 2019 г. (среднесрочные инвестиции). Причем последние были представлены преимущественно ОФЗ.

Далее рассмотрим структуру формирования реальных инвестиций КБ «Кубань Кредит» ООО. Реальные инвестиции осуществлялись банком в рамках финансово – промышленной группы ВКБ, в состав которой он входит. Активы ВКБ сконцентрированы преимущественно в строительном секторе, что во многом определило структуру реальных инвестиций банка (рисунок 6,7).

Из данного рисунка видно, что удельный вес реальных инвестиций в строительной отрасли, осуществленных банком в 2015 г. составил 83,7%, а в 2016 г. составил 83,5%.

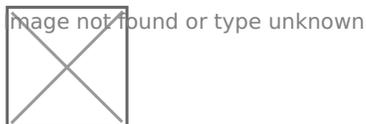


Рисунок 6. Структура портфеля реальных инвестиций КБ «Кубань Кредит» ООО в 2015 г.

Помимо осуществления финансовых и реальных инвестиций к направлениям инвестиционной деятельности КБ «Кубань Кредит» ООО также можно отнести деятельность в области инвестиционного кредитования и посредническую деятельность на рынке ценных бумаг.

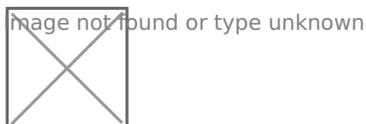


Рисунок 7. Структура портфеля реальных инвестиций КБ «Кубань Кредит» ООО в 2016 г.

Динамика инвестиционных кредитов КБ «Кубань Кредит» ООО за период 2014 – 2016 гг, а также за 9 месяцев 2017 г. показана на рисунке 8.



Рисунок 8. Динамика объема инвестиционных кредитов КБ «Кубань Кредит» ООО

Данные рисунка в целом позволяют сделать вывод об общей тенденции роста объемов инвестиционного кредитования. В 2016 г. по сравнению с 2014 г. объем инвестиционных кредитов увеличился на 12,5%. Также следует отметить, что

объем выданных инвестиционных кредитов за 9 месяцев 2017 г. превысил аналогичный показатель за весь предыдущий год на 27,9%. Основными направлениями инвестиционного кредитования КБ «Кубань Кредит» ООО является строительная отрасль.

Динамика удельного веса инвестиционных кредитов в кредитном портфеле банка показана на рисунке 9

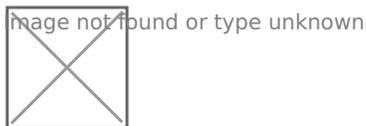


Рисунок 9. Динамика удельного веса инвестиционных кредитов в кредитном портфеле КБ «Кубань Кредит» ООО

Из данного рисунка видно, что удельный вес инвестиционных кредитов в общей сумме кредитного портфеля банка ежегодно увеличился, что указывает на рост значения данного вида кредитования и направления инвестиционной деятельности банка в целом.

В соответствии с решением Федеральной службы по финансовым рынкам РФ от 13 марта 2012 года Банку «Кубань Кредит» выдана лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление депозитарной деятельности.

На основании предоставленной лицензии КБ «Кубань Кредит» ООО планирует осуществлять депозитарные операции с эмиссионными и неэмиссионными ценными бумагами, а также лицензий на осуществление брокерской и дилерской деятельности. Динамика объема посреднических операций банка на рынке ценных бумаг показана на рисунке 10.



Рисунок 10. Динамика объема посреднических операций КБ «Кубань Кредит» ООО на рынке ценных бумаг

Из рисунка видно, что в 2014 – 2015 гг. объем посреднических операций банка, осуществленные на рынке ценных бумаг, оставался относительно невысоким. Лицензии, на осуществление депозитарной, брокерской и дилерской деятельности,

были получены банком в конце 2013 года, поэтому относительно невысокий объем данных операций, можно объяснить формированием клиентской базы. Следует отметить, что ежегодно объем данных операций увеличивается. При этом за 9 месяцев 2017 г. объем посреднических операций, осуществленных на рынке ценных бумаг был на 48% выше, чем за весь 2016 г. Таким образом, данное направление инвестиционной деятельности банка можно оценивать как развивающееся.

Проведенный в данном параграфе работы анализ структуры и динамики инвестиций КБ «Кубань Кредит» ООО позволяет определить тип инвестиционной политики, реализуемой банком. Т.к. состав и структура инвестиционного портфеля банк на протяжении анализируемого периода оставались относительно стабильными, инвестиции осуществлялись в уже известные для банка объекты, и носили преимущественно среднесрочный и долгосрочный характер, инвестиционная политика банка является умеренной. При этом при реализации инвестиционной политики банк исходит из принципа минимизации рисков, т.к. реальные инвестиции осуществляются преимущественно в рамках финансово – промышленной группы, а финансовые инвестиции представлены вложениями в ценные бумаги с фиксированной процентной ставкой и государственные ценные бумаги. Принимая во внимание структуры инвестиций, осуществляемых КБ «Кубань Кредит» ООО позволяет сделать вывод о том, что они осуществляются как с целью получения дохода, так и с целью приращения капитала.

Важным аспектом инвестиционной политики банка является также и анализ источников формирования инвестиций. Анализ структуры и динамики источников финансирования инвестиционной деятельности банка в 2014 – 2016 гг. выполнен в таблицах 5 и 6.

Таблица 5

Динамика источников финансирования инвестиционной деятельности КБ «Кубань Кредит» ООО

показатель	Значение, тыс. руб.	Абсолютное отклонение, тыс. руб.	Темп роста, %
-------------------	----------------------------	---	----------------------

2014 г	2015 г.	2016 г.	2015/ 2014	2016/ 2015	2015/ 2014	2016/ 2015
Собственные средства	2910327	3050542	3371783	140215	321241	104,82 110,53
Срочные и сберегательные депозиты	13269729	17959302	18642014	4689573	682712	135,34 103,82
Займы у других кредитных организаций	220072	260316	265266	40244	4950	118,29 101,90
Средства на депозитах до востребования	94412	124218	104512	29806	-19706	131,57 84,14

Как видно из данной таблицы, для финансирования инвестиционной деятельности банком использовались преимущественно четыре основных источника: собственные средства, размещенные на срочных и сберегательных депозитах, займы, полученные у других кредитных организациях, а также средства на депозитах до востребования. Рост объема инвестиционной деятельности, выявленный по результатам анализа ее основных направлений, обусловил соответствующий рост средств, используемых для финансирования данной деятельности и поступающих из различных источников финансирования, а именно собственных средств, средств, размещенных на срочных сберегательных депозитах и займов.

Следует отметить, что в сравнении с 2014 г. увеличился объем средств на депозитах до востребования, используемых для осуществления инвестиций на 31,6% в 2015 г. и на 110,7% в 2016 г. Средства из данных источников относятся к категории нестабильных. Необходимость использования данных источников была вызвана ростом объемов инвестиционной деятельности банка. Вместе с тем следует отметить, что увеличение объема финансовых ресурсов из данного

источника для финансирования инвестиционной деятельности нежелательно, т.к. остатки средств на депозитах до востребования подвержены существенным колебаниям, что в конечном итоге может привести и к нарушению стабильности инвестиционного портфеля банка.

Структура источников финансирования инвестиционной деятельности КБ «Кубань Кредит» ООО проанализирована в таблице 6.

Таблица 6

Структура источников финансирования инвестиционной деятельности КБ «Кубань Кредит» ООО

Показатель	Уд. вес, %			Отклонение уд. веса, %	
	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2015/2014	2016/2015
Собственные средства	17,64	14,26	15,06	-3,38	0,8
Срочные и сберегательные депозиты	80,46	83,94	83,28	3,48	-0,66
Займы у других кредитных организаций	1,33	1,22	1,19	-0,11	-0,03
Средства на депозитах до востребования	0,57	0,58	0,47	0,01	-0,11

Из таблицы видно, что структура источников финансирования инвестиционной деятельности КБ «Кубань Кредит» ООО оставалась относительно стабильной. К числу основных изменений, произошедших в структуре источников финансирования банка следует отметить снижение в сравнении с 2014 г. удельного веса собственных средств на 3,38% в 2015 г. и на 2,4% в 2016 г. Вместе с

тем следует отметить, что финансирование инвестиционной деятельности банка в 2014 – 2016 гг. осуществлялось преимущественно за счет стабильных источников, к которым относятся собственные средства, средства, находящиеся на срочных и сберегательных депозитах, а также займы, полученные у других кредитных организаций. На конец 2016 г. их удельный вес в общей сумме источников финансирования составил 99,53%. Такая структура источников финансирования инвестиционной деятельности банка является важной предпосылкой обеспечения стабильности инвестиционного портфеля банка.

2.3. Оценка эффективности инвестиционной деятельности КБ «Кубань Кредит» ООО

Коммерческие банки, как и любой другой инвестор в рыночной экономике, заинтересован в осуществлении эффективных инвестиций. Для оценки эффективности инвестиционной деятельности КБ «Кубань Кредит» ООО был проведен анализ доходов, полученных от различных направлений инвестиционной деятельности банка.

Динамика процентных доходов, полученных КБ «Кубань Кредит» ООО в результате осуществления вложений в ценные бумаги, показана на рисунке 11.

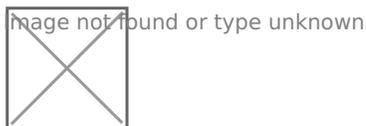


Рисунок 11. Динамика доходов КБ «Кубань Кредит» ООО от вложений в ценные бумаги

Данные рисунка свидетельствуют о росте общей суммы доходов от вложений в ценные бумаги. При этом темпы роста доходов составили: в 2015 г. 168%, в 2016 г. 123%. Следует отметить, что за 9 месяцев 2017 г. объем доходов, полученных от инвестиций в ценные бумаги был практически равен сумме доходов, полученных за весь 2016 г.

Основным фактором, определяющим сумму доходов в ценные бумаги, является норма их доходности. Изменение средней нормы доходности по ценным бумагам, находящимся в инвестиционном портфеле банка в 2015 – 2016 гг. отражена на рисунке 12

image not found or type unknown



Рисунок 12. Изменение средней нормы доходности по ценным бумагам КБ «Кубань Кредит» ООО

Данные рисунка позволяют сделать вывод о снижении нормы доходности облигаций российских кредитных организаций на 0,73% и росте доходности ОФЗ на 0,19%. Таким образом, рост доходов от инвестиций в ценные бумаги в 2016 г. по сравнению с предыдущим годом объясняется во-первых, ростом объема вложений в ценные бумаги, а также ростом уровня доходности ОФЗ, удельный вес которых в портфеле ценных бумаг увеличился с 25% до 40%.

Средняя норма доходности по ценным бумагам за 9 месяцев 2017 г. составила:

- по облигациям российских кредитных организаций – 12%
- по ОФЗ – 10,46%

В сравнении с 2016 г. рост уровня доходности по облигациям кредитных организаций составил 1,1%, и по ОФЗ 1,28%. Следовательно, рост общей суммы доходов от инвестиций в ценные бумаги в условиях снижения общего объема инвестирования объясняется за 9 месяцев 2017 г. можно прежде всего объяснить ростом доходности инвестиционных ценных бумаг.

Динамика доходов, полученных от осуществления реальных инвестиций КБ «Кубань Кредит» ООО показана на рисунке 13.

image not found or type unknown



Рисунок 13. Динамика доходов от реальных инвестиций КБ «Кубань Кредит» ООО

Данные рисунка указывают на снижение в динамике общей суммы доходов, полученных от в результате осуществления реальных инвестиций. Наибольшая сумма доходов была получена в 2015 г. В 2016 г. в сравнении с предыдущим периодом сумма доходов сократилась на 8,95%. В течение 2017 г. снижение доходов от реальных инвестиций продолжилось. В результате за 9 месяцев 2017 г. банком было получены доходы от реальных инвестиций в сумме 14407 тыс. руб.

Выявленная тенденция снижения доходов от реальных инвестиций требует оценки их эффективности.

С этой целью была проведена оценка доходности портфеля реальных инвестиций банка в 2015 – 2016 гг (таблицы 7 и 8).

Таблица 7

Оценка доходности реальных инвестиций КБ «Кубань Кредит» ООО в 2015 г.

Показатель	Доходность портфеля в %	Удельный вес в инвестиционном портфеле, коэффициент	Доходность вложений, %
АО "Домостроитель"		0,178	4,2
АО "Кубаньмаш"		0,163	3,8
АО "Нефтемаш"	23,3	0,173	4,0
ОАО "АСК "Гулькевичский"		0,188	4,4
ЗАО «ВКБ Новостройки»		0,299	7,0

Таблица 8

Оценка доходности реальных инвестиций КБ «Кубань Кредит» ООО в 2016 г.

Показатель	Доходность портфеля в %	Удельный вес в инвестиционном портфеле, коэффициент	Доходность вложений в ценную бумагу, в %
АО "Домостроитель"		0,176	2,97
АО "Кубаньмаш"		0,165	2,79
ОАО "АСК "Гулькевичский"	16,9	0,184	3,11
АО "Нефтемаш"		0,167	2,82
ЗАО "ВКБ Новостройки"		0,308	3,11

Данные таблицы 7 и 8 свидетельствуют о снижении доходности портфеля реальных инвестиций в 2016 г. по сравнению с 2015 г. с 23,3% до 16,9%. Наименьшее снижение доходности можно отметить по вложениям в ЗАО «ВКБ Новостройки» (-3,89%), АО «Домостроитель» (-1,23%), АО «Нефтемаш» (-1,58). Таким образом, снижение доходности реальных инвестиций в 2016 г. оказалось выше, чем снижение доходности по финансовым инвестициям. Вместе с тем уровень доходности портфеля реальных инвестиций был выше уровня доходности портфеля финансовых инвестиций, который в 2015 – 2016 гг. был представлен только долговыми ценными бумаги. Поэтому с точки зрения обеспечения доходности осуществление реальных инвестиций можно рассматривать как перспективное направление инвестиционной деятельности банка.

Для оценки доходности деятельности банка в области инвестиционного кредитования был проведен анализ процентных доходов, полученных в результате выдачи банком кредитов на инвестиционные цели. Динамика этих доходов показана на рисунке 14. Данные рисунка указывают на неустойчивую динамику доходов, полученных в результате осуществления данного направления

инвестиционной деятельности банка. Наибольшая сумма процентных доходов по инвестиционным кредитам была получена в 2015 г. В 2016 г. в сравнении с предыдущим годом снижение доходов по инвестиционному кредитованию составило 29%. За 9 месяцев 2017 г. сумма процентных доходов по и инвестиционным кредитам составила 1980198 тыс. руб., что на 286719 тыс. руб., больше, чем было получено за весь 2016 г.



Рисунок 14. Динамика доходов по инвестиционным кредитам КБ «Кубань Кредит» ООО

Основным фактором, определяющим доходность деятельности банка в области инвестиционного кредитования, является средняя процентная ставка по инвестиционным кредитам. Ее значение составила:

В 2014 г.: 11,65%

В 2015 г.: 15,01%

В 2016 г.: 11,89%

За 9 месяцев 2017 г.: 10,87%

Представленные выше данные указывают на снижение процентных ставок по инвестиционным кредитам, что соответствует общей тенденции изменения средних процентных ставок по кредитам в целом по банковской системе. Таким образом, если в 2015 г. рост доходов по инвестиционному кредитованию был обусловлен преимущественно ростом процентных ставок, то в 2016 г, а также за период 9 месяцев 2017 г. рост доходов по инвестиционному кредитованию был вызван ростом объемов выданных кредитов.

Удельный вес доходов по инвестиционному кредитованию в общей сумме процентных доходов банка составил:

В 2014 г.: $1475549 / 5832361 * 100 = 25,3\%$

В 2015 г.: $2391849 / 7526261 * 100 = 31,8\%$

В 2016 г.: $1693479 / 8880905 * 100 = 19\%$

За 2017 г.: $1980198 / 6806406 * 100 = 29\%$

Из расчетов следует, что в течение анализируемого периода удельный вес доходов по инвестиционному кредитованию изменялся. Доход инвестиционных кредитов, сформировавшийся за 9 месяцев 2017 г. составил 29% от общей суммы процентных доходов банка. Поэтому данное направление инвестиционной деятельности банка можно оценить как перспективное.

Доход от процентных операций на рынке ценных бумаг, осуществленных КБ «Кубань Кредит» ООО в 2014 – 2016 гг. формировался как комиссионные доходы. Их динамика отражена на рисунке 15.

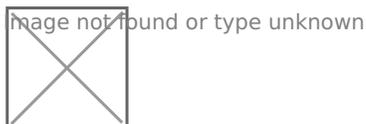


Рисунок 15. Динамика доходов по посредническим операциям на рынке ценных бумаг

В целом динамика доходов по посредническим операциям на рынке ценных бумаг повторяет динамику объема данных операций. Так, в 2014 и 2015 г., когда объем данных операций был наименьшим за период, были получены относительно невысокие показатели доходов. Начиная с 2016 г. наблюдается устойчивый рост доходности посреднических операций, который сохранился и в 2017 г. Следует отметить, что в 2016 г. удельный вес доходов по посредническим операциям на РЦБ в общей сумме комиссионных доходов составил 5,2%, то по состоянию за 9 месяцев 2017 г. он увеличился до 7,1%. Следовательно, роль посреднических операций банка на рынке ценных бумаг в формировании его комиссионных доходов увеличилась.

Обобщая результаты оценки эффективности инвестиционной деятельности КБ «Кубань Кредит» ООО, можно сделать следующие выводы:

1. Доходность финансовых инвестиций банка в 2016 г. по сравнению с 2015 г. увеличилась, что было вызвано изменением структуры портфеля ценных бумаг банка, а также ростом доходности ОФЗ. Тенденция роста доходности финансовых инвестиций сохранилась и в 2017 г., что также было вызвано ростом средней нормы доходности по долговым ценным бумагам.
2. Доходность реальных инвестиций банка сократилась, что обусловлено снижением нормы прибыли, полученной на инвестированный капитал. Таким

образом, можно отметить снижение эффективности инвестиционной деятельности банка по данному направлению.

3. Перспективными направлениями инвестиционной деятельности банка являются инвестиционное кредитование и посреднические операции на рынке ценных бумаг. Рост общей суммы доходов по данным операциям был обусловлен преимущественно ростом их объема по сравнению с показателями прошлых лет.

Таким образом, изменение уровня доходности инвестиционных операций КБ «Кубань Кредит» ООО происходило под влиянием как внешних, так и внутренних факторов. К числу внешних факторов следует отнести изменение общей экономической ситуации, которое обусловило изменение средней процентной ставки по кредитам нефинансовым организациям в целом по банковскому сектору, динамики спроса на инвестиционные кредиты и на ценные бумаги.

В связи с влиянием данных факторов возникает необходимость оценки риска инвестиционного портфеля банка. Такая оценка проводилась на основе метода экспертного опроса. В качестве экспертов выступали руководитель кредитного управления, финансового управления и отдела ценных бумаг главного офиса, расположенного в г. Краснодар. Результаты экспертного опроса представлены в таблице 9.

Таблица 9

Результаты экспертного опроса по оценке риска инвестиционного портфеля КБ «Кубань Кредит» ООО

Перечень рисков	Эксперты			V_i
	I	II	III	
Риски инвестиционных решений	25	22	21	22,7
Риски переоценки активов	19	21	23	21,0

Риски нарушений законодательства и рост вероятности применения санкций	16	13	15	14,7
Риски финансовых потерь, упущенных выгод	20	23	18	20,3
Риски снижения финансовой устойчивости без объективных причин	14	12	11	12,3
Риски роста ошибок, обусловленных человеческим фактором	18	17	15	16,7
Возможная Университет рисков	25	26	25	25,3

С учетом значимости каждого вида риска для организации, а также оценок экспертов по отдельным видам рисков, был рассчитан интегральный показатель риска инвестиционного портфеля. Результаты соответствующих расчетов представлены в таблице 10.

На основе данных таблицы была построена кривая динамики риска инвестиционного портфеля КБ «Кубань Кредит» ООО. Она показана на рисунке 16.

Таблица 10

Оценка рисков инвестиционного портфеля КБ «Кубань Кредит» ООО

Перечень рисков	Вес W_i	Средняя оценка V_i	Вероятность $(W_i * V_i)$
Риски инвестиционных решений	0,04	22,7	0,9
Риски переоценки активов	0,02	21,0	0,4

Риски нарушений законодательства и рост вероятности применения санкций	0,03 14,7	0,4
Риски финансовых потерь, упущенных выгод	0,05 20,3	1,0
Риски снижения финансовой устойчивости без объективных причин	0,01 12,3	0,1
Риски роста ошибок, обусловленных человеческим фактором	0,07 16,7	1,2
Возможная Университет рисков	0,06 25,3	1,5
Итого, по всем рискам	4,6	

Данные таблицы 10 и рисунка 16 свидетельствуют о том, что оцениваемый экспертами уровень риска инвестиционного портфеля оценивается ниже среднего, однако близок к нижней границе среднего значения, равной 5. При этом наибольшие опасения у экспертов вызывает возможность комплексного влияния рисков событий на результаты инвестиционной деятельности.

Image not found or type unknown



Рисунок 16. Кривая динамики рисков инвестиционного портфеля КБ

«Кубань Кредит» ООО

Снижению общего уровня рисков может способствовать устранение негативного влияния внешних и внутренних факторов, обусловивших снижение эффективности отдельных направлений инвестиционной деятельности банка.

Выводы:

Анализ особенностей инвестиционной деятельности КБ «Кубань Кредит» ООО показал, что основными ее направлениями за анализируемый период являлись: осуществление финансовых и реальных инвестиций, инвестиционное кредитование, посреднические операции на рынке ценных бумаг. Анализ

структуры и динамики инвестиционного портфеля показал, что банком реализуется умеренная инвестиционная политика, т.к. реальные инвестиции осуществляются преимущественно в рамках финансово – промышленной группы, а финансовые инвестиции представлены вложениями в ценные бумаги с фиксированной процентной ставкой и государственные ценные бумаги. Финансирование инвестиционной деятельности осуществляется преимущественно из стабильных источников.

Глава 3. Основные направления повышения эффективности инвестиционной деятельности КБ «Кубань Кредит» ООО

3.1. Рекомендации по повышению эффективности инвестиционной деятельности КБ «Кубань Кредит» ООО

Предложим ряд инвестиционных мер для развития деятельности КБ «Кубань Кредит» ООО, выявленных по результатам исследования, был предложен ряд мер, направленных на повышение ее эффективности. По итогам исследования было установлено, что снижение эффективности инвестиционной деятельности банка было выявлено по такому ее направлению, как реальные инвестиции. Начиная с 2015 г. доходы от реальных инвестиций банка сократились, при этом тенденция снижения доходов сохранилась и в 2017 г. Вместе с тем сохранение реальных инвестиций в инвестиционном портфеле банка представляется целесообразным, т.к. несмотря на снижение, т.к. несмотря на снижение, доходность реальных инвестиций была выше средней нормы доходности по долговым ценным бумагам.

Рост эффективности реальных инвестиций КБ «Кубань Кредит» ООО может быть обеспечен как за счет диверсификации портфеля реальных инвестиций, так и за счет оптимизации уже сформированного портфеля. И если первая группа мер носит в большей степени стратегический характер, то меры по оптимизации портфеля реальных инвестиций могут быть реализованы в краткосрочной и среднесрочной перспективе. С целью оптимизации портфеля реальных инвестиций КБ «Кубань Кредит» ООО рекомендуется пересмотреть структуру портфеля с

учетом доходности и рисков инвестирования.

В целях совершенствования организации управления инвестиционной деятельностью банка рекомендуется в структуре банка создать службу управления инвестициями, которая должна включать 4 департамента: департамент управления финансовыми инвестициями, департамент управления реальными инвестициями, департамент инвестиционного кредитования и консультирования, департамент управления инвестиционными рисками. Данная служба должна быть непосредственно подчинена правлению банка.

Рекомендуемая структура службы управления инвестициями показана на рисунке 17. Формирование такой службы управления инвестициями обеспечит централизованный подход к формированию инвестиционной политики предприятия и осуществлению контроля за ее исполнением.

Правление банка

Руководитель службы управления инвестициями

Департамент управления финансовыми инвестициями

Департамент управления реальными инвестициями

Департамент инвестиционного кредитования и консультирования

Департамент управления инвестиционными рисками

Отдел оценки инвестиционных проектов

Рисунок 17. Рекомендуемая структура управления инвестициями КБ «Кубань Кредит» ООО

В качестве одного из наиболее перспективных направлений инвестиционной деятельности банка была отмечена деятельность в области инвестиционного кредитования.

Также банку рекомендуется расширить сферы инвестиционного кредитования. Как уже было отмечено ранее, в 2014 – 2016 гг. КБ «Кубань Кредит» ООО осуществлял инвестиционное кредитование преимущественно строительной отрасли. Принимая во внимание особенности структуры экономики региона в качестве перспективного направления инвестиционного кредитования для банка следует выделить рекреационную сферу, а также агропромышленный комплекс. В связи с этим КБ

«Кубань Кредит» ООО рекомендуется расширить портфель инвестиционных кредитов за счет двух новых видов кредитов:

- инвестиционные кредиты для сельскохозяйственных производителей;
- инвестиционные кредиты для предприятий санаторно – курортного бизнеса.

3.2 Оценка экономической эффективности предложенных мер

Прямой экономический эффект от предложенных мер может быть получен за счет оптимизации портфеля реальных инвестиций банка, а также за счет расширения портфеля инвестиционных кредитов. Для оценки эффективности мер по оптимизации портфеля реальных инвестиций была определена оптимальная структура портфеля, а также оценен прирост дохода, который может быть получен в результате его оптимизации.

Как было отмечено ранее, портфель реальных инвестиций КБ «Кубань Кредит» ООО включал в себя 5 основных объектов инвестирования. Для оптимизации структуры портфеля был проведен анализ инвестиционной привлекательности организаций, выступавших объектами инвестирования, по критериям финансового состояния и доходности. Оценка инвестиционной привлекательности объектов инвестирования с точки зрения их финансового состояния была проведена по итогам анализа показателей, характеризующих финансовое состояние данных организаций.

Составим рейтинговую оценку объектов инвестирования КБ «Кубань Кредит» ООО (таблица 11).

Таблица 11

Рейтинговая оценка объектов инвестирования КБ «Кубань Кредит» ООО

Предприятие	Интегральный показатель, Кип Рейтинг	
ЗАО "ВКБ Новостройки"	1,2	1

АО "Нефтемаш"	2,1	4
АО "Домостроитель"	1,7	3
ОАО "АСК "Гулькевичский"	1,6	2
АО "Кубаньмаш"	2,2	5

Для получения итогового показателя инвестиционной привлекательности с учетом риска инвестирования была проведена балльная оценка основных показателей финансово – хозяйственной деятельности компаний, выступающих в качестве потенциальных объектов инвестирования.

По результатам видно, что интегральное значение рисков составляющей составило:

- для ЗАО "ВКБ Новостройки" - (-2,2);
- для ОАО "АСК "Гулькевичский" - (-1,6)
- для АО "Домостроитель" - (-2)
- для АО "Нефтемаш" - (-2,1)
- для АО "Кубаньмаш" - (-2)

С учетом значения коэффициента рисков составляющей было рассчитано итоговое значение коэффициента инвестиционной привлекательности. Его значение для рассматриваемых организаций показано на рисунке 18.

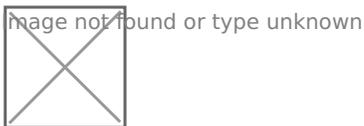


Рисунок 18. Интегральный показатель инвестиционной привлекательности с учетом риска

Как видно из данного рисунка, что наибольшая инвестиционная привлекательность у предприятия ЗАО "ВКБ Новостройки", рейтинговая оценка которого составляет

28,92 за счет того, что чистая полученная прибыль по итогам 2016 года более чем в 8 раз превышает объем привлеченных инвестиций.

Средняя инвестиционная привлекательность у предприятий АО "Домостроитель" и ОАО "АСК "Гулькевичский", показатели которых варьируются в диапазоне оценки от 2 до 4 баллов. Низкая инвестиционная привлекательность у предприятий АО "Нефтемаш" и АО "Кубаньмаш", рейтинговая оценка которых составляет менее единицы. Следовательно, осуществление инвестиций в данные объекты является нецелесообразным.

Таким образом, оптимальный инвестиционный портфель КБ «Кубань Кредит» ООО будет сформирован при осуществлении вложений в три основных объекта ЗАО "ВКБ Новостройки", АО "Домостроитель" и ОАО "АСК "Гулькевичский".

Для того, чтобы сформировать оптимальную структуру инвестиционного портфеля необходимо оценить доходность ценных бумаг перечисленных выше организаций, а также определить ожидаемую вероятность получения таковой доходности. Расчет средней доходности по объектам с достаточной инвестиционной привлекательностью выполнен в таблице 12.

Таблица 12

Расчет средней вероятности доходности инвестиций потенциально инвестиционно привлекательных организаций

Прогноз	Вероятность. P _i	Доходность инвестиций, %		
		ЗАО "ВКБ Новостройки"	АО "Домостроитель"	ОАО "АСК "Гулькевичский"
Пессимистический	0.3	7	3	5
Вероятный	0,4	29	22	28
Оптимистический	0.3	42	35	39

Средняя доходность	26,3	20,2	24,4
--------------------	------	------	------

Далее необходимо рассчитать дисперсию и стандартное отклонение случайной величины, что позволит в полной мере рассчитать риски инвестирования. Необходимые расчеты выполнены в таблице 13.

Таблица 13

Показатели дисперсии и среднего квадратичного отклонения вероятности доходности инвестиций

Показатель	Объекты инвестирования		
	ЗАО "ВКБ Новостройки"	АО "Домостроитель"	ОАО "АСК "Гулькевичский"
Дисперсия	188.6	7515,4	7069.8
Стандартное квадратичное отклонение	13,7	86,7	84.1

Полученные значения показывают, что диапазон колебаний по ЗАО "ВКБ Новостройки" в пределах одного стандартного отклонения от ожидаемого значения составляет от - 12,6 до 52,6 ($26,3 \pm 13,7$), то есть колебание составляет 52,6 %.

При этом по АО "Домостроитель" диапазон колебаний составляет от - 66,5 до 106,9 ($20,2 \pm 86,7$), то есть колебание составляет 173,4 %. У ОАО "АСК "Гулькевичский" примерно аналогичная ситуация – колебание составляет 168,2 % ($24,4 \pm 84,1$).

Таким образом, результаты расчетов свидетельствуют о том, что наименее рискованными будут инвестиции в ЗАО "ВКБ Новостройки", больший уровень риска по инвестированию в АО "Домостроитель" и у ОАО "АСК "Гулькевичский". С учетом произведенных выше результатов расчетов, оптимальная структура портфеля

реальных инвестиций показана на рисунке 19

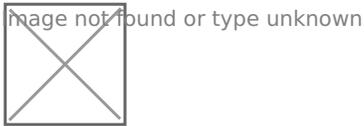


Рисунок 19. Оптимальная структура портфеля реальных инвестиций КБ «Кубань Кредит» ООО

В результате перераспределения средств по объектам реального инвестирования средства, планируемые для осуществления инвестиций в АО «Нефтемаш» могут быть направлены для увеличения объема инвестиций в ЗАО "ВКБ Новостройки", а средства, планируемые для осуществления инвестиций в АО «Кубаньмаш» в равных долях направлены на осуществление инвестиций в АО "Домостроитель" и ОАО "АСК "Гулькевичский". При таком перераспределении средств прирост общей суммы доходов от осуществления реальных инвестиций составит:

$$405657 * (3,11/100 - 2,82/100) = 1176 \text{ тыс. руб.}$$

$$400794 * (3,11/100 - 2,79/100) = 1283 \text{ тыс. руб}$$

$$1176 + 1283 = 2459 \text{ тыс. руб.}$$

Таким образом, прирост дохода банка за счет оптимизации портфеля реальных инвестиций составит 2459 тыс. руб.

С целью прогноза изменения доходов за счет расширения услуг инвестиционного кредитования был проведен экспертный опрос сотрудников кредитного управления о том, на сколько процентов, по мнению респондентов, может увеличиться объем инвестиционного кредитования (исходя из опыта их работы) в случае внедрения рекомендуемых инвестиционных кредитов для сельскохозяйственных производителей и предприятий санаторно – курортного бизнеса.

Всего в опросе участвовало 18 респондентов. Распределение ответов респондентов показано в таблице 14

Таблица 14

Результаты экспертного опроса

Респондент Прогнозируемый % увеличения ресурсов

1 эксперт 7,2

2 эксперт 5,0

3 эксперт 3,6

4 эксперт 5,1

5 эксперт 5,2

6 эксперт 5,3

7 эксперт 4,0

8 эксперт 3,5

9 эксперт 5,2

10 эксперт 6,7

11 эксперт 7,1

12 эксперт 7,2

13 эксперт 5,6

14 эксперт 3,8

15 эксперт 4,1

16 эксперт 4,2

17 эксперт 4,5

18 эксперт 5,2

Таким образом, по результатам опроса, максимальное значение $X_{\max} = 7,2$, $X_{\min} = 3,5$, среднее значение 5,14, среднее квадратическое отклонение 1,23.

Для оценки достоверности мнений эксперта был использован критерий Греббса, суть которого заключается в определении двух безразмерных дробей:

Полученные значения сравниваем с допустимыми значениями при принятом уровне ошибок (таблица 15)

Таблица 15

Нормативные значения критерия Греббса

Респондент Прогнозируемый % увеличения ресурсов

1 эксперт 3,02

2 эксперт 2,47

3 эксперт 2,16

4 эксперт 1,7

5 эксперт 1,88

6 эксперт	2,0
7 эксперт	2,09
8 эксперт	2,17
9 эксперт	2,24
10 эксперт	2,94
11 эксперт	3,02
12 эксперт	2,29
13 эксперт	2,54
14 эксперт	2,39
15 эксперт	1,92
16 эксперт	2,46
17 эксперт	1,96
18 эксперт	2,58

Критерий Греббса применяется при объеме выборки до 25 ед., что нам подходит, поскольку к нашему исследованию были привлечены 18 экспертов. Поскольку аномальные значения в результатах опроса экспертов отсутствуют, есть все основания принять, что их усредненное мнение подходит для прогнозирования результативности предлагаемых мероприятий.

Запланированный объем инвестиционных кредитов КБ «Кубань Кредит» ООО на прогнозный период составляет 24289450 тыс. руб.

С учетом мнений экспертов прогнозируемый прирост объема инвестиционного кредитования составит:

$$24289450 * 5,14 / 100 = 1248478 \text{ тыс. руб.}$$

Если предположить, что средняя процентная ставка по инвестиционным кредитам не изменится, то возможный прирост доходов банка составит:

$$1248478 * 10,87 / 100 = 135710 \text{ тыс. руб.}$$

Таким образом, общий прирост дохода банка от предложенных мер составит:

$$135710 + 2459 = 138169 \text{ тыс. руб.}$$

Выводы:

По результатам исследования, выполненного в данной главе выпускной квалификационной работы установлено, что у КБ «Кубань Кредит» ООО существуют возможности увеличения объемов инвестиционной деятельности как на региональном рынке, так и за его пределами. Реализации данных возможностей в настоящее время препятствуют проблемы развития инвестиционной деятельности, как общие для всей банковской системы РФ, так и характерные для исследуемой банковской организации.

С учетом проблем инвестиционной деятельности КБ «Кубань Кредит» ООО в данной главе работы были предложены меры по совершенствованию организации управления инвестиционной деятельностью банка, оптимизации портфеля реальных инвестиций и расширения услуг в области инвестиционного кредитования. Расчеты показали, что реализация данных мер позволит получить банку дополнительный доход в сумме 138169 тыс. руб.

Заключение

В процессе исследования, выполненного в выпускной квалификационной работе, был проведен анализ сущности и основных направлений инвестиционной деятельности коммерческих банков, раскрыты риски и факторы, влияющие на

уровень ее доходности, определена роль инвестиционной политики в управлении инвестиционной деятельностью банка. В аналитической части работы проведен анализ особенностей инвестиционной деятельности КБ «Кубань Кредит» ООО, дана оценка ее эффективности, а также предложены меры по совершенствованию. Таким образом, основные задачи исследования были решены.

В результате исследования было установлено, что в современной экономике банки выполняют важную роль как субъекты инвестиционной деятельности благодаря накопленному инвестиционному потенциалу. Механизмы банковского инвестирования в основном базируются на рынке ценных бумаг. Инвестиционная деятельность банков сводится к собственной и посреднической деятельности по выпуску и размещению ценных бумаг на первичном рынке, осуществлению производственных инвестиций, инвестиционному консультированию, собственной деятельности и финансовому посредничеству на вторичном рынке ценных бумаг.

При осуществлении инвестиционной деятельности банк выполняет две основных функциональных роли:

- 1) роль инвестора, который направляет собственные средства на создание или приобретение реальных активов или покупку финансовых активов в целях получения дохода;
- 2) роль финансового посредника, обеспечивающего реализацию инвестиционного спроса хозяйствующих субъектов

Основной целью инвестиционной деятельности коммерческого банка является увеличение дохода. Для достижения данной цели осуществляют инвестиционную деятельность в различных направлениях, осуществляя ее как за счет собственных средств, так и за счет средств клиентов. Банковские инвестиции могут быть реализованы в различных формах и видах в зависимости от направлений, сроков, целей инвестирования.

В процессе осуществления инвестиционной деятельности коммерческие банки могут получать как прямые, так и косвенные доходы. Прямые доходы приобретают форму дивидендов, процентов, дохода от продаж, комиссионных доходов. Косвенные доходы являются следствием усиления контроля над дочерними и зависимыми обществами.

С целью оптимизации доходов и снижения рисков коммерческие банки формируют инвестиционный портфель, в состав которого могут быть включены как

финансовые, так и реальные инвестиции. Инвестиционная деятельность банков связана с определенным риском. Риск инвестирования может быть как систематическим, так и несистематическим. Коммерческие банки имеют возможности управления несистематическими рисками прежде всего посредством диверсификации инвестиционного портфеля. В процессе управления инвестиционной деятельностью банка необходимо учитывать влияние как макро -, так и микроэкономических факторов.

Основным инструментом управления инвестиционной деятельностью банка является его инвестиционная стратегия, которая представляет собой систему долгосрочных целей инвестиционной деятельности коммерческого банка, определяемых общими задачами ее развития и инвестиционной идеологией, а также выбор наиболее эффективных путей их достижения. Основной формой реализации инвестиционной стратегии банка является его инвестиционная политика. Банком может быть выбран один из трех типов инвестиционной политики: агрессивная, консервативная, умеренная, которые отличаются друг от друга по подходам к формированию и структуре инвестиционного портфеля.

Анализ особенностей организации инвестиционной деятельности коммерческого банка был выполнен на примере КБ «Кубань Кредит» ООО. Это динамично развивающийся коммерческий банк, добившийся роста финансовых результатов и занимающий прочные позиции на региональном финансовом рынке.

Основными направлениями инвестиционной деятельности банка являются:

- инвестиции в ценные бумаги (финансовые инвестиции);
- реальные инвестиции;
- инвестиции в развитие собственной деятельности;
- инвестиционное кредитование;
- консультационные и посреднические услуги в области инвестирования.

Наибольший удельный вес в общей сумме инвестиций банка составляют финансовые инвестиции – 98% от общего объема инвестиционного портфеля. Инвестиции банком осуществляются в долговые ценные бумаги, а именно облигации кредитных организаций и ОФЗ. Объем финансовых инвестиций банка в 2016 г. увеличился, при этом тенденция роста по данному направлению инвестирования, причем тенденция роста наблюдалась и в первые 9 месяцев 2017

г.

Реальные инвестиции осуществляются банком в рамках финансово – промышленной группы «ВКБ», членом которой он является. Инвестиции осуществляются преимущественно в предприятия строительной отрасли (83,5% от общего объема реальных инвестиций). Объем реальных инвестиций банка в 2016 г., напротив, сократился, причем тенденция снижения продолжилась и в первые 9 месяцев 2017 г.

Положительной была динамика инвестиционных кредитов, при этом следует отметить как рост объема в динамике выданных кредитов, так и их удельного веса в общей сумме кредитного портфеля банка. Объем выданных инвестиционных кредитов за 9 месяцев 2017 г. превысил аналогичный показатель за весь предыдущий год на 27,9%, а их удельный вес составил 30%. Основным направлением инвестиционного кредитования КБ «Кубань Кредит» ООО является строительная отрасль.

Также ежегодно увеличивается объем посреднических операций КБ «Кубань Кредит» ООО на рынке ценных бумаг. При этом за 9 месяцев 2017 г. объем посреднических операций, осуществленных на рынке ценных бумаг был на 48% выше, чем за весь 2016 г. Таким образом, данное направление инвестиционной деятельности банка можно оценивать как развивающееся.

Инвестиционная политика КБ «Кубань Кредит» ООО была оценена как умеренная. При финансировании инвестиционной деятельности банком использовались преимущественно стабильные источники, а именно собственные средства, средства, размещенные на срочных депозитах и займы других кредитных организаций.

Анализ эффективности инвестиционной деятельности КБ «Кубань Кредит» ООО позволил сделать следующие выводы:

1. Доходность финансовых инвестиций банка в 2016 г. по сравнению с 2015 г. увеличилась, что было вызвано изменением структуры портфеля ценных бумаг банка, а также ростом доходности ОФЗ. Тенденция роста доходности финансовых инвестиций сохранилась и в 2017 г., что также было вызвано ростом средней нормы доходности по долговым ценным бумагам.
2. Доходность реальных инвестиций банка сократилась, что обусловлено снижением нормы прибыли, полученной на инвестированный капитал. Таким

образом, можно отметить снижение эффективности инвестиционной деятельности банка по данному направлению.

3. Перспективными направлениями инвестиционной деятельности банка являются инвестиционное кредитование и посреднические операции на рынке ценных бумаг. Рост общей суммы доходов по данным операциям был обусловлен преимущественно ростом их объема по сравнению с показателями прошлых лет.

Риск инвестиционного портфеля банка был оценен на уровне ниже среднего.

В процессе осуществления инвестиционной деятельности КБ «Кубань Кредит» ООО сталкивается как с проблемами, общими для всей банковской системы РФ, так и с внутренними проблемами. К числу первой группы проблем следует отнести:

- нестабильность экономической ситуации в стране;
- несовершенство нормативно – правовой базы, регулирующей инвестиционную деятельность банка;
- недостаточный уровень информационной открытости рынка;
- недостаточное внимание со стороны банков к мелким и средним инвесторам;
- неэффективность налоговых ставок, сдерживающих развитие инвестиционной деятельности банков;
- отсутствие в РФ механизма стимулирования производственных инвестиций коммерческих банков.

Внутренними проблемами развития инвестиционной деятельности КБ «Кубань Кредит» ООО являются:

- преимущественно региональная филиальная сеть;
- использование нестабильных источников финансирования инвестиций в условиях роста их объема;
- недиверсифицированный портфель реальных инвестиций, снижение доходности реальных инвестиций;
- узкая направленность инвестиционного кредитования;
- отсутствие единой службы управления инвестициями.

С учетом выявленных проблем КБ «Кубань Кредит» ООО были даны следующие рекомендации:

1. Создать централизованную службу управления инвестициями, включающую в себя 4 департамента: департамент управления финансовыми инвестициями, департамент управления реальными инвестициями, департамент инвестиционного кредитования и консультирования, департамент управления инвестиционными рисками.

2. Создать отдел оценки инвестиционных проектов, основная задача которого должна состоять в оценке бизнес – планов и целесообразности предоставления инвестиционного кредита с учетом параметров экономической эффективности проекта.

3. Расширить портфель инвестиционных кредитов за счет двух новых видов кредитов:

- инвестиционные кредиты для сельскохозяйственных производителей;

- инвестиционные кредиты для предприятий санаторно – курортного бизнеса.

4. Оптимизировать портфель реальных инвестиций по критериям доходности и рискам инвестирования. По итогам расчетов банку была предложена оптимальная структура портфеля реальных инвестиций и установлены три основных объекта инвестирования, вложения в которых целесообразны с учетом уровня доходности и рисков.

Расчеты показали, что реализация данных мер позволит получить банку дополнительный доход в сумме 138169 тыс. руб.

Список использованных источников

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая)" от 30.11.1994 N 51-ФЗ (ред. от 29.12.2017) [электронный ресурс]. - доступ из справочно-правовой системы «Консультант Плюс».
2. Федеральный закон от 02.12.1990 N 395-1 (ред. от 26.07.2017) "О банках и банковской деятельности"//Собрание законодательства РФ", 05.02.1996, N 6, ст. 492. [электронный ресурс]. - доступ из справочно-правовой системы «Консультант Плюс».

3. Федеральный закон "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений" от 25.02.1999 N 39-ФЗ (ред. от 26.07.2017). [электронный ресурс]. - доступ из справочно-правовой системы «Консультант Плюс».
4. Федеральный закон "Об иностранных инвестициях в Российской Федерации" от 09.07.1999 N 160-ФЗ (ред. от 18.07.2017). [электронный ресурс]. - доступ из справочно-правовой системы «Консультант Плюс».
5. Федеральный закон "О рынке ценных бумаг" от 22.04.1996 N 39-ФЗ (последняя редакция). [электронный ресурс]. - доступ из справочно-правовой системы «Консультант Плюс».
6. Инструкция ЦБ РФ «Об обязательных нормативах банков» от 27 июня 2017 г. № 180. [электронный ресурс]. – режим доступа: <https://www.cbr.ru/>
7. Бочарников А.П. Основы инвестиционной деятельности: Учебник. – М.: Инфра – М, 2014. – 356 с.
8. Банки и банковские операции: Учебник и практикум/ Под ред. В.В. Иванова, Б.С. Соколова. – М.: Юрайт, 2017. – 189 с.
9. Батракова Л.Г. Экономический анализ деятельности коммерческого банка: Учебник для вузов/ Л.Г. Батракова.- М.: Логос, 2014. – 246 с.
10. Валенцова Н.А, Лаврушин О.И. Банковское дело: Учебник. 12-е изд. стереотип. – М.: Кнорус, 2016. – 700 с.
11. Валько Е.В. Современные тенденции инвестиционной политики коммерческих банков// Финансы, денежное обращение и кредит. – 2016. - № 3. - С. 12 – 14
12. Вулфел Ч. Дж. Энциклопедия банковского дела и финансов. – М.: Корпорация «Федоров» , 2013.- 1584 с.
13. Губенко Е.С. Правовой режим банковских операций и сделок: Учебное пособие для бакалавров/ Под ред. А. Цинделиани. – М.: Проспект, 2017. – 240 с.
14. Деньги, кредит, банки: Учебник и практикум/ Под ред. В.Ю. Катасонова, В.Ю. Биткова. 2-е изд. перераб. и доп. – М.: Юрайт, 2017. – 500 с
15. Джозеф Ф. Синки-мл. Финансовый менеджмент в коммерческом банке. – М.: Альпина – Паблишер, 2017. – 1080 с.
16. Зиниша О.С., Татаринцева А.В. Перспективы инвестиционной деятельности коммерческих банков в России// Экономика и социум. - 2015. - № 6-2 (19). - С. 1012-1017.
17. Инвестиционный менеджмент: Учебник/ Под ред. Н.И. Лахметкиной. – М.: КноРус, 2015. – 262 с.

18. Иманкулова В.В., Кулманова Ж.В. Инвестиционная политика и инвестиционная деятельность банка// Экономика и эффективность организации производства. - 2015. - № 22. - С. 7-10.
19. Кравченко Ю.В. Оценка эффективности инвестиционной деятельности банков в России// Инновационная наука. - 2016. - № 5-1 (17). - С. 114-117.
20. Курдо О.И. Подходы к определению инвестиционной банковской деятельности в Российской Федерации// Финансы и кредит. - 2015. - № 2. С. 42 - 46
21. Лазаренко Л.А., Гавренко А.Г. Управление инвестиционной деятельностью коммерческих банков: основные направления// Вестник ОрелГАУ. - 2013 - № 1 (22) - С. 50 - 53
22. Лиман И.А., Казинян И.Д. Инвестиционная стратегия и политика коммерческого банка// Международный научно - исследовательский журнал. - 2015. - № 2. - С. 67 - 73
23. Мазурина Т.Ю. Банковское инвестиционное кредитование: современное состояние, проблемы и перспективы развития.// Деньги и кредит. - 2013. - № 4.- С. 28-33.
24. Мотовилов О.В., Белозеров С.А. Банковское дело: учебник. - М.: Проспект, 2016. - 416 с.
25. Набатчикова С.Б., Сарбаева С.А. Инвестиционная деятельность коммерческих банков и проблемы их осуществления// Современная наука: перспективы развития: сборник статей Международной научно-практической конференции (30 марта 2017 г., г. Самара). - Самара: ЦНИК, 2017. - С. 23 - 27
26. Николаев М.А. Инвестиционная деятельность: Учебник. - М.: Финансы и статистика, 2014. - 405 с.
27. Пыркова Г.Х. Теоретические аспекты формирования инвестиционной политики банка// Вектор науки ТГУ. - 2012 - № 4(14). - С. 258 - 261
28. Пяк И.С. Инвестиционная деятельность банка// Финансы и кредит. - 2014. - № 2. - С. 34 - 38
29. Самуэльсон П., Нордхаус В.Д. Экономика; 18-е изд.- М.: Вильямс, 2007. - 1360 с
30. Стародубцева Е.Б., Маркова О.М, Печникова А.В. Банковские операции: Учебник для вузов. - Форум, 2014. - 336 с.
31. Тавасиев А.М., Мехряков В.Д., Ларина О.И. Организация деятельности коммерческих банков: теория и практика. Учебное пособие. - М.: Юрайт, 2016. - 736 с.
32. Усоскин В.М. Современный коммерческий банк. Управление и операции: Учебное пособие. - СПб.: Ленанд, 2014. - 328 с.

33. Федотова Г.В., Федорова А.С. Особенности инвестиционной деятельности коммерческих банков в России// Вестник магистратуры. 2014. - № 4-2 (31).- С. 83-86.
 34. Чугунов В.И., Канаева О.Ю. Пути повышения эффективности инвестиционной деятельности коммерческого банка// Инновационная экономика: перспективы развития и совершенствования. - 2013. - № 3. - С. 248 - 255
 35. Энциклопедия банковского дела и финансов [электронный ресурс]. - режим доступа: <https://finance.cofe.ru/>
-
1. Самуэльсон П., Нордхаус В.Д. Экономика; 18-е изд.- М.: Вильямс, 2007. С. 271 [↑](#)
 2. Вулфел Ч. Дж. Энциклопедия банковского дела и финансов. - М.: Корпорация «Федоров», 2013. с. 496 [↑](#)
 3. Николаев М.А. Инвестиционная деятельность: Учебник. - М.: Финансы и статистика, 2014. с. 12 [↑](#)
 4. Энциклопедия банковского дела и финансов [электронный ресурс]. - режим доступа: <https://finance.cofe.ru/> [↑](#)
 5. Федеральный закон "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений" от 25.02.1999 N 39-ФЗ (ред. от 26.07.2017). [электронный ресурс]. - доступ из справочно-правовой системы «Консультант Плюс». [↑](#)
 6. Федеральный закон "Об иностранных инвестициях в Российской Федерации" от 09.07.1999 N 160-ФЗ (ред. от 18.07.2017). [электронный ресурс]. - доступ из справочно-правовой системы «Консультант Плюс». [↑](#)
 7. Банки и банковские операции: Учебник и практикум/ Под ред. В.В. Иванова, Б.С. Соколова. - М.: Юрайт, 2017. с. 42 [↑](#)
 8. Федотова Г.В., Федорова А.С. Особенности инвестиционной деятельности коммерческих банков в России// Вестник магистратуры. 2014. - № 4-2 (31).- С. 83 [↑](#)

9. Набатчикова С.Б., Сарбаева С.А. Инвестиционная деятельность коммерческих банков и проблемы их осуществления// Современная наука: перспективы развития: сборник статей Международной научно-практической конференции (30 марта 2017 г., г. Самара). - Самара: ЦНИК, 2017. - С. 23 [↑](#)
10. Курдо О.И. Подходы к определению инвестиционной банковской деятельности в Российской Федерации// Финансы и кредит. - 2015. - № 2. С. 42 [↑](#)
11. Кравченко Ю.В. Оценка эффективности инвестиционной деятельности банков в России// Инновационная наука. - 2016. - № 5-1 (17). - С. 114 [↑](#)
12. Лиман И.А., Казинян И.Д. Инвестиционная стратегия и политика коммерческого банка// Международный научно - исследовательский журнал. - 2015. - № 2. - С. 68 [↑](#)
13. Пыркова Г.Х. Теоретические аспекты формирования инвестиционной политики банка// Вектор науки ТГУ. - 2012 - № 4(14). - С. 259 [↑](#)