

Содержание:

Введение

Портфель ценных бумаг – совокупность ценных бумаг, являющихся объектом инвестирования и несущих определенные риски.

Именно портфель ценных бумаг является тем инструментом, с помощью которого может быть достигнута требуемая соотношением риска и доходности цель, которую невозможно достичь иным образом, и в основном опираясь на комбинации.

Портфель ценных бумаг коммерческого банка является частью взаимосвязанной системы портфелей более высокого уровня. Функционирование всей системы портфелей подчинено интересам обеспечения устойчивости и рентабельности института, обеспечения устойчивости всей финансовой системы. Ценные бумаги банков включают в себя государственные ценные бумаги и регламентированные законом категории акций. Эти составляющие банковских портфелей активов выполняют ряд важнейших функций, обеспечивая банкам доходность, ликвидность и диверсификацию с целью снижения риска, а также выводя часть доходов банка из-под налогообложения. Такие вложения стабилизируют доходы банка, обеспечивая дополнительные поступления в то время, когда остальные их источники почти истощены.

Значение деятельности банков на рынке ценных бумаг велико как для деятельности каждого отдельного банка, так и для экономики в целом. Так, банки, осуществляя операции на рынке ценных бумаг, укрепляют свою позицию на рынке банковских услуг, расширяют свою доходную и клиентскую базу, повышают свою мобильность. Все это способствует формированию динамичной банковской системы, деятельность которой отличается многопрофильностью и вовлеченностью в деятельность реального сектора экономики.

Глава 1. Теоретические основы управления портфелем ценных бумаг коммерческого банка

1.1 Сущность и типы портфелей ценных бумаг коммерческого банка

Портфель ценных бумаг - это определенным образом подобранная совокупность отдельных видов ценных бумаг. В зависимости от того, какие цели и задачи и значающе стоят при формировании и того или иного портфеля, выбирается определенное сочетание элементов между различными типами активов, составляющими портфель и наоборот.

Целями формирования портфеля ценных бумаг могут быть: получение дохода, сохранение капитала, обеспечение прироста капитала на основе повышения курса ценных бумаг. Грамотно учесть потребности и наоборот и сформировать портфель активов, соответствующий всевозможным рискам и приему некоторого дохода, - в основном задача менеджера любого финансового учреждения.

Обычно портфель содержит два или более инвестиционных инструмента и составляется с целью диверсификации, что означает использование различных по свойствам инвестиционных инструментов для сокращения риска потерь. Финансовые ресурсы применяются предприятием для финансирования текущих расходов и инвестиций.

Характерной особенностью портфеля является то, что риск портфеля может быть значительно меньше, чем риск отдельных инвестиционных инструментов. В качестве инвестиционных инструментов могут выступать ценные бумаги, недвижимость, драгоценные металлы и камни, антиквариат, предметы коллекционирования.

В соответствии с действующим законодательством различных стран всем финансовым институтам - держателям ценных бумаг (банкам, страховым компаниям, инвестиционным фондам, пенсионным и взаимным фондам) требуется диверсифицировать свои портфели.

Основное при ведении портфеля - определение пропорции между ценными бумагами с различными свойствами. Так, принципы консервативности, диверсификации и достаточной ликвидности основы построения классического консервативного портфеля.

Портфель роста формируется из акций компаний, курсовая стоимость которых растет. Цель данного типа портфеля – рост капитальной стоимости портфеля вместе с получением дивидендов. Однако дивидендные выплаты производятся в небольшом размере. Темпы роста курсовой стоимости совокупности акций, входящей в портфель, определяют виды портфелей, входящие в данную группу.

Портфель агрессивного роста нацелен на максимальный прирост капитала. В состав данного типа портфеля входят акции молодых, быстрорастущих компаний. Инвестиции в данный тип портфеля являются достаточно рискованными, но вместе с тем они могут приносить самый высокий доход.

Портфель консервативного роста является наименее рискованным среди портфелей данной группы. Состоит, в основном, из акций крупных, хорошо известных компаний, характеризующихся хотя и невысокими, но устойчивыми темпами роста курсовой стоимости. Состав портфеля остается стабильным в течение длительного периода времени. Нацелен на сохранение капитала.

Портфель среднего роста представляет собой сочетание инвестиционных свойств портфелей агрессивного и консервативного роста. В данный тип портфеля включаются наряду с надежными ценными бумагами рискованные фондовые инструменты, состав которых периодически обновляется. Данный тип портфеля является наиболее распространенной моделью портфеля и пользуется большой популярностью у инвесторов, не склонных к высокому риску.

Портфель дохода. Данный тип портфеля ориентирован на получение высокого текущего дохода – процентных и дивидендных выплат. Особенностью этого типа портфеля является то, что цель его создания – получение соответствующего уровня дохода, величина которого соответствовала бы минимальной степени риска, приемлемого для консервативного инвестора. Поэтому объектами портфельного инвестирования являются высоконадежные инструменты фондового рынка с высоким соотношением стабильно выплачиваемого процента и курсовой стоимости.

Портфель регулярного дохода формируется из высоконадежных ценных бумаг и приносит средний доход при минимальном уровне риска.

Портфель доходных бумаг состоит из высокодоходных облигаций корпораций, ценных бумаг, приносящих высокий доход при среднем уровне риска.

Портфель роста и дохода. Формирование данного типа портфеля осуществляется во избежание возможных потерь на фондовом рынке как от падения курсовой стоимости, так и от низких дивидендных или процентных выплат. Одна часть финансовых активов, входящих в состав данного портфеля, приносит владельцу рост капитальной стоимости, а другая – доход. Потеря одной части может компенсироваться возрастанием другой.

Все операции на рынке с ценными бумагами сопряжены с риском. Систематический риск - риск падения ценных бумаг в целом. Не связан с конкретной ценной бумагой, является недефицируемым и не понижаемым (на российском рынке). Анализ систематического риска сводится к оценке того, стоит ли вообще иметь дело с портфелем ценных бумаг, не лучше ли вложить средства в иные формы активов (прямые денежные инвестиции, недвижимость, валюту).

Несистематический риск - агрегированное понятие, объединяющее все виды рисков, связанных с конкретной ценной бумагой. Несистематический риск является диверсифицируемым, понижаемым, в частности может осуществляться выбор той ценной бумаги (по виду, по эмитенту, по условиям выпуска и т.д.), которая обеспечивает приемлемые значения несистематического риска.

В зависимости от цели и необходимости в составе портфеля ценных бумаг в ключевые моменты ценные бумаги, которые являются основой портфеля. Они состоят из консервативных облигаций и могут быть облигациями на условно-обеспеченные обязательства в виде облигаций по фиксированной цене в определенном объеме, в который может быть осуществлено изменение. Нарастание рынка это дает возможность получить дополнительные доходы.

Разновидностей портфелей много, и каждый конкретный держатель придерживается собственной стратегии инвестирования, учитывая состояние рынка ценных бумаг и пересматривая состав портфеля, согласно золотому правилу работы с ценными бумагами, не реже одного раза в три-пять лет.

1.2 Методы управления портфелем ценных бумаг в коммерческом банке

Управлении портфельных бумаг – это перераспределение и несущих между собой ортомфинансовых активов, причём ооконачии с рока жизни составляющие портфель финансовых вые активов должны быть конвертированы в денежные средства. Оптимальным является так ое управление, при котором перераспределение активов максимумирует возможность односторонней и или увеличении и ур овня о жидаемой доходности.

Пассивная стратегия представляет собой создание хорошо диверсифицированных портфелей с заранее определенным уровнем риска, рассчитанным на длительную перспективу. Такой подход возможен при достаточной эффективности рынка, насыщенного ценными бумагами хорошего качества.

Активная стратегия управления фондовым портфелем подразумевает постоянное изменение его структуры с целью достижения дополнительной прибыли, для чего используются как собственные активы портфеля, так и сделки без покрытия (маржинальные сделки). Использование активной стратегии сопряжено с повышенным риском инвестирования, поэтому в состав данного метода считаем целесообразным включить управление структурой портфеля (контроль входящих в него бумаг и их пропорций), риском.

Сбалансированный метод управления портфельных бумаг предусматривает сбалансированное объединение предсказуемых вышес затрат. При этом не надо тактики по воле с низить риск потер и капитал а относительно активного управления, и при этом сущест венно повысить доходность портфеля при пассивном методе.

Выбор тактики управления зависит и от типа портфеля, поскольку, например, трудно ожидать значительного выигрыша, если к агрессивному портфелю применить пассивную тактику, равным счетом как и вряд ли будут оправданы затраты на активное управление, ориентированное, например, на портфель регулярного дохода.

Управление портфелем ценных бумаг осуществляется в рамках процессов управления активами и пассивами банка и направлено на достижение общей для банка цели - получение прибыли. При этом портфель ценных бумаг выполняет три взаимосвязанных функции: прирост стоимости, создание резерва ликвидности, обеспечение банку возможности участвовать в управлении организациями, в которых он заинтересован.

Прирост стоимости портфеля достигается как за счет текущего дохода от ценных бумаг, так и за счет увеличения их рыночной стоимости.

Функция создания резерва ликвидности имеет для банков особое значение, поскольку существенную долю банковских ресурсов составляют краткосрочные вклады и вклады до востребования, которые могут быть изъяты их владельцами в любое время. Размещая часть своих ресурсов в высоколиквидные ценные бумаги, банки значительно облегчают задачу управления ликвидностью, поскольку такие бумаги могут быть легко реализованы на рынке либо использованы в качестве залога для получения кредитов на межбанковском рынке или у центрального банка.

Функция обеспечения участия в управлении организациями реализуется путем сосредоточения в руках банков таких пакетов их акций, которые позволяют влиять на принимаемые предприятиями решения. Возможность такого участия является фактором снижения кредитных рисков и позволяет банкам получать дополнительные доходы от расширения кредитования такого клиента и предоставления ему других банковских услуг.

В процессе управления портфелем можно выделить два уровня: стратегический и оперативный. На стратегическом уровне на основе макроэкономических прогнозов и с учетом экспертных оценок определяются основные ориентиры для инвестирования: лимиты по рискам, ограничения по структуре портфеля, планы доходности, срочность портфеля и др. На оперативном уровне, исходя из установленных ограничений и лимитов, согласно складывающейся экономической конъюнктуре осуществляется текущее управление портфелем. В соответствии с общей законодательной и нормативной базой Банка России, принятой банком инвестиционной стратегией и выбранным типом инвестиционной политики он разрабатывает внутрибанковские документы, регламентирующие его инвестиционную деятельность на рынке ценных бумаг.

Определен тип портфеля, которому соответствует политика банка. Так как банк – это инвестор, не склонный к риску, портфель ценных бумаг данного объекта относится к портфелю среднего роста, который представляет собой сочетание надежных ценных бумаг и рискованных фондовых инструментов, состав которых периодически обновляется.

Формирование портфеля ценных бумаг банка проводилось в три этапа: определение оптимальной структуры портфеля государственных ценных бумаг,

акций и совокупного портфеля. Таким образом портфель имеет двухуровневую структуру.

Портфель роста формируется из акций компаний, курсовая стоимость которых растёт. Цель данного типа портфеля – рост капитальной стоимости портфеля вместе с получением дивидендов. Однако дивидендные выплаты производятся в небольшом размере. Темпы роста курсовой стоимости совокупности акций, входящей в портфель, определяют виды портфелей, входящие в данную группу.

Окончательный выбор вариантов инвестирования с ценными бумагами зависит от типа политик и банка на рынке ценных бумаг. Консервативная политика предполагает существование традиционных операций на рынке ценных бумаг, не связанных с повышением риска. Умеренная политика направлена на постепенное расширение операций с ценными бумагами, но при этом не проводящихся рискованных спекулятивных операций с ценными бумагами. Агрессивная политика на рынке ценных бумаг выбирается банком в том случае, если он выполняет и стремится выполнять все операции с ценными бумагами. После дней тип политик и коммерческого банка на фондовом рынке связан с повышенной рискомванностью операций банка в целом, так как риски по операциям с ценными бумагами неограничены от риска по кредитной и расчётной деятельности. Выбор ценных бумаг для портфельного инвестирования зависит от целей и инвестора и его отношения к риску.

Глава 2. Анализ портфеля ценных бумаг ОАО "Сбербанк России"

Акционерный коммерческий Сберегательный банк Российской Федерации (Сбербанк России) создан в форме акционерного общества открытого типа в соответствии с Законом РСФСР "Об акциях и банковской деятельности в РСФСР". Учредителем и основным акционером Сбербанка России является Центральная банк Российской Федерации (свыше 60% акций у государства).

Его акционером является более 200 тысяч юридических и физических лиц. Сбербанк России зарегистрирован 20 июня 1991 г. в Центральном

ом банке Росси йс ко й Фе дер ац ии.

Сбербанк России - единственный и эксклюзивный банк в России, вшедших в число 200 крупнейших и крупнейших в мире, в первую очередь европейских банков и ставший членом Всемирного института сберегательных касс. Ему был предоставлен статус наблюдателя в Европейской группе сберегательных банков (ЕГСБ).

Активные операции и эксклюзивные банки сценными бумагами - это операции, связанные с приобретением различных видов ценных бумаг с целью получения дохода и контроля за дочерними предприятиями и зависимыми акциями и обществами.

Анализ портфеля ценных бумаг целесообразно начинать с определения и исследования его места в совокупных активах банка. Для этого сформируем таблицу 1.

Таблица 1 - Оценка доли портфеля ценных бумаг в активах банка

Показатели	01.01.2011 Тр		01.01.2012 Тр	
Объем портфеля ценных бумаг (тыс.руб.)	1122412023	190,45	1859205509	165,64
Совокупные активы (тыс.руб.)	7105000000	105,48	8629000000	121,45
Работающие активы (тыс.руб.)	6617037017	108,18	7825864673	118,27
Доля портфеля ценных бумаг в совокупных активах (%)	15,80	-	21,55	-
Доля портфеля ценных бумаг в работающих активах (%)	16,96	-	23,76	-
Коэффициент опережения (ТРпцб/ТРа)	1,81	-	1,36	-

Исходя из данных, представленных в таблице 1, можно сделать вывод о растущей динамике вложений банка в ценные бумаги. Доля портфеля ценных бумаг в работающих активах также имеет положительную динамику – с 15,80% в 2011 году она увеличивается до 21,55% в 2012 году, - что свидетельствует о росте диверсификации деятельности банка с целью снижения рисков и получения дополнительного дохода. Об активном расширении деятельности банка на рынке ценных бумаг свидетельствуют значения коэффициента опережения 1,81 в 2011 году и 1,36 в 2012 году.

Для более детального анализа портфеля ценных бумаг необходимо рассмотреть структуру портфеля по видам бумаг, входящих в него.

Таблица 2 – Структура портфеля ценных бумаг коммерческого банка ОАО "Сбербанк России"

Виды портфеля	01.01.2011		01.01.2012	
	тыс.руб.	уд.вес	тыс.руб.	уд.вес
Торговый портфель	15688246	1,40	31688334	1,70
Инвестиционный портфель	1067682978	95,12	1743606830	93,78
Портфель контрольного участия	39040799	3,48	83910345	4,51
Портфель коммерческих ценных бумаг	0	0	0	0
Совокупный портфель ценных бумаг	1122412023	100	1859205509	100

Как видно из таблицы 2, основной удельный вес в совокупном портфеле ценных бумаг приходится на инвестиционный портфель – 95% в 2011 году и 93,8% в 2012 году. В структуре данного портфеля содержатся бумаги, вложения в которые являются долгосрочными. Данные вложения являются одним из наименее рискованных, но и приносящим меньший доход, чем, к примеру, торговый портфель, приносящий банку доход в краткосрочной перспективе. На втором месте

у Сбербанка находится портфель контрольного участия, вложения в который осуществляются банком не для получения дополнительного дохода, а для возможности контроля за предприятиями-эмитентами. Таким образом, представленный анализ позволяет сделать вывод о том, что банк, в своих операциях на рынке ценных бумаг придерживается консервативной политики, которая позволяет минимизировать риски и получить определенный уровень дохода в долгосрочной перспективе.

Однако анализ структуры портфеля ценных бумаг будет неполным без более детальной оценки видов ценных бумаг, составляющих рассмотренные выше портфели.

Таблица 3 – Состав и структура портфеля ценных бумаг по виду ценных бумаг ОАО "Сбербанк России" (таблица 3).

Вид ценных бумаг	01.01.2011		01.01.2012	
	тыс.руб.	уд.вес	тыс.руб.	уд.вес
Акции	44275945	3,94	117817886	6,34
Прочие ценные бумаги, из них	1078136078	96,06	1741387623	93,66
долговые обязательства	1062421525	98,54	1691273670	97,12
векселя	0	0	0	0
прочие ценные бумаги	15714553	1,46	50113953	2,88
Итого портфель ценных бумаг	1122412023	100	1859205509	100

В совокупном портфеле ценных бумаг основной удельный вес приходится на долговые обязательства (свыше 90%), что также является свидетельством осторожной политики управления банка при формировании портфеля ценных

бумаг, однако данная политикам является одновременно и менее доходной.

В процессе анализа активных операций банка с ценными бумагами необходимо определить величину чистого портфеля ценных бумаг, которая формируется из разницы между совокупным портфелем ценных бумаг и резерва под обесценение.

Чистый портфель ценных бумаг позволяет определить размер вложенных в ценные бумаги средств, которые при наихудших обстоятельствах принесут банку доход (таблица 4).

Таблица 4 – Оценка объема чистого портфеля ценных бумаг

Показатели	01.01.2011	01.01.2012
Совокупный объем портфеля ценных бумаг	1122412023	1859205509
Объем резерва под обесценение	31420078	7782226
Чистый портфель ценных бумаг	1090991945	1851423283
Доля чистого портфеля в совокупном портфеле ценных бумаг	97,20	99,58

Анализ таблицы 4 показывает, что за анализируемый период доля чистого портфеля ценных бумаг в совокупном портфеле растет с 97% в 2011 году до 99,6% в 2012 году, что является положительным моментом в деятельности банка. Данный фактор свидетельствует о разумной политике банка по вопросу управления вложениями в ценные бумаги и об увеличении доходности банковских операций.

Величина резерва под обесценение ценных бумаг позволяет проанализировать уровень риска вложений в ценные бумаги, а также рассчитать коэффициент покрытия, который показывает, какая доля резерва приходится на вложения в ценные бумаги и рассчитывается как отношение величины резерва под обесценение ценных бумаг к совокупному объему портфеля ценных бумаг (таблица 5).

Таблица 5 – Анализ портфеля ценных бумаг по уровню риска

Показатель	01.01.2011	01.01.2012
Совокупный объем портфеля ценных бумаг	1122412023	1859205509
Объем резерва под обесценение	31420078	7782226
Коэффициент покрытия	0,028	0,0042

Как видно из таблицы 5, абсолютное значение совокупного портфеля ценных бумаг увеличивается в динамике на протяжении всего анализируемого периода при одновременном снижении величины резерва под обесценение ценных бумаг. Данное обстоятельство расценивается как положительный момент в управлении портфелем ценных бумаг и свидетельствует о снижении риска вложений в ценные бумаги. Снижение коэффициента покрытия с 0,028 в 2011 году до 0,0042 в 2012 году подтверждает факт осторожной сбалансированной деятельности банка на рынке ценных бумаг.

Заключительным этапом в оценке активных операций Сбербанка России, проводимых на рынке ценных бумаг, является анализ доходности портфеля ценных бумаг, представленный в таблице 6.

Таблица 6 – Анализ доходности совокупного портфеля ценных бумаг коммерческого банка ОАО "Сбербанк России"

Показатель	01.01.2011		01.01.2012	
	тыс.руб.	уд.вес Тпр	тыс.руб.	уд.вес Тпр
Доходы по вложениям в долговые обязательства (кроме векселей)	55105678	72,79 70,96	103525329	80,63 87,87
Доходы по учтенным векселям	0	0 0	0	0 0

Доходы от операций с приобретенными ценными бумагами	20442739	27,00	350,22	23468054	18,28	14,80
Дивиденды от вложений в акции	152874	0,20	2,49	1289906	1,00	743,77
Дивиденды от вложений в акции дочерних и зависимых обществ	100	0,0001	-20	115606	0,09	115506
Итого доходы от операций с ценными бумагами	75701391	100	105,02	128398895	100	69,61
Доходы, всего	7527480365	-	75,42	6180714934	-	-17,89
Доля доходов от операций с ценными бумагами в совокупных доходах банка (%)	1,01	-	-	2,08	-	-
Доходность операций банка с ценными бумагами (Доходы от операций с ценными бумагами / Совокупный портфель ценных бумаг *100%) (%)	6,74	-	-	6,91	-	-

Исходя из данных таблицы 6, можно сделать следующие выводы: доходы от операций с ценными бумагами имеют положительную динамику, их удельный вес в совокупных доходах Сбербанка увеличился с 1,01% в 2011 году до 2,08% в 2012 году; основной удельный вес в данной группе доходов занимают доходы по вложениям в долговые обязательства (кроме векселей) – свыше 80%, что еще раз подтверждает консервативную политику банка, так как операции с долговыми обязательствами являются одними из наименее рискованных; также следует

отметить растущий уровень доходности операций банка с ценными бумагами, что свидетельствует о росте роли данных вложений в активных операциях Сбербанка и повышении общей доходности и эффективности его операций. Таким образом, проведенный анализ активных операций коммерческого банка ОАО "Сбербанк России" позволяет сделать вывод о росте данного вида операций в совокупных активах банка, что свидетельствует о стремлении банка диверсифицировать свою деятельность с целью минимизации риска, о повышении эффективности проводимых операций и о росте доходности его операций. Следует также отметить, что в своей деятельности на рынке ценных бумаг Сбербанк придерживается пассивной консервативной политики, вкладывая свои ресурсы на длительные периоды, что дает получить доход, но в размере ниже спекулятивного. Пассивные операции с ценными бумагами – это операции коммерческого банка, связанные с выпуском и реализацией различного вида ценных бумаг с целью формирования фондирующей базы.

Анализ выпущенного портфеля ценных бумаг следует начинать с выявления доли привлечений от реализации ценных бумаг в совокупных пассивах (таблица 7).

Таблица 7 – Оценка доли портфеля выпущенных ценных бумаг в совокупных пассивах банка

Показатель	01.01.2010	01.01.2011	Тпр	01.01.2012	Тпр
Объем выпущенных ценных бумаг	135813522	114702714	- 15,54	104514583	-8,88
Совокупный объем пассивов	6736000000	7105000000	5,48	8629000000	21,45
Доля портфеля выпущенных ценных бумаг в совокупных пассивах	2,02	1,61	-	1,21	-

Как видно из таблицы 7, темпы прироста портфеля выпущенных ценных бумаг имеет отрицательную динамику, также его доля в совокупных пассивах на протяжении анализируемого периода сокращается с 2,02% в 2010 году до 1,21% в 2012 году. При одновременном увеличении объема совокупных пассивов данное

обстоятельство свидетельствует об уменьшении роли операций с ценными бумагами в формировании ресурсной базы банка.

Для детального анализа портфеля ценных бумаг необходимо выявить его структуру и рассмотреть влияние динамики отдельных видов бумаг на изменение их совокупного объема (таблица 8).

Таблица 8 – Анализ структуры и динамики выпущенных банком ОАО "Сбербанк России" ценных бумаг

Наименование статьи	01.01.2010		01.01.2011			01.01.2012		
	тыс.руб.	уд.вес	тыс.руб.	уд.вес	Тпр	тыс.руб.	уд.вес	Тпр
Выпущенные облигации	0	0	0	0	0	0	0	0
Выпущенные депозитные сертификаты	2204489	1,62	5128231	4,47	132,63	1444859	1,38	-71,83
Выпущенные сберегательные сертификаты	14718896	10,84	12349567	10,77	-16,10	10981581	10,51	-11,08
Выпущенные векселя и банковские акцепты	118890137	87,54	97224916	84,76	-18,22	92088143	88,11	-5,28
Итого портфель выпущенных банком ценных бумаг	135813522	100	114702714	100	-15,54	104514583	100	-8,88

Анализ таблицы 8 показывает, что основной удельный вес в портфеле ценных бумаг занимают выпущенные векселя и банковские акцепты – 87,5% в 2010 году, 84,8 в 2011 году и 88% в 2012 году. На втором месте в структуре выпущенных ценных бумаг занимают сберегательные сертификаты – свыше 10%. Все исследуемые виды ценных бумаг имеют отрицательную динамику. Следует отметить, что преобладание в портфеле долговых ценных бумаг является отрицательной тенденцией, так как привлечение данного вида ресурсов является для банка достаточно затратным и, в итоге, сокращает доходность банковских операций.

В целом, проведя анализ пассивных операций банка с ценными бумагами, можно сделать вывод о снижении роли привлечений Сбербанка от реализации ценных бумаг при формировании ресурсной базы в связи с достаточно высоким уровнем расходов по ним.

Заключение

Доходы, получаемые банком от портфельного инвестирования, составляют небольшой удельный вес в общей доли совокупных доходов банка. Размер выделяемых средств на создание портфельных инвестиций определяется каждым банком самостоятельно.

При условии профессионального управления, портфель ценных бумаг является эффективным финансовым инструментом, с помощью которого инвестору обеспечивается требуемая устойчивость дохода при минимальном риске. портфель ценный бумага риск доходность

Сбербанк России выступает одним из лидеров фондового рынка страны. Являясь профессиональным участником рынка ценных бумаг, он осуществляет операции с акциями - обыкновенными и привилегированными, облигациями, простыми векселями, депозитными сертификатами, сберегательными сертификатами, расчетными чеками. Управление этими ценными бумагами происходит в рамках системы управления инвестиционным портфелем, который очень объемен и при этом дифференцирован в соответствии с видами ценных бумаг, в нем представленными.

Стратегию управления портфелем ценных бумаг в Сбербанке России можно определить как достаточно сбалансированную, в рамках которой применяются как

активные, так и пассивные методы управления. Их использование в зависимости от развития основных трендов на фондовом рынке, а также положения самого банка, основано на применении методов мониторинга и финансового анализа. Они применяются специалистами банка профессионально и гибко, что подтверждают результаты деятельности Сбербанка России в условиях финансового кризиса.

Список использованных источников

портфель ценный бумага риск доходность

1. Романовский М.В. Белоглазова Г.Н., Финансы и кредит. Учебник 2-е изд., перераб. и доп. - М.: ЮРАЙТ, 2012. - 410 с.
2. Горохова В.А. М.: Финансы и кредит, Учебник 1-е издание 2012. - 324 с.
3. Фетисов В.Д., Фетисов Т.В.: Финансы и кредит, учебное пособие 2012, 283 с.
4. Горохова В.А. Научно-практический и теоретический журнал Финансы и кредит, 2012. - 413 с.
5. Денис Шевчук, Финансы и кредит. - Законодательное регулирование рынка ценных бумаг, 2009. - 106 с.
6. Мудрак А.В., Деньги. Кредит. Банки. Ценные бумаги. Учебное пособие. Издательство "ФЛИНТА", 2012. - 120 с.
7. Нешиной А.С., Воскобойников Я.М.: Финансы. Учебник, 10-е изд. - М.: Дашков и Ко, 2012. - 375 с.
8. Жуков Е.Ф., Деньги. Кредит. Банки. Ценные бумаги. Практикум. Учебное пособие. 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Юнити-Дана, 2012. - 137 с.
9. Кузнецова Е.А. Финансы. Денежное обращение. Кредит. Учебное пособие. Юнити-Дана, 2012. - 322 с.
10. Чалдаева Л.А., Карпенко О.А., Морозова Е.А., Алиев У.Е.: Финансы, денежное обращение и кредит. Учебник. ЮРАЙТ, 2012. - 340 с.
11. Коверкова А.П. Портфель ценных бумаг банка, способы его формирования.
<http://market-pages.ru>

12. Сбербанк России, годовые отчеты. <http://sberbank.ru>

13. Макушев М.Н. Портфель ценных бумаг. <http://www.provsebanki.ru/>

14. <http://www.invest-profit.ru>

15. <http://rating.rbc.ru>

16. <http://sberbank.ru/omsk/ru/>

Размещено на Allbest.ru