



Одним из условий развития современной российской экономики является расширение инвестиционной деятельности банковского сектора, принятие мер по стимулированию банковских инвестиций на рынке ценных бумаг. В основе инвестиционной деятельности коммерческого банка на рынке ценных бумаг лежит процесс формирования за счет собственных средств портфеля ценных бумаг, т.е. набора бумаг, обеспечивающего для банка-инвестора удовлетворительные характеристики доходности, риска, ликвидности и управляемого как единое целое.

В рамках портфельного инвестирования принято выделять ряд последовательных этапов: выбор стратегии, формирование инвестиционной политики, анализ рынка ценных бумаг, формирование стартового портфеля и его реструктуризация. Выбор стратегии – исходный и важнейший, определяющий все последующие стадии этап инвестиционной деятельности банка на рынке ценных бумаг.

Инвестиционные стратегии банка на рынке ценных бумаг - приоритетные цели и задачи портфельного инвестирования на перспективный период, определяемые стратегическими направлениями развития банка, а также пути достижения поставленных целей, реализуемые через выбор определенных типов портфелей ценных бумаг [1].

Инвестиционные стратегии коммерческого банка на рынке ценных бумаг классифицируются по различным признакам: степень постоянства инвестируемых средств или структуры портфеля, уровень приемлемого риска, степень сбалансированности между риском и ожидаемым доходом.

Инвестиционная стратегия на рынке ценных бумаг, с одной стороны, связана с портфельным инвестированием с другой, должна разрабатываться в рамках общей стратегии развития коммерческого банка.

Расширение инвестиционной деятельности банков на рынке ценных бумаг, высокие темпы роста объема финансовых инвестиций обуславливают необходимость разработки ориентиров портфельных инвестиций на перспективу, т. е. инвестиционной стратегии на фондовом рынке.

Общая банковская стратегия, как показывает анализ банковской практики, разрабатывается на год, три года или пять лет, чаще на год, т. е. речь идет о

кратко- и среднесрочных стратегиях.

Стратегии деятельности российских банков на рынке ценных бумаг

1. Каковы современные тенденции в деятельности банков на рынке ценных бумаг в России и за рубежом.

Характерной чертой развития финансового рынка России является то, что основные финансовые посредники, кроме паевых инвестиционных фондов, формируя собственную инвестиционную стратегию, однозначно ориентируют ее на взаимодействие с коммерческим банком[1].

Определенные проблемы, возникшие при кредитовании потребностей экономики и физических лиц стимулируют банки к развитию других направлений деятельности на финансовом рынке[2].

За период 2012 – 2017 гг., несмотря на сложные экономические условия, банковские активы показали тенденцию роста: они увеличились в 1,9 раза и по состоянию на 1 января 2017 года превысили 80 трлн.руб. [8]. Объем выданных банками кредитов увеличился в 1,8 раз (с 23,3 трлн. руб. в 2012 году до 40,9 трлн. руб. в 2016 году). Кредитные вложения занимают наибольшую долю в составе как всех активов, так и сугубо инвестиционных активов банковской системы.

Доля вложений банков в ценные бумаги, после значительного снижения с 17,2% в 2010 г., до 12,5% в 2014 г., далее демонстрирует рост. К концу 2016 г. доля вложений в ценные бумаги составила 14,3%, или 11,5 трлн. руб. в абсолютном выражении, увеличившись в этом показателе в два раза по сравнению с объемами вложений в 2010 году. Участие банков в уставных капиталах предприятий занимает незначительный удельный вес в структуре инвестиционных активов банков.

Второе место по доле вложений принадлежит вложениям в ценные бумаги. Доля вложений в ценные бумаги изменяется в исследуемом периоде.

Наибольшая доля наблюдалась в 2010 году – 17,2%, затем эта доля сокращалась, достигая своего минимума в 2014 году – 12,5%. В 2015-2016 гг., несмотря на сложные экономические условия, проблемы в функционировании финансового рынка, доля вложений банков в ценные бумаги возрастает, до 14,3% по итогам 2016 года.

Основная доля вложений приходится на долговые ценные бумаги, с увеличением этой доли на конец анализируемого периода до 82,2%. По данным Центрального Банка, треть этих вложений приходится на долговые ценные бумаги Российской Федерации.

Специалистами выявлены следующие современные аспекты выхода банков на фондовый рынок:

- использование последних достижений в IT-технологиях и формирование новых торговых систем с непосредственным участием банков;
- более широкое использование частными инвесторами институтов финансового посредничества, в том числе коммерческих банков;
- финансовая глобализация, проявляющаяся во взаимодействии с зарубежными финансовыми институтами, межграничном движении финансовых потоков, торговле на международных финансовых рынках;
- взаимопроникновение институтов финансового посредничества в рамках финансовой глобализации, проявляется в создании банками пенсионных фондов, финансовых компаний, управляющих компаний;
- все больший объем предоставляемых банками различных структурированных продуктов, объединяющих в себе, помимо депозитной услуги, иных видов услуг, в том числе формируемых рынком ценных бумаг.

Помимо вышеперечисленных тенденций мирового финансового рынка, необходимо учитывать ряд факторов, оказывающих влияние на деятельность банков на рынке ценных бумаг:

- повышение требований по величине капитала банков, при этом если речь идет об акционерной форме собственности, то наращивание капитала происходит посредством дополнительной эмиссии акций;
- усиление процессов слияний и поглощений на банковском рынке, что ведет к изменению структуры собственности, увеличению доли государственного участия;
- специфические меры преодоления кризиса ликвидности, проявляющиеся в порядке распределения выделяемых государством ресурсов для санации банков;

- отсутствие возможности кредитования на международном финансовом рынке вследствие введения западных санкций;
- рост, в определенной мере, финансовой грамотности населения, что ведет к увеличению числа частных инвесторов.

Основной тенденцией деятельности коммерческих банков как инвесторов на рынке цен ценных бумаг, является их ориентация на краткосрочные вложения. Это связано с тем, что в основном обязательства банков имеют краткосрочный характер. Поэтому преимущественный объем операций имеет исключительно спекулятивную цель, что сопряжено с повышенным уровнем риска. При этом, даже при наличии привлеченных ресурсов на средне- и долгосрочной основах, банки вряд ли размещали бы их на фондовом рынке вследствие высоких рисков внешнего характера, вопросов макроэкономической стабильности, инфляционных процессов, высокой волатильности рынка ценных бумаг [7, с. 265].[\[3\]](#)

2. Согласны ли вы с мнением, что сегодня все более углубляется противоречие между глобальными и национальными интересами банков, меняется характер и состав оказываемых банками инвестиционных услуг? Обоснуйте ваше мнение.

Нельзя не согласиться с тем, что сегодня все более углубляется противоречие между глобальными и национальными интересами банков, меняется характер и состав оказываемых банками инвестиционных услуг.

Обострение противоречий между глобальными и национальными интересами банков проявляются в том, что органически свойственный банкам процесс постоянного перемещения огромных средств из страны в страну (зачастую подчиненный целям собственного трансфертного ценообразования) может затруднять для государства адекватное определение результатов их деятельности, а, следовательно, и базы налогообложения. Также банки, способствуя развитию экономики отдельной страны, предпочитают развивать прежде всего наиболее выгодные направления, тем самым подчиняя своему управлению целые отрасли страны, ввергая при этом другие отрасли в состояние застоя.

Современные явления и тенденции в деятельности банков на РЦБ в России и за рубежом, связаны с формированием новых торговых систем, институционализацией и интернационализацией рынка, углублением противоречий между глобальными и национальными интересами банков, активным развитием банками инфраструктуры своего участия на РЦБ, изменением характера

и состава оказываемых банками инвестиционных услуг и ростом в их содержании информационной составляющей.

Основными факторами, определяющими масштаб и содержание деятельности российских банков на рынке ценных бумаг являются увеличение требований к размеру капитала банков, обострение банковской конкуренции, активизация процессов слияний и поглощений, повышение роли рейтинговых агентств, прямое участие государства в распределении ресурсов, нехватка внутренних источников финансовых ресурсов, увеличение доли инвесторов по сравнению со спекулянтами, рост кэптивности на рынке доверительного управления, поляризация групп населения по своим финансовым возможностям, активности и грамотности. В этих условиях ключевыми стратегиями при осуществлении банками инвестиционной деятельности на РЦБ выступают: во-первых, стратегия диверсификации, при которой ценные бумаги используются преимущественно как наиболее доступный способ распределения риска, во-вторых, создание новых рынков сбыта услуг, когда вложения в ценные бумаги преследуют цель финансовой поддержки и контроля предприятий-потребителей банковских услуг, и, в-третьих, завоевание места на банковском рынке инвестиционных услуг, при котором РЦБ рассматривается как перспективная сфера ведения бизнеса, в которой надлежит занять и/или удерживать свое место.

3. Каковы ключевые стратегии российских банков при осуществлении инвестиций на рынке ценных бумаг (на пример Сбербанка).

Инвестиционная деятельность банков способствует реализации инвестиционного спроса хозяйствующих субъектов, выступающего в условиях рыночной экономики в денежно-кредитной форме, трансформации сбережений и накоплений в инвестиции. Поэтому в макроэкономическом аспекте инвестиционная деятельность банков понимается как деятельность, направленная на удовлетворение инвестиционных потребностей экономики[4]

Банк, стремясь к извлечению доходов из осуществляемых им инвестиций, тем самым удовлетворяет потребности экономики в инвестициях. Это две стороны одного и того же процесса инвестирования. Следовательно, разрабатывая свою инвестиционную стратегию, в том числе и на рынке ценных бумаг, банки тем самым определяют инвестиционные процессы в экономике в целом.

В этих обстоятельствах необходимо выделять следующие основные направления в рамках формирования стратегии инвестиционной деятельности банка на рынке

ценных бумаг:

- стратегические инвестиции (банковская сфера, предприятия финансовой сферы, предприятия нефинансовой сферы);
- портфельные инвестиции;
- операции на рынке производных ценных бумаг.

При стратегическом инвестировании объект инвестиций может получить: финансирование, передовые технологии, новую и эффективную систему менеджмента, возможность использовать успешный практический опыт стратегического инвестора. Однако существует и обратная ситуация, когда стратегический инвестор хочет получить передовые технологии и использовать практический опыт, накопленный приобретаемой компанией.

Довольно часто стратегическое инвестирование является частью глобальной стратегии банка, способом увеличения объема собственных продаж, сокращения производственных издержек и даже устранения потенциальных конкурентов. Таким путем банки стараются консолидировать существующие маркетинговые ниши и войти в новые. Издержки транзакций при осуществлении инвестиционных стратегий – важная переменная, влияющая на варианты экономической организации.

Стратегические инвестиции в банковскую сферу в обзоре компании «Банк Банков» рынка купли-продажи российских банков разделяется на следующие сегменты:

- сегмент банковских лицензий (core & shell);
- сегмент крупных банков;
- сегмент средних банков.

Рассмотрим подробнее сегмент крупных банков. Обычно это универсальные банки, имеющие широкое географическое присутствие и диверсифицированную продуктовую линейку, работающие как с юридическими, так и с физическими лицами. Сделки с крупными пакетами акций таких банков происходят нечасто и, как правило, с участием либо крупных иностранных банков, либо государства. Внутри этого сегмента можно выделить нишу банков, чьи акции обращаются на организованных рынках и доступны для частных инвесторов.

Так, ОАО «Сбербанк России» (далее – Сбербанк России) подписал соглашение о покупке 100 % Volks bank International AG (VBI), (без VB Румыния) за 585–645 млн

евро. У VBI без VB Румыния имеется 291 отделение в странах Центральной и Восточной Европы (в Боснии и Герцеговине, Словакии, Чехии, Хорватии, Венгрии, Сербии и Словении) и более 600 000 клиентов. Банк также присутствует в Украине и имеет банковскую лицензию в Австрии. Активы VBI без VB Румыния по данным на 30.06.2011 составляли 9,4 млрд евро. По мнению президента и председателя правления Сбербанка России Г.О. Грефа, прибыль банка, полученная от работы в странах Центральной и Восточной Европы, к 2020 г. будет вдвое превышать объем прибыли от российского бизнеса. Таким образом, инвестиционная стратегия деятельности Сбербанка России на рынке ценных бумаг носит агрессивный характер и направлена на завоевание быстрорастущих рынков Центральной и Восточной Европы.

Следует отметить, что приобретение Volks bank International AG (сейчас Sberbank Europe) принесло группе убыток. С даты приобретения по 30.09.2012 убыток этого подразделения составил 4,8 млрд руб. Он связан с тем, что качество кредитного портфеля оказалось не настолько хорошим, как ожидалось.

Список литературы

1. Едренова В.Н., Бикулов Г.Р. Инвестиционные стратегии банка на рынке ценных бумаг: содержание и роль // Финансы и кредит, 2008, №32 (320).
 2. Пыrkова Г.Х., Симержидина Г.Ю. Современные тенденции деятельности коммерческих банков на рынке ценных бумаг // Научно-практический журнал «Управление и экономика в XXI веке» № 3/2017
 3. Якунин, Сергей Вадимович. Теория и методология формирования стратегии деятельности банка на рынке ценных бумаг: диссертация ... доктора экономических наук: 08.00.10 / Якунин Сергей Вадимович; [Место защиты: Саратовский государственный социально-экономический университет].- Саратов, 2012.- 329 с.: ил. РГБ ОД, 71 13-8/78
 4. Якунин С.В. Типы стратегий банка // Экономический анализ: теория и практика, 2013, 19 (322)
 5. Центральный Банк Российской Федерации [Электронный ресурс] // Официальный сайт URL: <http://www.cbr.ru>
-
1. Величко Н.Ю., Березниченко Е.И. Исследование методов оценки кредитоспособности коммерческого банка // Научно-методический электронный журнал концепт Издательство: Межрегиональный центр

инновационных технологий в образовании, Киров. 2016, т.11. - С.281-285 [↑](#)

2. Мустафина А.А. Повышение эффективности системы управления кредитным портфелем банка // Казанский экономический вестник. – 2013. – №6 (8). – с. 49–52. [↑](#)
3. Мустафина А.А., Кайгородова Г.Н. Система рисков предприятий реального сектора экономики в реализации инновационной деятельности // В книге: Взаимодействие финансово-кредитных институтов и предприятий реального сектора в реализации инновационной деятельности. – Москва, 2016. – с. 260-274 [↑](#)
4. Игонина Л. Л. Инвестиции: учеб. пособие, М.: Экономистъ, 2005. С. 209 [↑](#)