УДК 336.71

Е. А. Агапитова

РАЗРАБОТКА ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПОЛИТИКИ БАНКА

В статье отражены основные положения формирования инвестиционной политики кредитных организаций, их экономическое содержание и пути ее совершенствования. Отражены особенности и требования к стратегии развития банков в современных условиях. Предложен алгоритм построения экономико-математической модели выбора приоритетных объектов инвестирования. Пример разработки инвестиционной политики банка рассмотрен на анализе деятельности АКБ «Вятка-банк» ОАО (Норвик Банк), крупнейшего банка Кировской области. В работе предложены пути снижения отрицательного влияния внешних и внутренних факторов на финансовое состояние банка с учетом рисков деятельности. Поэтому для успешной банковской деятельности необходимо разрабатывать такую инвестиционную политику кредитной организации, которая, начиная с появления основополагающей цели, и продвигается до воплощения в планы конкретных мероприятий с выполнением количественных показателей.

Ключевые слова: инвестиционная политика, кредитная организация, коммерческий банк, инвестиции, стратегия, банковские инвестиции.

Состояние экономики России в современных условиях требует привлечения инвестиционных ресурсов в реальный сектор промышленного производства. Обеспечение экономического подъема, решение проблем обновления производственного потенциала промышленного комплекса, снижение напряженности на рынке труда в значительной мере зависят от форм и методов проведения инвестиционной политики на предприятиях реального сектора экономики, ее направленности на модернизацию. Не могут оставаться в стороне от такой деятельности и коммерческие банки. В целях оказания поддержки промышленным предприятиям банками оказывается помощь в виде доработки бизнес-планов, предоставлении гарантий при получении кредита или налоговых льгот.

© Агапитова Е. А., 2017

Банк в процессе своей деятельности должен проводить четкую целенаправленную инвестиционную политику. При этом, преследуются цели, как внутренние, т. е. получение максимальной прибыли от вложений, достижение оптимального управления кредитным портфелем, поддержание необходимого уровня ликвидности и платежеспособности, создания базы резервов и роста, расширение своего влияния и возможность вывода его за рамки чисто банковской деятельности, так и внешние – развитие предпринимательства в России, поддержка экономической и политической стабильности в стране. Необходимость согласования экономических и социальных процессов участников воспроизводственного процесса на всех уровнях хозяйствования требует и новых подходов к инвестиционной политике банков. Для этого широко используется планирование банковской деятельности.

Несколько лет назад банковская конкуренция вышла на международный уровень, появились новые финансовые рынки, которые изменили характер финансирования. Банки стали активно диверсифицировать доходную базу и предлагаемые услуги [1].

Методы отбора объектов инвестирования, применяющиеся в деятельности кредитных организаций с целью обновления производственного потенциала предприятий, вступают в противоречие с новыми требованиями, диктуемыми сложившимися условиями, а также проявляются различия в интересах экономических субъектов рыночной экономики. От эффективности и бесперебойности функционирования кредитно-финансового механизма зависит не только своевременное получение средств отдельными хозяйственными единицами, но и темпы экономического развития страны в целом.

Все это требует особого внимания в части управления инвестиционной деятельностью банка, прежде всего в части обеспечения учета нормативных требований к банковской деятельности и разработки банковской интегрированной системы поддержки инвестиционных решений. Существуют установленные практическим опытом зависимости между доходностью, ликвидностью и риском как

инвестиционными качествами объектов инвестиций, которые выражаются в том, что, по мере увеличения доходности снижается ликвидность и возрастает риск вложений. Характеристика наиболее часто встречающихся объектов инвестиционных вложений коммерческих банков с точки зрения соответствия основным инвестиционным качествам приведена в таблице.

Таблица 1

Характеристика инвестиционных качеств объектов банковского инвестирования [2]

Объекты вложения	Доходность	Ликвидность	Риск
Долгосрочные инвестиционные кредиты	+	-	+
Срочные депозиты	+/-	-	-
Акции	+/-	+/-	+
Паи, долевые участия	+/-	+/-	+
Ценные бумаги с фиксированной ставкой процента	+	+/-	+/-
Государственные ценные бумаги	+/-	+	-
Недвижимость	+/-	-	+
Драгоценные металлы и камни	-	+/-	-
Примечание. Значение: + – положительное, – – отрицательное, +/– – условно положительное			

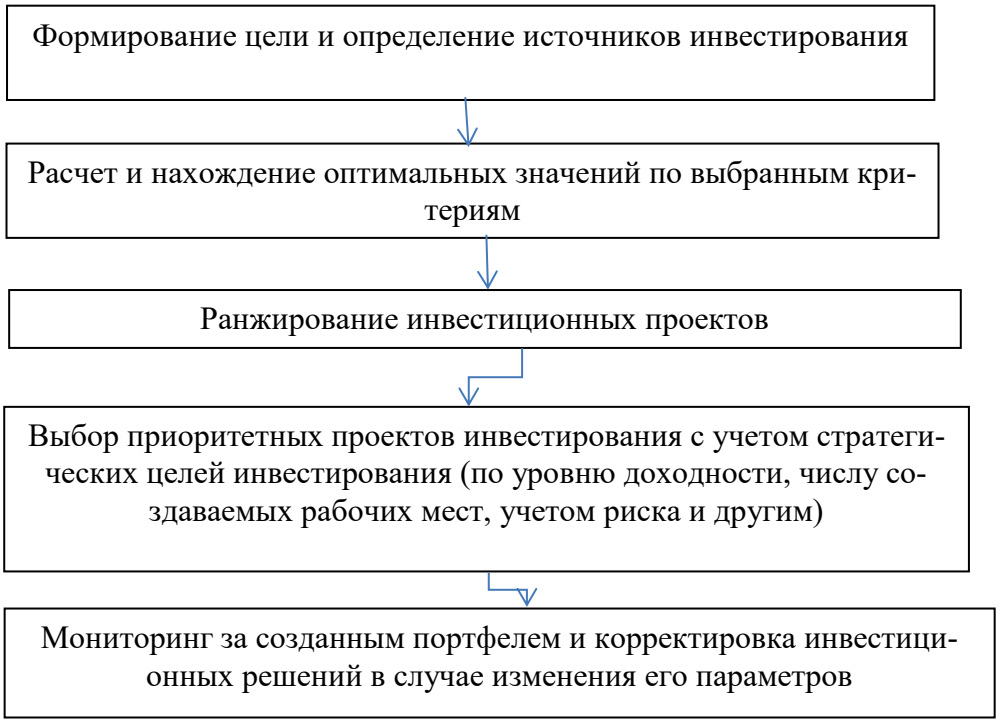
Данные таблицы свидетельствуют о том, что в принципе нет инвестиционных ценностей, отвечающих одновременно всем составляющим критериям [2].

Под моделированием инвестиционной политики банка понимается такой способ формирования оптимального портфеля инвестиций и управления им на основе динамической экономики математической модели.

Алгоритм построения экономико-математической модели выбора приоритетных объектов инвестирования представлен на рисунке.

Формирование базы исходных данных по каждому инвестиционному проекту

↓



Алгоритм построения экономико-математической модели выбора приоритетных объектов инвестирования

При ее оптимизации необходимо из всех представленных на рассмотрение бизнес-планов выбрать те, которые в наибольшей степени учитывают интересы предприятия, региона и банка. При формировании портфеля желательно, чтобы часть инвестиций была реализована в виде ценных бумаг и легкореализуемых активов.

Традиционные подходы к организации инвестиционной деятельности банков не полностью раскрывают проблему формирования и управления инвестиционной политики банка с позиции динамики банковских инвестиций, в части точности, оперативности и формы представления результата.

Основное содержание инвестиционной политики банка составляют вопросы определения круга наиболее выгодных для вложения денежных средств объектов, оптимизации структуры инвестиционного портфеля в каждый период. Оптимальность инвестиционного решения зависит от реализации системного подхода при моделировании инвестиционной деятельности банка с позиции динамики инвестиционных процессов в регионе. Изучение объекта моделирования

с целью определения элементов управления качеством инвестиционной деятельности, обеспечивающих его конкурентоспособность на рынке финансово-кредитных услуг.

Планирование привлечения и размещения финансовых ресурсов должно проводиться по принципу оптимальной структуры размещения при максимально возможных объемах привлечения средств. Чем сложнее и многообразнее становятся объекты инвестирования капитала, тем большую роль начинает играть постоянный анализ, оценка риска, ликвидности и доходности, для чего используются методы экономического моделирования [4].

Управление качеством инвестиционной деятельности требует изучения маркетинговой среды, постановки целей, планирования и осуществление мониторинга созданного портфеля. Для информационной поддержки принятия решения необходимо соответствующее методическое обеспечение, обобщенная оценка состояния и тенденций изменения состояния банка, оценка верификации и достоверности этих оценок, формирование требований к структуре банка, обеспечивающих требования ЦБ РФ. Реализация такой модели может обеспечить вариантный расчет оптимальной инвестиционной стратегии банка, при различных допущениях относительно будущей конъюнктуры рынка, и разработку соответствующего сценария поведения. Каждый вариант стратегии можно рассматривать как развернутую программу действий в виде документов, включающих даты и объемы вложений по каждому объекту инвестирования, ориентированного в своих частях на все классы портфеля.

Информационное обеспечение должно включать базу данных, позволяющую отслеживать динамику показателей и базироваться, с одной стороны, на оптимизации прибыли от реализации инвестиционных проектов, а с другой – минимизации издержек при реализации этих проектов с учетом рисков.

Оценку эффективности принятого решения производят путем моделирования состояний банка при его исполнении и анализе экономических показателей финансового состояния, получающегося в процессе такого моделирования. Сам

анализ финансового состояния, как правило, состоит в расчете некоторого набора показателей, характеризующих те или иные аспекты финансовой деятельности и сопоставлении их с результатами предыдущих периодов. Этот набор должен являться достаточно полным, отражающим все важнейшие аспекты состояния банка, но в тоже время не быть избыточным. В свете нестабильной экономической ситуации, как было выше сказано, банки стремятся разместить средства в активы с более высокой риск-скорректированной доходностью, но при этом значительно сокращая ассортимент предлагаемых кредитных продуктов, что не может считаться эффективным решением при стремлении к максимизации доходности банка. Вместо этого можно предпринять альтернативные меры по снижению рисков, не снижая диверсифицированность кредитного портфеля.

Следует отметить, что деятельность любой кредитной организации связана с различного рода рисками. В пояснительной информации к годовой (финансовой) отчетности АКБ «Вятка-банк» ОАО (НорвикБанк) дается такая их классификация:

1. кредитный;
2. рыночный, в том числе процентный, валютный и фондовый;
3. риск ликвидности;
4. операционный;
5. правовой риск и риск потери деловой репутации;
6. стратегический риск.

АКБ «Вятка-банк» ОАО – это крупнейший региональный банк Кировской области. Он успешно работает на финансовом рынке уже 24 года и обслуживает предприятия малого и среднего бизнеса, а также население Кировской области, Республики Марий Эл, Пермского края и г. Москвы. В условиях нестабильной экономической ситуации банк проводит максимально консервативную, осторожную политику. Но избежать потерь достаточно сложно.

Анализируя данные финансовой отчетности АКБ «Вятка-банк» ОАО, можно отметить значительный рост операционных расходов, доли начисленных

налогов, и снижение чистой прибыли банка почти на 40%, что обусловлено неблагоприятной экономической ситуацией в стране. Несмотря на то, что не недостатки кредитной политики, связанные с ее «осторожностью» в связи с нестабильность экономической ситуации в стране, такие как слабая диверсифицированность кредитного портфеля или увеличение доли средств, направляемых на более риск-скорректированные активы, чистые процентные доходы банка в динамике продолжают увеличиваться. А ухудшающаяся обстановка заставляет принимать меры по снижению финансовых рисков, которые также ведут к потерям. Примерами могут служить:

1. исключение некоторых видов депозитов (как для юридических, так и для физических лиц) и замена их на другие, с менее выгодными условиями;
2. повышение процентных ставок по кредитам;
3. отказ от ипотечного кредитования.

Все это ведет к оттоку клиентов, а, следовательно, к неполучению дохода. Чтобы снизить отрицательное влияние внешних и внутренних факторов на финансовое состояние банка, возможны следующие пути:

1. увеличение размера активов, посредством расширения круга и объема выполняемых прибыльных операций и увеличения собственного капитала;
2. уменьшение рисков, связанных с кредитной политикой банка, за счет увеличения собственного капитала и качества активов банка;
3. уменьшение доли бездоходных активов, посредством увеличения доли активов приносящих доход (с соблюдением установленных законодательством норм);
4. сокращение неприбыльных операций (операции по привлеченным средствам кредитных организаций).
5. диверсификация инвестиционной деятельности, т. е. активное использование не только кредитования, но и финансирование проектов с совместным участием по развитию предпринимательства в разрезе каждой географической зоны (Кировская обл., Пермский край, Республика Марий-Эл, Москва).

Для эффективной реализации инвестиционной политики очень важно внедрение системы оценки деятельности банка, с точки зрения соответствия внутренним и внешним целям, как части финансового и управленческого учета. Начиная с установления долгосрочных целей и определения приоритетов инвестирования, банк должен разрабатывать такую инвестиционную политику, в которой четко определяются объемы средств, необходимых для ее реализации, при условии возможности внесения необходимых корректировок по ходу реализации. Практика разработки и принятия решений в каждой кредитной организации имеет свои особенности, определяемые характером, спецификой деятельности, организационной структурой и регионом расположения. Важно выбрать такую инвестиционную политику деятельности кредитной организации, которая бы позволяла максимально повысить долгосрочную эффективность деятельности банка. Однако такая политика не должна быть твердой. Это обуславливается тем, что внешняя среда банка динамична, гибка и развивается по рыночным законам. Результаты деятельности не могут принести успеха, если банк будет строго придерживаться только выполнения плана без учета требований внешней среды. Его следует менять в соответствии с изменениями на финансовом рынке.

Принятие управленческих решений в рамках реализации инвестиционных стратегий интересен и с точки зрения анализа финансового состояния банка. В данном случае в качестве потенциальных, рассматриваются сделки, предлагаемые контрагентами, и сделки, которые могут быть заключены банком в инициативном порядке на фондовых и финансовых рынках, а в качестве ресурсов, использоваться ресурсы, освобождающиеся при окончании заключенных сделок или их прерывании по инициативе банка, в рамках оптимизации инвестиционного портфеля.

На сегодняшний день банки наиболее активную инвестиционную политику проводят в рамках формирования портфеля ценных бумаг, определяя наилучший, в зависимости от поставленных целей. Ими могут быть: наивысший

ожидаемый доход при любой степени риска, равномерное распределение высокорисковых и низкорисковых активов и наибольшая надежность ценных бумаг. Необходимо расширять спектр и других инвестиционных операций, в частности, операции, в которых банки будут выступать в роли инициаторов вложения денежных средств, а не только в виде кредиторов. При этом особое внимание, по-прежнему, необходимо уделять проблеме ликвидности баланса и контролю предельных значений обязательных экономических нормативов Банка России.

В настоящее время, когда залогом успешной деятельности банка становится автоматизация управления его финансовой деятельностью, возникает потребность в разработке таких систем, специально ориентированных на решение задач управления, которые будут включать существующие операционно-учетные версии и системы поддержки решений инвестиционного характера. Поэтому для успешной банковской деятельности необходимо разрабатывать такую инвестиционную политику кредитной организации, которая, начиная с появления основополагающей цели, и продвигается до воплощения в планы конкретных мероприятий с выполнением количественных показателей. При такой постановке вопроса появляется возможность установления текущих задач на соответствующий период, выделение приоритетов деятельности и определения методов организации работы.

Инвестиционная политика коммерческих банков должна быть связана с формированием такой системы целевых ориентиров инвестиционной деятельности и выбором наиболее эффективных способов их достижения, которая предполагает формулирование стратегических целей, разработку основных направлений инвестиционной политики, определение источников финансирования инвестиций, детализацию инвестиционной стратегии, анализ, оценку и мониторинг разработанной инвестиционной политики, корректировку инвестиционной политики [5].

Список литературы

1. *Пыркова Г. Ф.* Теоретические аспекты формирования инвестиционной политики банка // Вектор науки ТГУ. 2010. № 4(14). С. 285–287.

2. *Долгова С. А.* Инвестиционная политика коммерческих банков // Управление общественными и экономическими системами. 2011. № 2. С. 1–11.

3. Банковское дело. Экспресс-курс: учебник / под ред. О. И. Лаврушина. М.: КНОРУС, 2009.

4. *Куницына Н. Н., Малеева А. В., Ушвицкий Л. И.* Бизнес-планирование в коммерческом банке: учеб. пособие. М.: Магистр, 2009. 393 с.

5. *Лиман И. А., Казинян В. Д.* Инвестиционная стратегия и политика коммерческого банка // Международный научно-исследовательский журнал. 2015. № 6 (37). Ч. 3. С. 61–63.

АГАПИТОВА Елена Анатольевна – старший преподаватель кафедры бухгалтерского учета, анализа и аудита, Вятский государственный университет. 610000, г. Киров, ул. Московская, 36.

E-mail: agapitovae@inbox.ru