

Министерство образования и науки Российской Федерации
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«САРАТОВСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ Н.Г.ЧЕРНЫШЕВСКОГО»

кафедра финансов и кредита

**«СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПОЛИТИКИ
ПАО «СОВКОМБАНК»»**

АВТОРЕФЕРАТ БАКАЛАВРСКОЙ РАБОТЫ

Студента 4 курса 413 группы экономического факультета по направлению
38.03.01 «Экономика», профиль «Финансы и кредит»

Эдильханова Тамерлана Вахаевича



Научный руководитель:
профессор кафедры финансов и кредита,
д.э.н., профессор



С.В. Ермасов

Зав. кафедрой финансов и кредита
к.э.н., доцент



О.С. Балаш

Саратов 2016

I. ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы квалификационной работы

Актуальность исследования обусловлена тем, что инвестиционная деятельность для российских коммерческих банков представляет собой один из наиболее важных аспектов функционирования. Банки заинтересованы в инвестиционных проектах, под которыми понимаются комплексный план мероприятий, включающий капитальное строительство, закупку оборудования, подготовку кадров, приобретение новых технологий, а также создание нового или модернизацию (расширение) действующего производства товаров и услуг. Причиной, обуславливающей данную заинтересованность, является получение экономической выгоды и увеличение финансового результата в целом.

Среди всех финансовых институтов, призванных обеспечить инвестиционную активность в экономике, ведущая роль отводится банкам: до 2020 года вклад банковского сектора в финансирование инвестиций должен возрасти в 2,6 раза и составить 25% к ВВП, против 9,4% - в 2007 году. Потенциал, которым сегодня располагают российские банки, явно не отвечает столь масштабным задачам.

Финансирование инвестиционной деятельности банка будет подвержена меньшему риску, если инвестиционная деятельность будет структурирована инвестиционной политикой, разработанной в рамках стратегического развития бизнеса. Правильно сформулированная инвестиционная политика банка позволит снизить инвестиционные риски при реализации инвестиционных проектов. Основой инвестиционной политики является инвестиционная стратегия.

Стратегия инвестиционной политики определяет механизмы и инструменты реализации инвестиционной политики банка и отдельных инвестиционных проектов. Под инвестиционным проектом понимается определенный во времени и сбалансированный по ресурсам набор инструментов реализации инвестиционного плана.

Под инвестиционной стратегией банка также понимается согласованность инвестиционных целей и задач с основными целями и задачами общей финансовой стратегии развития бизнеса.

Степень разработанности проблемы.

Анализ и обзор публикаций и научных исследований по тематике показывает, что разработке проблем инвестиционной политики посвящены работы многих отечественных и зарубежных экономистов. Среди них работы отечественных ученых: И. Бланка, Н. Белотеловой, О. Бланка, Грязновой А.Г., Груниной, А. Грунина, Ефимова Л.Г., В. Жукова, Г. Жуковой, М. Зироян, В. Ковалева, Т. Курбанова, И. Липсица, А. Марголина, Я. Мелкумова, Маркова О.М., В. Новожилова, Платоновой В.В., А. Панченко, Г.Савицкой, П. Солодухи, Е.Стойнова, Т. Хачатурова, А.Шеремета, Е. Яковенко.

Цель исследования – исследовать особенности формирования инвестиционной политики банка.

Для достижения цели необходимо решить ряд задач:

- изучить концептуальные основы формирования инвестиционной политики;
- исследовать стратегические и тактические аспекты формирования инвестиционной политики;
- сформировать инвестиционную политику банка.

Объект исследования – ПАО «Совкомбанк».

Объект исследования – инвестиционная деятельность ПАО «Совкомбанк».

Структурно исследование проводилось в рамках изучения:

- концептуальных основ разработки инвестиционной политики;
- требований к стратегии инвестиционной политики;
- проблемных вопросов при реализации инвестиционной политики.

При проведении исследования использовались следующие научные методы: эмпирический, наблюдение, обобщение, моделирование, финансового анализа и др.

Методология исследования. Теоретическую и методологическую базу квалификационной работы составляют фундаментальные положения в области теории мировой экономики и международных отношений. Для достижения целей работы использованы методы анализа, систематизации, обобщения и сравнения, статистической обработки эмпирических данных, экспертных оценок, аналогий и сравнительного исторического анализа.

Информационная база исследования. В работе проанализирован материал, опубликованный в монографиях, научных статьях и периодической печати России и ряда зарубежных государств, статистические данные официальных органов власти Российской Федерации, стран Организации экономического сотрудничества и развития, Организации Объединенных Наций, Всемирной торговой организации, использованы статистические сборники, Интернет-ресурсы, а также научные доклады, статьи и тезисы конференций по исследуемой тематике.

Структура работы: введение, 3 главы, содержащие 9 параграфов, заключение, библиографический список, включающий 30 наименований и приложение.

II. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ И РЕЗУЛЬТАТЫ ИССЛЕДОВАНИЯ, ВЫНОСИМЫЕ НА ЗАЩИТУ

В первой главе исследована банковская инвестиционная политика и условия ее развития.

Инвестиционное банковское кредитование – это начальная стадия финансового обеспечения инвестиционных проектов реального сектора экономики, без принятия банком на себя рисков, связанных с реализацией проекта, а соответственно, и без его участия в распределении прибыли предприятия от этого проекта. На современном этапе в России из-за нестабильности ситуации в экономике и на финансовых рынках развитие схем проектного кредитования и проектного финансирования затруднено. Осуществление инвестиционных проектов по данным схемам возможно лишь в приоритетных отраслях экономики (добывающие отрасли, топливно-энергетический комплекс, металлургическая и химическая промышленность, машиностроение, лесная промышленность, транспортная инфраструктура) при поддержке государства. Поэтому в современных условиях банки предпочитают финансировать инвестиционные проекты по схеме инвестиционного кредитования.

Банковская система России постепенно движется по пути усиления интегрированности с реальным сектором экономики. В соответствии с Концепцией долгосрочного социально-экономического развития Российской Федерации на период до 2020 г. банковская система должна занять ключевое место в финансировании социально-экономического развития. Анализ показывает, что в 2008–2013 гг. кредиты банков экономике возросли с 36,9 до 48,6% ВВП. Динамика кредитного портфеля российских коммерческих банков свидетельствует об увеличении масштабов кредитования нефинансовых организаций и улучшении его структуры по срокам. Однако доля кредитов в активах банковского сектора в 2008–2013 гг. сократилась с 61,1 до 56,5%, а доля кредитов нефинансовым организациям в общем объеме выданных кредитов имела тенденцию к снижению – с 63,4 на 1.01.2008 г. до

55,7% на 1.01.2014 г¹. Участие банков в финансировании инвестиций в основной капитал выражается, прежде всего, в инвестиционном кредитовании². Изменение параметров долгосрочного кредитования не дает исчерпывающего представления об инвестиционных кредитах, поскольку объемы и динамика долгосрочных и инвестиционных кредитов могут не совпадать. Для определения удельного веса инвестиционных кредитов в общем объеме кредитов, предоставленных предприятиям и организациям, используем данные об объеме кредитов реальному сектору экономики, величине инвестиций предприятий и организаций в основной капитал и доле банковских кредитов в общем объеме источников финансирования инвестиций в основной капитал (по крупным и средним предприятиям)³.

Отмечается, что сущностью инвестиционной политики применительно к коммерческим банкам является совокупность действий банков на рынке инвестиций в соответствии с индивидуально разработанной стратегией направленных на извлечение максимальной прибыли и упрочнения своего положения на рынке.

Инвестиционная банковская деятельность - это отдельный специфический сектор банковского бизнеса, который состоит в выпуске, приобретении и продаже акций или облигаций всевозможных компаний, а также государственных предприятий. Инвестиционная деятельность банка состоит еще и в выполнении брокерских операций, в реализации финансового инжиниринга, смыслом которого является выработка современных финансовых инструментов и схем операций, а также сопровождение слияний фирм и их поглощений.

¹ Игонина Л. Л. Инвестиционные кредиты коммерческих банков в финансировании реального сектора Российской экономики // Международный журнал прикладных и фундаментальных исследований. 2015. №4-1. URL: <http://cyberleninka.ru/article/n/investitsionnye-kredity-kommercheskih-bankov-v-finansirovanii-realnogo-sektora-rossiyskoy-ekonomiki> (дата обращения: 26.04.2016).

² Аганбегян А.Г. Инвестиционный кредит – главное звено преодоления спада в социально-экономическом развитии России // Деньги и кредит. – 2014. – С. 11–18

³ Игонина Л.Л. Роль банков в финансовом обеспечении инвестиций в основной капитал // Финансы и кредит. – 2015. – № 2. – С. 2–13.

Обычной деятельностью инвестиционных банков является выпуск ценных бумаг в виде акций и облигаций для всевозможных фирм и государственных организаций. Инвестиционный банк выкупает у эмитента весь выпуск ценных бумаг с целью последующей их перепродажи по новой, более высокой стоимости, что и составляет доход инвестиционного банка.

Сущностью инвестиционной политики применительно к коммерческим банкам является совокупность действий банков на рынке инвестиций в соответствии с индивидуально разработанной стратегией направленных на извлечение максимальной прибыли и упрочнения своего положения на рынке.

Инвестиционная политика коммерческих банков включает в себе формирование системы целевых ориентиров инвестиционной деятельности, выбор наиболее эффективных способов их достижения. Организация и управление инвестиционной деятельностью выступают как комплекс мероприятий, при которых обеспечиваются максимальные объемы и структуры инвестиционных активов и рост их прибыльности при допустимом уровне риска.

Элементами инвестиционной политики выступают стратегические и тактические процессы управления инвестиционной деятельностью банка.

Выбор внешнего источника финансирования инвестиционных проектов зависит от соотношения между финансовыми рисками и доходностью проекта. Краткосрочные кредиты банков выбираются для покрытия текущих финансовых потребностей компании. Акции или облигации выпускаются для обеспечения потребностей, которые носят долгосрочный характер.

Среди финансовых организаций, осуществляющих инвестиционную политику, можно выделить специализированные кредитные учреждения - инвестиционные банки.

Инвестиционные банки — кредитные организации, кроме основных банковских услуг, осуществляют инвестиционную и посредническую деятельность. Инвестиционная деятельность банков заключается в выпуске,

приобретении и продаже акций или облигаций всевозможных компаний и государственных предприятий. Также эти банки могут выполнять брокерские операции, реализовывать финансовый инжиниринг и сопровождать слияние фирм и их поглощение.

Инвестиционный банк может выкупить у эмитента весь выпуск ценных бумаг с целью последующей их перепродажи по новой, более высокой стоимости, что и составляет доход инвестиционного банка. Как продолжение обычных услуг, оказываемых инвестиционными банками, связанных с выпуском и размещением ценных бумаг, выступает торговля бумагами, уже находящимися в обращении. При этом в российском законодательстве нет четкого определения понятия «инвестиционный банк». В настоящее время российский инвестиционный банк должен иметь статус профессионального участника рынка ценных бумаг, а также является кредитной организацией.

на современном этапе развитие банковского инвестиционного кредита в России действует не с должной динамичностью, не позволяя: играть активной роли в инвестиционном процессе, обеспечивать значительную роль в развитии и взаимодействии банковского и реального сектора экономики, улучшать предпринимательскую деятельность и создавать благоприятный инвестиционный климат.

Также в первой главе отмечается, что в процессе андеррайтинга инвестиционный банк осуществляет множество операций, начиная от конструирования выпуска и заканчивая организацией и поддержанием вторичного рынка. В данном процессе задействованы практически все подразделения инвестиционного банка и именно в нем проявляется сущность инвестиционного банка как посредника, специализирующего на выводе предприятий на рынок ценных бумаг путем покупки новых выпусков по гарантированной цене и последующей продажи их широкому кругу инвесторов.

Производственные инвестиции выступают как вложения в создание и развитие предприятий и организаций путем участия банков в капитальных

затратах хозяйствующих субъектов в форме приобретения долей, паев, акций, других ценных бумаг предприятий, размещаемых на первичном рынке, а также инвестиционного кредитования и финансирования инвестиционных проектов (проектное финансирование). Оба аспекта такой деятельности коммерческих банков тесно связаны друг с другом. В основе этого лежит развитие рынка приватизационных объектов и рынка ценных бумаг, инструменты которого прямо или косвенно формируют предпосылки осуществления инвестиционного процесса.

При анализе инвестиционной стратегии и тактики были получены следующие выводы.

Эффективный процесс управления банковскими инвестициями, как одним из ключевых аспектов деятельности банка, должен базироваться на комплексе целевых ориентиров, сформулированных при разработке финансовой, маркетинговой, информационной и т.д. стратегии банка, регламентироваться принципами и стандартами инвестиционной политики, являющейся, наряду с кредитной, депозитной, ценовой политикой и политикой управления рисками, составной частью финансовой политики банка, и реализовываться на основе широкого набора инструментов управления, включающие правила, лимиты, процедуры и т.д.

На уровне стратегии банка цель управления инвестициями заключается в определении направлений, приоритетов и перспектив наращивания объемов инвестиций и общих подходов к реализации поставленных целей, индикатором достижения которых выступают интегральные финансовые показатели роста и эффективности. На уровне тактики, отличительными чертами которой является определенность, конкретность и адаптивность, состав задач управления расширяется: долгосрочные стратегические цели инвестирования, сформулированные на предельно обозримую в условиях неопределенности перспективу, трансформируются в краткосрочные, что предполагает разработку поэтапной программы их достижения; стратегические ориентиры банка в целом адаптируются к уровню

структурных подразделений; разрабатываются критерии принятия решений о выборе способов и механизмов инвестирования средств; вводится система ограничений и лимитов, направленная на минимизацию инвестиционного риска; устанавливается взаимосвязь (количественная и качественная) параметров инвестирования с другими направлениями деятельности банка.

Инвестиционная политика коммерческих банков связана с формированием системы целевых ориентиров инвестиционной деятельности и выбором наиболее эффективных способов их достижения. Основными элементами инвестиционной политики являются стратегия и тактика управления инвестиционной деятельностью банка. Процесс разработки инвестиционной политики 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.

Во второй главе проведен анализ инвестиционной политики коммерческого банка на примере ПАО «Совкомбанк».

На сегодняшний день ПАО «Совкомбанк» является одним из ведущих банков России по основным показателям деятельности.

Проанализировав данные, демонстрирующие финансовые показатели в динамике за 3 последних года, мы пришли к следующим выводам:

1. Произошло резкое увеличение активов Банка.
2. В начале 2016 г. незначительно снизились вклады физлиц, однако по сравнению с 2013 и 2014 годом данный показатель выше.
3. Также произошло снижение оборота по банкоматам.
4. Снизилась доля кредитов, как по предприятиям, так и по потребкредитов.

Одновременно банк активно развивает прочие направления получения комиссионного вознаграждения (операции с пластиковыми картами, иностранной валютой, с ценными бумагами), что позволяет диверсифицировать структуру комиссионных доходов.

Таблица 1. - Доходы по операциям с иностранной валютой

Наименование	2012г.	2013г.	2014г.
Доходы за вычетом по операциям с иностранной валютой	1799 91	1553047	2675097
Доходы за вычетом расходов от переоценки иностранной валюты	-1420319	-2975999	-1392675
Расходы за вычетом доходов по срочным сделкам с иностранной валютой	-12135	-5022	-18734
Итого	367 537	-1427974	1263 688

По данным в таблице 1. видно, что за 2014 год банк получила отрицательный финансовый результат от операций с валютными производными финансовыми инструментами в размере 18,7 млн. руб. Указанные убытки вызваны расходами по операциям «валютный своп», которые банк использует для управления ликвидностью.

Начавшийся мировой финансовый кризис повлек за собой ухудшение экономической ситуации в России и прочих юрисдикциях, где банк осуществляла свои операции и, как следствие, вызвал снижение качества кредитного портфеля Банк. Ухудшение качества портфеля привело к созданию Банком значительных резервов под его обесценение представлено в таблице 2.

Таблица 2. - Расходы на создание резервов под обесценение кредитного портфеля

Наименование	2013г.	2014г.	Изменение, %
Резерв под обесценение кредитного портфеля на 1 января	202285	111488	81,4
Резерв под обесценение кредитного портфеля, созданный в течение года	388932	97881	297,4
Кредиты клиентам, списанные в течение года как безнадежные	-11403	-7084	61
Резерв под обесценение кредитного портфеля на 31 декабря	579814	202285	186,6

Основным источником доходов анализируемого банка является операционная деятельность, в состав которой входят все операции, выполняемые банком на рынке. В структуре доходов за анализируемый период увеличивалась доля доходов по ссудам предоставленным клиентам, что свидетельствует о наличии в банке кредитной политики, направленной на расширение кредитования своих клиентов.

Произошло снижение в общем составе доходов, доходов полученных от основной деятельности и увеличение прочих доходов, что свидетельствует об уменьшении объема проведения активных операций.

Изучение структуры расходов банка позволяет заключить, что наибольший удельный вес имели расходы от операционной деятельности и в первом и во втором анализируемых периодах. Расходы по привлеченным средствам клиентов уменьшились, хотя удельный вес достиг 66,62%. У комиссионных расходов наблюдалась тенденция к повышению.

По оказываемым услугам банк Банк является клиринговым, т.е. широко использующий в работе **межбанковские расчеты** (привлекает средства кредитных организаций и размещает эти средства в других кредитных организациях). Банк специализируется на вложениях в **ценные бумаги** (инвестиционный банк).

Объем активов, приносящих доход банка составляет 92.26% в общем объеме активов, а объем процентных обязательств составляет 92.76% в общем объеме пассивов. Однако, объем доходных активов превышает средний показатель по крупным российским банкам (84%).

Таблица 3. - Структура доходных активов на текущий момент и год назад:

Наименование показателя	01 Апреля 2015 г., тыс.руб		01 Апреля 2016 г., тыс.руб	
Межбанковские кредиты	2 387 900	(14.77%)	67 084 703	(44.85%)
Кредиты юр.лицам	3 566 880	(22.06%)	2 187 907	(1.46%)
Кредиты физ.лицам	7 826 096	(48.41%)	5 566 550	(3.72%)
Векселя	0	(0.00%)	0	(0.00%)
Вложения в операции лизинга	439 293	(2.72%)	269 895	(0.18%)

и приобретенные прав требования				
Вложения в ценные бумаги	1 921 180	(11.88%)	74 478 137	(49.79%)
Прочие доходные ссуды	0	(0.00%)	0	(0.00%)
Доходные активы	16 165 762	(100.00%)	149 587 192	(100.00%)

Видим, что незначительно изменились суммы Векселя, сильно увеличились суммы Межбанковские кредиты, Вложения в ценные бумаги, уменьшились суммы Кредиты физ.лицам, сильно уменьшились суммы Кредиты юр.лицам, Вложения в операции лизинга и приобретенные прав требования, а общая сумма доходных активов увеличилась на 825.3% с 16.17 до 149.59 млрд.руб.

Надежности и текущему финансовому состоянию банка можно поставить оценку «неудовлетворительно».

В качестве недостатков инвестиционной политики исследуемого банка мы можем выделить следующие.

В ПАО «Совкомбанк» инвестиционной политики, как отдельного документа, не существует. Имеют место только отдельные фрагменты, определяющие основы политики, в различных документально оформленных политик.

Возможности и инвестиционный потенциал ПАО «Совкомбанк» заработанный на отечественном рынке, недостаточны, чтобы банк смог заявить себя крупным инвестором на международном рынке. Инвестиционная политика банка может быть признана пассивной. Поэтому ПАО «Совкомбанк» нужна более эффективная инвестиционная политика и, как ее основной ориентир, политика развития бизнеса.

В третьей главе представлены направления совершенствования инвестиционной политики ПАО «Совкомбанк».

В частности предлагается совершенствование инвестиционного андеррайтинга в ПАО «Совкомбанк».

Прежде всего, андеррайтинг в банке представляет собой оценку платежеспособности и кредитоспособности клиента, того, насколько

приемлемы риски, связанные с предоставлением определенного кредита конкретному заемщику. Процесс андеррайтинга в кредитовании заключается в проведении оценки рисков, связанных с вероятностью возникновения случая не погашения кредита или его неполного погашения. В процессе андеррайтинга анализируются и проверяются предоставленные клиентом документы, исследуются факторы, имеющие отношение к его платежеспособности.

Процедура андеррайтинга в кредитовании может проводиться автоматически или индивидуально. Автоматическая процедура андеррайтинга (скоринг) обычно проводится с помощью специальных компьютерных программ, вводя в которые данные о клиенте, сотрудник банка получают в ответ результат в виде начисленных баллов равных тому уровню риска, который присущ рассматриваемому варианту. Предоставлять или не предоставлять кредит в данном случае, по сути, решает программа. Индивидуальный же подход предусматривает личное рассмотрение каждой конкретной заявки на кредит, позволяет более точно учесть возможности и потребности конкретного заемщика, но занимает больше времени и требует большего участия банковских рабочих. Индивидуальная процедура андеррайтинга проводится при кредитовании на значительные суммы, например, при инвестиционных кредитах, тогда как скоринг позволяет быстро и с минимумом документов получить небольшую сумму денег.

Еще одно значение андеррайтинга в банке имеет место в работе с ценными бумагами. Андеррайтинг на рынке ценных бумаг также связан с притягиванием на себя риска, но в данном случае банк или другой участник рынка ценных бумаг берет на себя организацию эмиссии бумаг эмитента. Андеррайтер выполняет следующие функции:

- анализирует эмитента (анализирует платежеспособность эмитента и его возможность выполнять закрепленные за выпускаемыми ценными бумагами имущественные обязательства, оценивает рейтинг эмитента и его бумаг);

- проводит подготовку эмиссии (помогает установить цели, выбрать тип ценных бумаг, регистрировать выпуск и т.д.);
- размещает ценные бумаги на определенных условиях, оговоренных заранее в договоре андеррайтинга;
- оказывает после рыночную, аналитическую и исследовательскую поддержку.

Андеррайтинг привлечет дополнительные фонды из недоступных пока отраслей и структур, а так же существенно повысит ликвидность рынка. Это возможно, поскольку потенциальные инвесторы, не могут найти приемлемое и интересное для себя предложение.

При развитии системы андеррайтинговых отношений увеличатся возможности выбора, общий объем, выпускаемых ценных бумаг. А за счет увеличения оборота ценных бумаг на фондовом рынке, улучшится и его ликвидность.

Банк трансформируется в инвестиционный, что раскрывает перед ним широкие возможности. По большому счету один выпуск еще не дает право компании именоваться инвестиционным банком, однако инвестиционные банки — явление для России новое и пока не появились какие-либо другие критерии отбора, инвестиционным банком считается компания, организовавшая хоть один выпуск ценных бумаг.

Также проведена разработка инвестиционной стратегии ПАО «Совкомбанк», как основы совершенствования инвестиционной политики.

SWOT-анализ коммерческого банка ПАО «Совкомбанк»

	Opportunities (O) (Возможности)	Threats (T) (Угрозы)
	1. Возможность расширения спектра предоставляемых услуг. 2. Расширение рынка внутри страны. 3. Расширение сферы деятельности 4. Повышенный спрос на банков	1. Высокий уровень конкуренции в банковском секторе. 2. Протекционистская политика ЦБ, высокие показатели (ставка рефинансирования, ставка фондирования). 3. Высокие экономические риски.

	ские услуги «надежного» банка	4. Снижение нормы прибыли как результат обострения конкуренции
Strengths (S) (Сильные стороны)	Рекомендации	Рекомендации
1. Крупнейший банк, входит в пятерку крупнейших банков по доле активов. 2. Единая разветвленная филиальная сеть. 3. Высокое качество банковских услуг. 4. Высокая узнаваемость бренда. 5. Полный спектр современных банковских услуг как для физических, так и для юридических лиц. 6. Один из пяти банков в России, получающих прямое финансирование государства. 7. Участвует в государственной программе субсидирования автокредита. 8. Деловые связи с иностранными фирмами.	Анализ банковских продуктов конкурентов и внедрение инноваций позволит расширить спектр предоставляемых услуг и завоевать новые рынки. Этому также может способствовать развитие инфраструктуры в регионах для удовлетворения спроса на банковские услуги на внутреннем рынке. Кроме того, положительно может сказаться взаимодействие с международными банковскими сообществами для обмена опытом и применением новых технологий.	Один из крупнейших банков России, занимает 2 место по доле активов. Вытеснение конкурентов может происходить за счет повышения уровня обслуживания, разработки новых или модификации ныне существующих продуктов. Банк участвует в государственных программах, характеризуется высокой степенью надежности. Узнаваемость бренда высока, поэтому необходимо поддерживать высокие стандарты.
Weaknesses (W) (Слабые стороны)	Рекомендации	Рекомендации
1. Высокие издержки 2. Непредоставление ряда банковских продуктов относительно мировых банков	Несмотря на значительные издержки, которые связаны с содержанием банковской сети, МТО, ФОТ, исследовательской и иной деятельностью, прибыльность бизнеса высока за счет получения комиссионных доходов и большого числа клиентов. Конкурентное преимущество можно обеспечить за счет доработки банковских продуктов и повышения качества об	Рекомендуется постоянная аналитическая деятельность относительно тарификации банковских услуг, необходимо полностью удовлетворять потребительский спрос. Снижению высоких издержек может способствовать внутренняя реорганизация, применение более экономичных технологий, основываясь на международном опыте в данной сфере.

На основе проведенного анализа проблем осуществления банковской инвестиционной деятельности, мы предлагаем комплекс мероприятий по их разрешению:

1. Для повышения уровня компетенций необходимо в постоянном порядке ввести процедуру обучения специалистов, занимающихся анализом инвестиционных вложений коммерческого банка.

2. Налаживание сотрудничества между банками более высокого уровня, в рамках которого на основе взаимного доверия создавались бы консорциумы, пулы и через них осуществлялось инвестиционное кредитование крупных проектов. Вместе с этим необходимо проводить тщательный анализ эффективности вложения в малые и микро-проекты, осуществлять инвестиционное кредитование подобных проектов.

При формировании инвестиционной политики банка ключевыми позициями являются: формирование целевых ориентиров инвестиционной деятельности банка; определение механизмов осуществления инвестиционной деятельности; разработка комплекса мероприятий по организации и управлению инвестиционной деятельностью банка в соответствии с избранными целевыми ориентирами инновационной деятельности.

ПАО «Совкомбанк» необходимо разработать стратегию инвестиционной деятельности банка.

В качестве основных этапов формирования инвестиционной стратегии банка выделяют:

1. Формулировка целей инвестирования. Они должны определяться исходя из общей стратегии развития банка и целей инвестиционной деятельности. Основными целями инвестиционной стратегии могут быть: получение прибыли, повышение ликвидности и диверсификация активов, прирост стоимости портфеля;

2. Определение суммы денежных средств, направляемых на приобретение ценных бумаг в виде лимита денежных средств;

3. Задание ограничений по инвестиционным качествам портфеля. Ограничения по доходности могут быть заданы параметром «не ниже...%», риску – «не выше...%». Ограничения выступают рекомендациями по выбору типа портфеля на перспективу;

4. Определение классов и видов ценных бумаг, включаемых в портфель.

Инвестиционная стратегия банка может базироваться на различных классах и видах ценных бумаг: государственные долговые обязательства, облигации субъектов РФ и муниципальных образований, корпоративные облигации, векселя промышленных и финансовых организаций высокой группы надежности, привилегированные и обыкновенные акции российских эмитентов;

5. Определение инвестиционных параметров портфеля. Предложено в качестве инвестиционных параметров стратегического портфеля принять: долю средств, предполагаемых к инвестированию в ценные бумаги, в активах банка; срок инвестирования; ожидаемую доходность; уровень риска;

6. Задание типа и структуры портфеля. В частности при консервативном типе портфеля структура портфеля может быть следующей: 90% долговых ценных бумаг и 10% акций. Детализация структуры портфеля может выглядеть следующим образом (табл.3.2).

Выбор объектов инвестиций стратегического портфеля на основе оценки их качества;

8. Формирование документа «Инвестиционная стратегия банка». Предложена следующая структура документа: цели и лимиты инвестирования, ограничения по инвестиционным качествам портфеля, перечень объектов инвестиций, инвестиционные параметры портфеля, тип и структура портфеля, резерв по стратегическому портфелю;

Таблица 4 - Детализация структуры портфеля в инвестиционной стратегии банка

Вид актива	Доля в портфеле, %
1. Долговые бумаги	90
Государственные долговые обязательства	67,5
Корпоративные и муниципальные облигации	13,5
Корпоративные векселя	9,0
2. Акции	10
Пассивная часть	4,7
Нефтегазодобыча и переработка	2,2
Металлургия	1,0
Телекоммуникация	0,4
Банковский сектор	0,9
Потребительский сектор	0,1
Машиностроение	0,1
Активная часть	4,7
Свободные денежные средства	0,6

9. Разработка вариантов инвестиционной политики. Инвестиционная политика определяет конкретное соотношение долей ценных бумаг разных классов, видов и разновидностей в портфеле на краткосрочный (до года) период и должна быть оформлена в виде документа «Инвестиционная политика», отражающего наименование портфелей, лимит денежных средств, срок инвестиций, доли вложений в различные ценные бумаги, ожидаемую доходность и уровень риска, признаки ценных бумаг, включаемых в портфель;

10. Реализация инвестиционной стратегии и политики.

Для достижения стратегических целей в кредитовании инвестиционной деятельности перед Банком стоит ряд задач:

обеспечить поиск и отбор качественных проектных предложений, удовлетворяющих стратегическим, отраслевым и региональным приоритетам Банка;

поддерживать качество портфеля проектов банка развития, а также его доходность для обеспечения безубыточной деятельности Банка;

сократить сроки экспертизы инвестиционных проектов;

способствовать повышению социально-экономических и экологических эффектов от реализации проектов.

Для решения данных задач потребуются:

пересмотр кредитной политики Банка с учетом подхода к разделению портфеля на проекты банка развития и специальные проекты;

активное консультирование и содействие инициаторам инвестиционных проектов в подготовке проектной документации в соответствии с новыми требованиями Банка;

оптимизация, реинжиниринг и автоматизация инвестиционного процесса;

усиление роли риск-менеджмента, мониторинга и сопровождения инвестиционных проектов; повышение эффективности работы с проблемной

задолженностью; внедрение принципов ответственного финансирования в инвестиционный процесс;

повышение эффективности деятельности представительств Банка на территории Российской Федерации.

Комплексное внедрение стратегии позволит получить максимальный синергетический эффект от предлагаемых инициатив и является сложной амбициозной задачей, требующей всесторонней оценки и контроля за возрастающими операционными рисками и рисками внедрения.

проведем экономическое обоснование проведенных исследований. Рассмотрим два варианта вложения денежных средств: как, если бы мы их истратили на формирование портфеля ценных бумаг (акции, вексель и ОФЗ) или на выдачу ссуды (табл.3.3). В качестве процента по ссуде возьмем величину в 24%, как наиболее максимально возможное значение.

Таблица 3.3 – Исходные данные для расчета эффективности вариантов вложения финансовых ресурсов

Показатели	Вид ценной бумаги			Итого, руб.
	Акция	Вексель	ОФЗ	
I Вариант				
Сумма затрат, руб.	1000000	41589	455230	1496819
Доходность годовая, %	134,6	106,8	240,4	X
Доход, руб.	1346000	44417	1094372,9	2484789,9
II Вариант				
Доход по средствам, размещенным в ссуды, руб.	240000	9981,4	109255,2	359236,6
Отношение дохода по I варианту к доходу по II варианту, разы	5,61	4,45	10,02	6,92

На основе расчетных данных (табл. 3.3) можно сделать вывод о том, что в случае инвестирования банком свободных финансовых средств в ценные бумаги, выигрыш в полученном доходе будет значительно превышать величину дохода, которую банк получил бы, разместив средства в ссуды.

Данные предложения, на наш взгляд, могут повысить инвестиционную активность рассматриваемого банка, а также улучшить конкурентоспособность банка, его ликвидность, и финансовую устойчивость.