

УДК 330.341.2

## **РИСКИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПОЛИТИКИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ**

*Гареева Л.Р.*

*магистрант*

*2 курс, факультет «Финансовые рынки и финансовые  
институты»*

*Университет Управления «ТИСБИ»*

*Россия, г.Казань*

*Научный руководитель: Аполонова Н.А.*

*старший преподаватель*

Аннотация: Роль инвестиционной деятельности российских коммерческих банков на рынке ценных бумаг в последнее время возрастает в связи с развитием финансового рынка и рыночных отношений. Для диверсификации активов, увеличения источников дохода и поддержания уровня ликвидности банки осуществляют инвестиционную деятельность. И с расширением действий коммерческих банков на рынке ценных бумаг и соответствующим риском должна не только совершенствоваться система управления рисками, но и развиваться законодательство в данной сфере.

Ключевые слова: Инвестиционная деятельность, банк, риски, риск-менеджмент.

## **RISKS OF INVESTMENT POLICY OF COMMERCIAL BANKS**

*Gareeva L.R.*

*undergraduate*

*2 year, faculty "Financial markets and financial institutions"*

*University of Management "TISBI"*

*Russia, Kazan*

*Scientific adviser: Apolonova N.A.*

*Senior Lecturer*

Abstract: The role of investment activities of Russian commercial banks in the securities market has been growing recently in connection with the development of the financial market and market relations. To diversify assets, increase revenue sources and maintain liquidity, banks carry out investment activities. And with the expansion of the actions of commercial banks in the securities market and the corresponding risk, not only the risk management system should be improved, but legislation should be developed in this area.

Key words: Investment activity, bank, risks, risk management.

Одним из ключевых звеньев экономической политики России является инвестиционная деятельность коммерческих банков.

Коммерческие банки на сегодняшний день являются одной из важнейших составных частей банковской системы, которые осуществляют деятельность как независимые субъекты. Основопологающей целью существования банков во всем мире выражается в достижении максимальной прибыльности деятельности. Кредитные организации функционируют путем привлечения временно свободных ресурсов части населения и субъектов хозяйствования, с целью дальнейшего предоставления во временное пользование аккумулированных средств другим клиентам – физическим и юридическим лицам, имеющим соответствующие потребности.

Работа коммерческих банков происходит в условиях постоянно повышающейся конкуренции. Банки конкурируют между собой, с иностранными банками и другими кредитными организациями. При таких жестких условиях конкуренции инвестиционная деятельность коммерческих банков является одной из важнейших функций и связана она с операциями по ценным бумагам.

Инвестиция, в банковском деле, это средства, которые вложены в ценные бумаги предприятий и государственных учреждений на продолжительный период времени.

Главной целью управления инвестициями является получение максимального дохода при данном уровне риска или сокращении риска при данном уровне дохода. Из следующих компонентов складывается доход от инвестиционного портфеля:

- поступления в форме процентных платежей;
- доход от повышения капитальной стоимости бумаг, находящихся в портфеле банка;
- комиссия за оказание инвестиционных услуг - спрэд (разница между курсами покупок и продаж при дилерских операциях).

Существуют следующие основные виды риска по инвестициям:

- кредитный риск;
- риск изменения курса;
- риск несбалансированной ликвидности;
- риск досрочного отзыва;
- деловой риск.

Рассмотрим их подробнее. Кредитный риск состоит в том, что погашение основного долга и процентов по ценной бумаге не будет осуществлено в надлежащее время. Оценку кредитного риска по различным видам и отдельным выпускам ценных бумаг дают специализированные агентства, для этого они присваивают бумагам рейтинг, которая показывает вероятность своевременного погашения обязательств. Банки, как правило, ограничиваются покупкой ценных бумаг инвестиционного уровня. Поэтому кредитный риск не является главной проблемой при покупке ценных бумаг, поскольку вложения в государственные и муниципальные бумаги практически свободны от риска.

Риск изменения курса ценных бумаг связан с обратной зависимостью между нормой процента и курсом твердо процентных ценных бумаг: при росте процентных ставок курсовая стоимость бумаг снижается и наоборот. Это порождает большие проблемы для инвестиционных отделов банков, так как при смене экономической конъюнктуры часто возникает необходимость

в мобилизации ликвидности и приходится продавать ценные бумаги в убыток. Рост процентных ставок снижает рыночную цену ранее эмитированных ценных бумаг, причем выпуски с максимальными сроками погашения обычно претерпевают наибольшее падение цены. Более того, периоды роста процентных ставок обычно отмечены нарастанием спроса на кредиты. А поскольку главным приоритетом банка является выдача кредита, многие ценные бумаги должны быть распроданы в целях получения наличности для предоставления ссуд.

Банк, купивший ценные бумаги в условиях падения спроса на кредит и относительно низких процентных ставок, т.е. по высокой курсовой стоимости, вынужден продать их при возросших процентных ставках и падении курсовой стоимости бумаг. На балансе банка возникают отрицательные курсовые разницы, которые уменьшают прибыль. Такие продажи часто приносят существенные капитальные убытки, которые банк рассчитывает компенсировать за счет относительно более высокой доходности по выданным ссудам [8].

Как правило, рыночная стоимость ценных бумаг и доходы коммерческого банка от них находятся в обратной зависимости: когда цены на бумаги низки - доходы от них высокие и наоборот. Поэтому инвесторы, покупая ценные бумаги в период низких процентных и других ставок, рискуют столкнуться с фактом уменьшения рыночной стоимости ценных бумаг в случае повышения по ним ставок. Однако при снижении процентных ставок произойдет приращение рыночной стоимости ценных бумаг.

Риск несбалансированной ликвидности связан с невозможностью быстрой конверсии некоторых видов ценных бумаг в платежные средства без определенных потерь. Банки располагают двумя источниками обеспечения ликвидности - внутренними и внешними. Внутренние источники ликвидности воплощены в определенных видах быстрореализуемых активов, в том числе и ценных бумагах, для которых имеется устойчивый рынок и которые являются надежным объектом помещения денег. Ликвидными

ценными бумагами, по определению, являются те инвестиционные инструменты, которые характеризуются готовым рынком, относительно стабильной во времени ценой и высокой вероятностью возврата первоначально инвестированного капитала банка. Примером высоколиквидных ценных бумаг могут служить краткосрочные государственные бумаги, которые легко реализуются на денежном рынке [8].

Риск досрочного отзыва ценных бумаг. Многие корпорации и некоторые органы власти, эмитирующие инвестиционные ценные бумаги, оставляют за собой право досрочного отзыва этих инструментов и их погашения. Такое погашение разрешается, если прошел минимально допустимый срок и если рыночная цена облигации не ниже начальной ее курсовой стоимости.

Деловой риск. Все банки сталкиваются со значительным риском того, что рыночная экономика, которую они обслуживают, может прийти в упадок со снижением объемов продаж, а также ростом банкротства и безработицы. Эти неблагоприятные явления именуется деловым риском. Они очень быстро отражаются на кредитном портфеле банка, где по мере роста финансовых затруднений заемщиков увеличивается объем невозвращенных займов. Поскольку вероятность делового риска достаточно высока, многие банки чтобы компенсировать воздействие риска кредитного портфеля, в значительной мере опираются на свои профили ценных бумаг. Это связано с тем, что многие ценные бумаги, покупаемые банками, эмитированы заемщиками, находящимися за пределами их кредитного рынка. Таким образом, банк будет стараться купить большее количество ценных бумаг других регионов [19,].

Рыночный риск обусловлен тем, что в связи с непредвиденными изменениями на рынке ценных бумаг или в экономике ценность отдельных видов бумаг в качестве объекта инвестиционных вложений банка может быть частично утрачена, так что их продажа станем возможной лишь с большой скидкой в цене.

## **СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ:**

1. Письмо Банка России от 10.02.1992 №14-3-20 (ред. от 29.11.2000) “Положение “О сберегательных и депозитных сертификатах кредитных организаций”
2. Банки и банковское дело: Учебник для вузов. / А.И. Балабанов [и др.] – 2-е изд. - СПб.: Питер, 2017. – 448 с. – ISBN 978-5-91180-138-0
3. Банковские риски: учебное пособие. / О.И. Лаврушин, Н.И. Валенцева. – М.: КНОРУС, 2007 – 232 с. – ISBN 5-85971-602-8
4. Банковское дело: Учебник для вузов. / Г. Белоглазова [и др.] - 2-е изд. - СПб.: Питер, 2018. – 400 с. – ISBN 978-5-91180-733-7
5. Банковское дело: Учебник. – 2-е изд., перераб. И доп. / Под ред. О.И. Лаврушина. – М.: Финансы и статистика, 2018 – 672 с. – ISBN 5-279-02102-4
6. Банковское дело: Учебник/Лаврушин [и др.]. - 8-е изд., стер. – М.: КНОРУС, 2018. – 768 с. - ISBN 978-5-390-00452-4
7. Ермаков С.Л. Основы организации деятельности коммерческого банка: учебник / С.Л. Ермаков, Ю.Н. Юденков. – М.: КНОРУС, 2018. – 656 с. – ISBN 978-5-390-00459-3
8. Семенова Е.В. Операции с ценными бумагами: учебник / Е.В. Семенова. – М.: Издательство «Дело» АНХ, 2017. – 488 с. – ISBN 978-5- 7749-0536-2
9. Скляренко В.В. Банковский менеджмент: Учебное пособие / В.В. Скляренко. – СПб.: Изд-во СПбГУЭФ, 2019.- 108 с.
10. Тавасиев А.М. Банковское дело. Управление и технологии: Учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / А.М. Тавасиев. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ- ДАНА, 2015. – 671 с. – ISBN 5-238-00955-0
11. Deutsche Bank, Financial Report FY2010

12. Бюллетень банковской статистики, №1 (224), 2017
13. Дубовиков М.М. Эконофизика и фрактальный анализ финансовых временных рядов / М.М. Дубовиков, Н.В. Старченко // УФН 181 779–786. – М., 2016. – июль 2016 (№7).
14. Риск-менеджмент финансовых компаний и банков// Бюллетень ЭкспертРА. – М., 2018. - 26 октября 2018.

#### **BIBLIOGRAPHY:**

1. Letter of the Bank of Russia dated 10.02.1992 No. 14-3-20 (as amended on 11.29.2000) “Regulation“ On Savings and Deposit Certificates of Credit Organizations ”
2. Banks and banking: Textbook for universities. / A.I. Balabanov [et al.] - 2nd ed. - SPb .: Peter, 2017 .-- 448 p. - ISBN 978-5-91180-138-0
3. Banking risks: a training manual. / O.I. Lavrushin, N.I. Valentseva. - M.: KNORUS, 2007 - 232 p. - ISBN 5-85971-602-8
4. Banking: Textbook for universities. / G. Beloglazova [et al.] - 2nd ed. - SPb .: Peter, 2018 .-- 400 p. - ISBN 978-5-91180-733-7
5. Banking: Textbook. - 2nd ed., Revised. And add. / Ed. O.I. Lavrushin. - M.: Finance and Statistics, 2018 - 672 p. - ISBN 5-279-02102-4
6. Banking: Textbook / Lavrushin [et al.]. - 8th ed. - M.: KNORUS, 2018 .- - 768 p. - ISBN 978-5-390-00452-4
7. Ermakov S.L. Fundamentals of organizing the activities of a commercial bank: textbook / S.L. Ermakov, Yu.N. Yudenkov. - M.: KNORUS, 2018 .-- 656 p. - ISBN 978-5-390-00459-3
8. Semenkova E.V. Operations with securities: textbook / E.V. Semenkova. - M.: Publishing House "Case" ANH, 2017. - 488 p. - ISBN 978-5- 7749-0536-2
9. Sklyarenko V.V. Bank management: textbook / V.V. Sklyarenko. - SPb .: Publishing house of SPbSUEF, 2019 .- 108 p.

10. Tavasiev A.M. Banking. Management and technology: A textbook for university students enrolled in economic specialties / A.M. Tavasiev. - 2nd ed., Revised. and add. - M.: UNITI-DANA, 2015.-- 671 p. - ISBN 5-238-00955-0

11. Deutsche Bank, Financial Report FY2010

12. The Bulletin of Banking Statistics, No. 1 (224), 2017

13. Dubovikov M.M. Econophysics and fractal analysis of financial time series / M.M. Dubovikov, N.V. Starchenko // UFN 181 779–786. - M., 2016. - July 2016 (No. 7).

14. Risk management of financial companies and banks // ExpertRA Bulletin. - M., 2018.-- October 26, 2018.