

Лю Юаньтао

студент

Московский педагогический государственный университет

РАЗРАБОТКА ОБОСНОВАННОЙ СТРАТЕГИИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ВЛОЖЕНИЙ

Аннотация: данная статья посвящена вопросам разработки стратегии инвестиционных вложений банков в РФ. Отмечается, что разработка обоснованной стратегии инвестиционных вложений, рассчитанных на долгосрочную перспективу, является тем основанием, на котором строится вся инвестиционная деятельность банка. Выделяются этапы разработки данной стратегии, а также два основных метода управления инвестициями – активное и пассивное, дается их краткая характеристика. Делается вывод, что при использовании активной инвестиционной стратегии имеется больше возможностей управлять рисками инвестиционного портфеля. Рассматривается инвестиционная политика банка, в частности, ее принципы.

Ключевые слова: инвестиционная деятельность, инвестиционные операции, инвестиционные вложения, активная инвестиционная стратегия, пассивная инвестиционная стратегия, инвестиционный портфель, инвестиционная политика банка.

Liu Yuantao

student

Moscow Pedagogical State University

MAIN INDICATORS FOR ASSESSING THE ACTIVITIES OF COMMERCIAL AND INVESTMENT BANKS

Abstract: this article is devoted to the development of a strategy for investment investments of banks in the Russian Federation. It is noted that the development of a sound investment strategy for long-term investment is the basis on which all investment activities of the bank are built. The stages of development of this strategy are distinguished, as well as two main methods of investment management - active

and passive, their brief description is given. It is concluded that when using an active investment strategy, there are more opportunities to manage the risks of the investment portfolio. The investment policy of the bank, in particular, its principles, is considered.

Key words: investment activity, investment operations, investment investments, active investment strategy, passive investment strategy, investment portfolio, investment policy of the bank.

Инвестиционная деятельность является одним из направлений деятельности коммерческих банков. Как и любой иной вид банковских операций, она направлена прежде всего на получение прибыли. У инвестиционных операций банков существуют две отличительные особенности: такие операции неизбежно связаны с риском (конкретная совокупность рисков определяется характером конкретной инвестиционной операции) и осуществляются в расчете на длительный срок.

Разработка обоснованной стратегии инвестиционных вложений, рассчитанных на долгосрочную перспективу, является тем основанием, на котором строится вся инвестиционная деятельность банка. Принятие банком конкретных инвестиционных решений должно строиться на более фундаментальных принципах, формирующих общий подход банка к проблеме долгосрочных вложений финансовых ресурсов.

Разработка стратегии банка в отношении осуществления вложений, рассчитанных на длительную перспективу имеет несколько основных этапов.

1-й этап - принятие банком принципиального решения о разработке и реализации собственной инвестиционной программы с учетом того, не противоречит ли такая деятельность изначально установленным целям развития данного финансового института. Принятие такого решения должно сопровождаться оценкой собственных возможностей для достижения поставленных целей, в частности, с точки зрения имеющихся в наличии финансовых ресурсов, необходимой инфраструктуры и подготовленного персонала. Параллельно с оценкой внутреннего потенциала для развития

деятельности в данном направлении должна осуществляться оценка внешней экономической среды, в которой оперирует банк, с точки зрения определения степени ее благоприятности для осуществления программ долгосрочных вложений и идентификации комплекса рисков, связанного с данным видом операций.

2-й этап - определение форм и направлений развития деятельности банка в области долгосрочных финансовых вложений при наличии принципиальной готовности банка к реализации собственных инвестиционных программ. На данном этапе банк должен принять во внимание ряд существенных факторов, определяющих подходы к формированию инвестиционного портфеля: общее состояние экономики и ее отдельных отраслей и перспективы их развития; состояние собственной клиентской базы, ее потребность в определенных типах финансирования и возможность привлечения новых перспективных клиентов; свое положение на рынке финансовых услуг и возможности для продвижения новых продуктов; возможность привлечения других финансовых институтов для реализации совместных программ, и т.д.

Результатом такого исследования должны стать элементы инвестиционной стратегии банка: цели, которые предполагает достичь банк, осуществляя разработку и реализацию собственных инвестиционных программ; сектора экономики, которые являются наиболее перспективными с точки зрения потенциала роста, получения конкурентных преимуществ и эффективности вложения средств; клиенты банка, наиболее перспективные для достижения поставленных банком целей и наиболее предпочтительные для долговременного сотрудничества; потребности целевой группы клиентов в долгосрочном финансировании (объемы и формы) и наиболее эффективные для банка формы сотрудничества с данной группой клиентов; конкурентные преимущества банка по сравнению с прочими потенциальными инвесторами и необходимые усилия для их сохранения и привлечения новых перспективных клиентов; возможности взаимодействия с другими

финансовыми институтами для реализации совместных инвестиционных проектов.

Чем лучше ваша инвестиционная стратегия, тем выше отдача от ваших инвестиций. Значительное количество инвесторов тратит много времени на поиск наилучшей инвестиционной стратегии в надежде получить доход выше среднего по рынку. Других инвесторов можно назвать либо ленивыми, либо посредственными. Эти инвесторы покупают индексные фонды и соглашаются на среднюю доходность инвестиций.

Инвестиционные стратегии можно разделить на две школы. Первая — активное управление инвестициям, вторая — пассивное инвестирование. Правило «чем больше работаешь, тем больше зарабатываешь» не распространяется на инвестиции. Пассивный инвестор часто достигает не только более низкой, но часто и более высокой доходности от инвестиций, чем активный.

Активное управление инвестициями направлено на получение максимальной отдачи от инвестиций, превышающей среднерыночную (отслеживаемый рыночный индекс). Когда используется активный метод управления инвестициями, то цель состоит в том, чтобы активно анализировать результаты компаний, котирующихся на фондовой бирже, финансовую отчетность, работу совета директоров, следить за политическими и экономическими новостями и, исходя из этого, пытаться определить, какова стоимость ценные бумаги будут в будущем. При анализе компаний инвесторы стремятся найти лучшие акции с наибольшим потенциалом роста. После инвестирования в эти компании они ожидают получить более высокую доходность, чем в среднем по рынку (индекс). Когда компания растет в цене или находится более выгодное вложение, сторонники этой стратегии продают существующие ценные бумаги и покупают новые, предположительно более качественные ценные бумаги.

Пассивное инвестирование направлено на получение дохода, близкого к среднему по рынку (индексу). По этой причине пассивное инвестирование также называют индексным инвестированием.

Чтобы максимально точно воспроизвести доходность индекса, пассивные инвесторы покупают акции компаний, включенных в индекс, в таких пропорциях, в которых они находятся в индексе, или покупают индексные фонды. Пассивное инвестирование называется так потому, что инвесторы не думают о том, какие акции покупать/продавать и когда. Пассивные инвесторы покупают инвестиционные инструменты в фиксированные периоды, чтобы исключить фактор удачи/риска, например, в первую неделю каждого месяца. Таким образом, они покупают одни ценные бумаги по высоким ценам, а другие по низким, тем самым приближаясь к средней доходности индекса в долгосрочной перспективе. В приведенном примере инвестор покупает единицы индекса S&P 500 по разным ценам каждый месяц в течение всего года (см. рисунок). В полученном примере пассивное инвестирование составляет 99 процентов.

Какой метод инвестирования лучше: активное управление инвестициями или пассивное инвестирование? Эти дебаты никогда не заканчиваются среди инвесторов. Оба лагеря инвесторов по-разному понимают инвестиции и могут обосновать свое мнение аргументами. Сторонники активной инвестиционной стратегии считают, что возможно достижение более высокой доходности, чем в среднем по рынку. Они признают, что не будут постоянно превосходить среднерыночные показатели, но верят, что, воспользовавшись рыночными колебаниями, они могут достичь доходности выше средней. Философия сторонников стратегии пассивного инвестирования полностью противоположна. Пассивные инвесторы считают, что превысить среднюю доходность практически невозможно, поэтому выбирают инвестиционные инструменты, которые лучше всего отражают доходность индекса. Из этого фундаментального различия в философии

активных и пассивных инвесторов вытекают плюсы и минусы этих руководств по покупке/продаже.

Опытные инвесторы, прошедшие детальный анализ компании, сами принимают инвестиционные решения на основе результатов своего анализа, опыта и знаний. Таким образом, активный инвестор имеет полный контроль над своим инвестиционным портфелем и только от него зависят достигнутые результаты. Между тем, пассивный инвестор постоянно инвестирует во все компании подряд, поэтому фактически повлиять на результаты инвестиционного портфеля он не может. Результаты полностью зависят от производительности отслеживаемого индекса.

Для достижения результатов инвестиционного портфеля активный инвестор стремится получить доход выше среднего. Между тем у пассивного инвестора такой возможности нет вообще, его устраивает средняя доходность отслеживаемого индекса.

Сторонники активной инвестиционной стратегии имеют больше возможностей управлять рисками своего инвестиционного портфеля. Активно управляя инвестиционным портфелем, они могут продавать ценные бумаги, которые, по их мнению, будут обесцениваться, покупать ценные бумаги перспективных компаний. В кризис они могут продавать акции и покупать облигации, тем самым обеспечивая устойчивость портфеля. По мере подъема экономики сокращайте количество облигаций и покупайте более прибыльные ценные бумаги. С другой стороны, действия управляющих инвестиционными фондами ограничены установленной стратегией, поэтому возможности управляющих по управлению рисками ограничены.

Портфель активного инвестора менее диверсифицирован. Согласно современной портфельной теории, инвестиционный портфель превосходит индекс в той мере, в какой он более рискован, чем сам индекс. То есть, чем меньше ценных бумаг из отслеживаемого индекса попадает в инвестиционный портфель, тем он более рискован и тем выше может быть премия за риск (убыток). Таким образом, каждый дополнительный процент доходности

инвестиций обусловлен соответственно более высоким риском. Конечно, когда доходность взаимных фондов станет ясной, управляющие фондами скажут вам, что этого следовало ожидать благодаря хорошей стратегии фонда, но в действительности вы с такой же вероятностью могли заработать меньше, чем доходность индекса. Между тем, сторонники пассивной инвестиционной стратегии инвестируют в широко диверсифицированные индексные фонды.

Сторонники стратегии пассивного инвестирования инвестируют в фиксированные сроки и держат купленные ценные бумаги, поэтому не могут остановить снижение стоимости инвестиционного портфеля в краткосрочной перспективе. С другой стороны, при долгосрочном инвестировании они периодически покупают одни ценные бумаги дешево, а другие дорого, поэтому постоянно платят за ценные бумаги среднюю цену, что предотвращает риск покупки большого пакета переоцененных ценных бумаг.

Инвестиционная политика банка основывается на принципах, в экономической литературе в основном делятся на общие и специфические. Общие принципы являются общими для всего банковского сектора и соответствуют денежно-кредитной политике, проводимой монетарными властями. К таким принципам относятся: комплексности подхода; научной обоснованности; оптимальности и эффективности; единства всех составляющих элементов инвестиционной политики.

Также к принципам относятся: обеспечение оптимального уровня затрат, безопасности банковских операций и надежности. Специфические принципы определяются каждым банком индивидуально в соответствии с собственной бизнес-модели. Соблюдение как общих, так и специфических принципов, является для банков чрезвычайно важным, поскольку позволяет сформулировать стратегические и тактические направления по организации и реализации инвестиционной политики, обеспечивая ее эффективность и оптимизацию.

Использованные источники:

1. Агафонов, В.А. Стратегический менеджмент. Модели и процедуры: Монография / В.А. Агафонов. - М.: Инфра-М, 2019. - 350 с.
2. Грязнов С.А. Санкционные меры: заморозка активов // Экономика и бизнес: теория и практика. 2022. №3-1 (85). С.81-83.
3. Исаев, Р. А. Секреты успешных банков: бизнес-процессы и технологии: пособие / Р.А. Исаев. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва: ИНФРА-М, 2021. – 222 с.
4. Радковская Н.П., Ключкова Е.Н., Львова Ю.Н. Цифровая трансформация российского финансового рынка как ключевая стратегия в постковидный период // Известия СПбГЭУ. 2021. №3 (129). С.48-53.
5. Чепкасов В.В. Инвестиции: понятие и основные виды / В.В. Чепкасов // «Научно-практический электронный журнал Аллея Науки». 2018. №5(21). – С. 3-8.