

анализа, конкурентоспособность предприятия максимально точно позволяет оценить матрица М. Портера, на проблемы производственных процессов укажет причинно-следственная диаграмма Исикавы. При осуществлении выбора и анализа процессов следует опираться на разработанную М. Ю. Фоминых методику определения и выбора основных производственных процессов машиностроения для реинжиниринга. Стратегическое планирование возможно путем применения диаграммы Ганта, что позволит выявлять и планировать основные работы, а также полезной станет матрица распределения ответственности, что позволит в итоге качественно проконтролировать процессы. Реализация реинжиниринга по предложенной модели обеспечит непрерывное совершенствование организации, что подразумевает опору на стандартизацию, инструменты качества, процессный подход, методы обработки внутренней и внешней бенчмаркинговой информации.

Библиографические ссылки

1. Громов А. И. Управление бизнес-процессами: современные методы. монография. Люберцы : Юрайт, 2018. 367 с.
2. Елиферов В. Г. Бизнес-процессы. Регламентация и управление. Москва : ИНФРА-М, 2017. 320 с.
3. Исаев Р. А. Банк 3.0: стратегии, бизнес-процессы, инновации: Монография. Москва : ИНФРА-М, 2017. 766 с.
4. Чувашлова М., Гусынина И. Контроллинг бизнес-процессов промышленного предприятия. Москва: LAP Lambert Academic Publishing, 2017. 176 с.
5. Репин В. Бизнес-процессы. Моделирование, внедрение, управление. Москва : Манн, Иванов и Фербер, 2017. 851 с.
6. Рудакова О. С. Новый подход к реинжинирингу бизнеса промышленных организаций // Прикладные исследования социально-экономических процессов. 2019. № 7. С. 82–86.

УДК 336.71

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА

И. А. Строганова

*Аспирантка экономического факультета
Белорусского государственного университета, г. Минск*

Научный руководитель: **Л. И. Стефанович**

*Доктор экономических наук, профессор кафедры банковской экономики
экономического факультета Белорусского государственного университета, г. Минск*

В 2021 году действия Национального банка Республики Беларусь будут направлены на дальнейшее развитие инвестиционного банкинга, в том числе создание условий для увеличения объема услуг, оказываемых банками в рамках деятельности по доверительному управлению активами. В этой связи важное значение приобретает выработка банками инвестиционной политики и стратегии в осуществлении инвестиционных операций.

Ключевые слова: инвестиционный банкинг; секьюритизация; брокерские услуги; хеджирование рисков; операции «своп».

INVESTMENT POLICY OF A COMMERCIAL BANK

I. Stroganova

PhD Student of the Faculty of Economics of the Belarusian State University, Minsk

Supervisor: **L. Stefanovich**

*Doctor of Economics, Professor of Banking Economics Department
at the Faculty of Economics of the Belarusian State University, Minsk*

In 2021, the actions of the National Bank of the Republic of Belarus will be aimed at further development of investment banking, including the creation of conditions for increasing the volume of services provided by banks and non-bank credit and financial organizations in the framework of asset trust management activities. It is important for banks to develop investment policies and strategies in the implementation of investment operations.

Keywords: investment banking; securitization; brokerage services; risk hedging; swap.

Инвестиционная политика банка – это деятельность коммерческого банка, соизмеряемая со степенью рисков банка и направленная на обеспечение доходности и ликвидности банковских средств в целом от осуществляемой банком инвестиционной деятельности.

К инвестиционной деятельности банка относятся операции по привлечению средств на фондовых рынках, оказание брокерских услуг, консалтинговая деятельность по слиянию и поглощению бизнесов, депозитарная деятельность, деятельности по доверительному управлению активами, операции секьютеризации и хеджирования рисков. Инвестиционный банкинг – банковская услуга, которая осуществляет приобретение и сбыт необходимых документов; создаёт и управляет различными фондами, а так же управляет активами населения; организует эмиссию ценных бумаг, а так же сделки слияния и поглощения [1, с. 10–15]

Высшее руководство банка и совет директоров несут ответственность за формулирование инвестиционной политики. Как правило, должен быть подготовлен письменный документ. В этом документе определяются следующие позиции: основные цели политики; лица, ответственные за проведение политики; состав инвестиционного портфеля; приемлемые виды ценных бумаг; сроки приобретаемых и хранимых в портфеле выпусков; качество бумаг и диверсификация портфеля; порядок использования бумаг в качестве обеспечения; условиях хранения бумаг в сейфе; порядок поставки ценных бумаг в случае покупки или продажи; компьютерные программы; учет курсовых выигрышей и потерь; особенности операций «своп» с ценными бумагами; порядок торговли ценными бумагами; ведение архива с материалами о платежеспособности эмитента [2, с. 217].

Для выработки инвестиционной политики и ее проведения крупные коммерческие банки создают в структуре управления специальные инвестиционные отделы, которые должны иметь в своем распоряжении работников, хорошо разбирающихся в различных вопросах инвестиционной программы. Такие специалисты должны, в свою очередь, уметь самостоятельно осуществлять анализ рынка закупаемых ценных бумаг, определять, соответствует ли данный класс и выпуск ценных бумаг целям банка, строить кривые доходности, обеспечивая тем самым тщательное регулирование инвестиционной деятельности коммерческого банка.

В структуре управления коммерческим банком деятельность отдела инвестиций носит подчиненный характер. Приоритет, как правило, принадлежит отделам кредитования и первичного резерва. Однако, управление коммерческим банком – это групповая деятельность, в которой все операции должны выполняться согласованно и в соответствии с инвестиционной политикой, устанавливаемой советом директоров [3, с. 171].

По мере изменения экономических условий инвестиционная политика коммерческого банка пересматривается и обновляется на основе периодических отчетов и прогнозируемых данных инвестиционных отделов [4, с. 75].

Следует отметить, что государством законодательным образом частично регулируется инвестиционная политика банков. Отсюда вытекает необходимость в государственном контроле за инвестиционной деятельностью банков банковской сферы.

Регулирующие органы предписывают банкам формулировать свою инвестиционную политику в письменном документе, выделяя в нем следующие аспекты [5, с. 174]:

- степень риска несвоевременного погашения ценной бумаги, которую банк намерен принять, при этом все ценные бумаги должны быть инвестиционными, не спекулятивными;

- планируемые сроки обращения ценных бумаг до погашения, а также степень ликвидности всех приобретаемых ценных бумаг;

- цели, которые банк желает достичь с помощью своего инвестиционного портфеля;

- степень диверсификации инвестиционного портфеля, с помощью которого банк намерен снизить риск.

Проверяющие инстанции тщательно анализируют инвестиционный портфель банка с тем, чтобы в инвестиционной политике банка спекулятивные цели не вытеснили более важные инвестиционные задачи [6, с. 93].

В мировой практике различают два вида инвестиционной стратегии банка – пассивная (выжидательная) и агрессивная (направленная на максимальное использование благоприятных возможностей рынка).

Пассивная стратегия. В реализации рациональной инвестиционной политики коммерческие банки чаще всего используют определенную структуру сроков погашения ценных бумаг, называемую поддержанием ступенчатой структуры ценных бумаг.

Инвестиционные средства банки вкладывают в ценные бумаги таким образом, чтобы в течение ближайших нескольких лет ежегодно истек срок погашения определенной части портфеля инвестиций. В результате такой ступенчатости в сроках погашения ценных бумаг инвестиционного портфеля средства, высвобождающиеся по истечении срока погашения, смогут реинвестироваться в новые виды ценных бумаг с самыми длительными сроками погашения и соответственно с наибольшей нормой доходности.

Ступенчатый подход в реализации инвестиционной деятельности препятствует изменениям в структуре сроков погашения, которые приносят прибыль в результате сдвигов в структуре процентных ставок на различные виды ценных бумаг.

На практике в большинстве случаев коммерческие банки видоизменяют указанный подход и вносят коррективы в сроки погашения, если их прогнозы в отношении процентных ставок указывают на получение выгоды – либо возможность получить прибыль, либо избежать потерь [7, с. 134].

Агрессивная стратегия. Политике этого типа придерживаются крупные банки, имеющие большой портфель инвестиционных бумаг и стремящиеся к получению максимального дохода от этого портфеля. Этот метод требует значительных средств, так как он связан с большой активностью на рынке ценных бумаг, при которой необходимо использовать экспертные оценки и прогнозы состояния рынка ценных бумаг и экономики в целом.

К числу методов активной политики относятся методы, основанные на манипулировании кривой доходности и операции «своп» с ценными бумагами.

Метод операций «своп» заключается в обмене одних облигаций на другие в ожидании изменения процентных ставок или просто для обеспечения сиюминутного более высокого дохода. Для проведения таких операций требуется иметь специальный счет по торговле ценными бумагами. Доходы или убытки от этих операций показываются отдельной статьей в отчете банка. Одна из разновидностей «свопа» – обмен облигаций с низкодходными купонами на высокодходные. При этом учитывается как выигрыш от процентных платежей, так и разница курсов продавцов и покупателей. Еще одна

разновидность «свопа» – обмен облигаций с неодинаковым риском. Для проведения таких операций требуется, чтобы на рынке преобладали ненормально низкие или ненормально высокие ставки. Банк будет продавать бумаги, которые переоценены из-за низких процентных ставок, или покупать ценные бумаги, которые недооценены из-за высоких ставок, а затем будет покупать (продавать) бумаги, правильно оцененные рынком. Когда же на рынке наступит равновесие, банк осуществит обратные покупки (продажи) и получит прибыль.

Наиболее агрессивной из всех стратегий определения инвестиционного горизонта является та, согласно которой спектр сроков погашения хранимых ценных бумаг постоянно обновляется в соответствии с пекущими прогнозами процентных ставок и экономической конъюнктуры. Этот подход совокупного качества портфеля, или процентных ожиданий, предполагает сокращение сроков погашения ценных бумаг, когда ожидается рост процентных ставок, и, напротив, увеличение сроков, когда ожидается падение процентных ставок. Подобный подход увеличивает возможность значительных капитальных приростов, но также возможность существенных капитальных убытков. Он требует глубокого знания рыночных факторов, сопряжен с большим риском, если ожидания оказываются ошибочными, и связан с большими транзакционными издержками, так как может потребовать частого выхода на рынок ценных бумаг [7, с. 139].

Подводя итоги, делаем вывод, что главная цель инвестиционной политики коммерческого банка заключается в формировании инвестиционного портфеля, который представляет собой диверсифицированную совокупность вложений в различные виды активов. Портфель – собранные воедино различные инвестиционные ценности, служащие инструментом для достижения конкретной инвестиционной цели инвестора.

Библиографические ссылки

1. Тихонов А. Новое глобальное финансово-инвестиционное пространство и проблемы национальной финансовой политики // Банкаўскі веснік : [сайт]. 2016. URL: <https://www.nbrb.by> (дата обращения: 18.10.2019).
2. Пупликов С. И. Фондовый рынок: операции с ценными бумагами. 3-е изд. Минск : Издательство МИУ, 2012. 271 с.
3. Жуков Е. Ф. Деньги. Кредит. Банки. Ценные бумаги. Практикум: учебное пособие для вузов. М. : ЮНИТА-ДАНА, 2003. 310 с.
4. Крушвиц Л. Финансовые инвестиции. Неоклассические основы теории финансов. М. : ЮНИТА-ДАНА, 2000. 400 с.
5. Балабанов И. Т. Банковское дело. СПб. : Питер, 2009. 304 с.
6. Александрова Н. Г. Банки и банковская деятельность для клиентов. Санкт-Петербург : Питер, 2010. 224 с.
7. Яковец Ю. В. Инвестиционный бизнес: учебное пособие. М. : РАГС, 2015. 342 с.

УДК 336

ПРАВОВАЯ БАЗА ДЛЯ РАЗВИТИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО БАНКИНГА В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ

И. А. Строганова

*Аспирантка экономического факультета
Белорусского государственного университета, г. Минск*

Научный руководитель: **Л. И. Стефанович**

*Доктор экономических наук, профессор кафедры банковской экономики
экономического факультета Белорусского государственного университета, г. Минск*