

Научная статья

Original article

УДК 332

doi: 10.55186/2413046X\_2023\_8\_4\_166

**УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ КРЕДИТНЫХ  
ОРГАНИЗАЦИЙ**  
**MANAGEMENT OF INVESTMENT ACTIVITIES OF CREDIT INSTITUTIONS**



**Резников Андрей Валентинович**, доктор экономических наук, профессор Московского финансово-юридического университета, Россия, г. Москва

**Замлелая Анна Тихоновна**, кандидат экономических наук, доцент Егорьевского технологического института (филиала) Московского государственного технологического университета «СТАНКИН», Россия, Московская область, г. Егорьевск

**Абросимова Ольга Сергеевна**, кандидат экономических наук, доцент Егорьевского технологического института (филиала) Московского государственного технологического университета «СТАНКИН», Россия, Московская область, г. Егорьевск

**Reznikov Andrey Valentinovich**, Doctor of Economics, Professor of the Moscow Financial and Law University, Russia, Moscow

**Zamlelaya Anna Tikhonovna**, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor of the Yegoryevsky Technological Institute (branch) Moscow State Technological University "STANKIN", Russia, Moscow region, Yegoryevsk

**Abrosimova Olga Sergeevna**, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor of the Yegoryevsky Technological Institute (branch) Moscow State Technological University "STANKIN", Russia, Moscow region, Yegoryevsk

**Аннотация.** Целью настоящей статьи является анализ и описание политики банка

по управлению инвестиционной деятельностью. Политика банка при инвестиционной деятельности должна быть направлена на снижение рисков за счет диверсификации инвестиционной деятельности. В статье описаны правила лимитов инвестиционных портфелей, как для государственного, так и для частного инвестирования. Эти правила должны тщательно контролироваться и пересматриваться не реже, чем в полгода. Отдельно рассматриваются страновые риски. Они возникают при использовании различных видов валют. Секторальные риски, возникающие при проведении инвестиций в различные сектора экономики, должны быть тщательно взвешены и диверсифицированы. Рассмотрены также риски одного должника. Размеры кредитов одному должнику, как правило, не должны превышать 10 процентов от оплаченного капитала. Операции с государственным сектором делятся на суверенные и не суверенные банковские операции инвестирования. Для суверенных операций лимит единственного должника не применяется. Важную часть инвестиционной деятельности составляет оценка риска отдельного проекта. Правила инвестирования описываются в инвестиционной политике банка. Безопасность инвестиционной деятельности банка во многом зависит от выполнения этих правил.

**Abstract.** The purpose of this article is to analyze and describe the bank's investment management policy. The bank's investment policy should be aimed at reducing risks through the diversification of investment activities. The article contains rules for large limits on investment portfolios, both for public and private investment. These rules must be closely monitored and reviewed at least every six months. A separate study of country risks. They are found when collecting various types of currencies. Sectoral risks arising from various investments in various sectors of the economy should be balanced and diversified. The risks of one debtor are also excluded. The size of loans to one debtor, as a rule, should not exceed 10 percent of the paid-in capital. Transactions with the public sector on sovereign and non-sovereign banking operations. For verified transactions against the unallocated debtor limit. An important part of the investment activity is the risk assessment of an individual project. Rules for investing in an investment audit of a bank.

The security of the bank's investment activities largely depends on the implementation of these rules.

**Ключевые слова:** инвестиции, кредитные организации, риски, диверсификация, кредитная политика

**Key words:** investments, credit organizations, risks, diversification, credit policy.

### **Введение**

Инвестициями обычно занимаются банки [3, 8]. Это входит в их кредитную политику. Создание и поддержание хорошей репутации банка имеет первостепенное значение. Для достижения этой цели, а также для привлечения финансирования на разумных условиях, установлена кредитная политика, которая включает различные правила [5].

Банк имеет три основных направления деятельности: проектное финансирование, корпоративное финансирование и торговое финансирование [4, 6]. Для финансовых операций банк использует ряд инструментов или продуктов либо самостоятельных, либо одновременно в структурированных операциях. Кроме того, банк может выступать либо в качестве единственного финансиста, либо участвовать в различных формах софинансирования.

Целью данной статьи является анализ основных рекомендаций по продуктам банка, т.е. кредитам, акциям инвестиции, гарантии и специальные продукты. Банк будет постепенно развивать свою продуктовую линейку по мере того, как он развивает конкретный опыт, чтобы действовать на опережение, чтобы удовлетворить меняющийся рыночный спрос.

### **Правило лимитов риска портфеля**

Лимиты риска портфеля не представляют собой операционные целевые показатели выплат. Скорее, они предназначены для того, чтобы стать основой, в рамках которой отдельные рекомендации по продуктам и ценообразованию должны быть установлены инвестиционные стратегии. Кроме того, они ограничивают воздействие до допустимых пределов.

Банк признает три типа лимитов. Расположим их в порядке убывания:

- ограничения, установленные в Учредительном соглашении. Эти ограничения являются установленными и могут быть изменены только в соответствии с процедурами, описанными в Учредительном соглашении.

- лимиты, установленные Политикой управления портфельными рисками и инвестирования. Эти ограничения действуют и могут быть изменены решением Совета директоров по рекомендации Президента банка. Операционные ограничения могут быть только более строгими, чем институциональные ограничения.

- лимиты, установленные Правлением по рекомендации Кредитного комитета. Эти лимиты влияют на повседневную деятельность банка. Эти пределы могут быть только более строгие, чем институциональные и/или операционные ограничения.

Приведенные выше лимиты позволяют банку реалистично оценивать степень эффективной работы банка и использовать капитал в целях инвестирования.

Сумма освоенных долевых инвестиций банка никогда не должна превышать сумму, соответствующую ее общему, не обесцененному оплаченному подписному капиталу.

Банк осуществляет инвестиции, как в государственный, так и в частный сектор.

Общий лимит операционного портфеля банка в отношении долевых инвестиций не должен превышать 50% от уставного капитала. Лимит на одиночные вложения в акции не должен превышать 3 % оплаченного капитала.

Политика банка в отношении рисков заключается в том, чтобы максимально диверсифицировать риски, чтобы свести к минимуму потенциальные риски, убытки в общем портфеле. Перед банком стоит непростая задача по достижению своих стратегических целей при постановке правильно сбалансированной структуре своего портфеля, контролирующей риски и получающей доход.

Управление рисками банковского портфеля и инвестиционная политика должны быть выбраны таким образом, чтобы банк мог достичь своих целей с минимальным риском.

Таким образом, банк установит операционные лимиты и руководящие принципы для своего кредита, гарантии собственного капитала инвестиционных

обязательств в любой стране (лимит странового риска) и перед любым отдельным должником (один лимит должника) или любую отдельную операцию (риск проекта и лимит операции).

Операционный портфель банка регулярно контролируется в соответствии с политикой банка. При необходимости, но не реже двух раз в год, все операции в портфеле пересматриваются, оцениваются, классифицируются в соответствии с их риском, и формируются или освобождаются резервы.

### **Страновые риски**

Оценка странового риска в основном связана с качеством операционной деятельности, простотой ведения бизнеса в стране.

Время от времени банку может быть предложено, принять на себя риск в местной валюте, которая не в значительной степени обращается на международном уровне или не может свободно конвертироваться. Есть два способа, которыми Банк может застраховаться от данного вида валютного риска:

- обеспечив, чтобы средства заимствовались банком, ссужались должнику и возвращались банку в ту же местную валюту. Валютный обмен и риск перевода/конвертируемости, связанный с выплатой процентов берет на себя банк;

- свободно деноминируя соответствующую позицию в местной валюте, индексируемую по эталону конвертируемой валюте, в которой Банк обычно осуществляет свою операционную деятельность, и в которой деноминирована его экспозиция. В этом случае заемщик принимает риск обменного курса и банк принимает на себя риск перевода/конвертируемости страны-члена, в которой находится операция.

Для снижения риска по определенным операциям Банку могут потребоваться определенные механизмы защиты, такие как соглашения о закупках, счета условного депонирования или соглашения о выкупе. Кроме того, насколько это возможно, банк должен стремиться надлежащим образом обезопасить свои финансовые операции [7].

Страновой риск определяется специалистами Банка путем оценки количественных и качественных показателей риска.

Ограничения по стране направлены на предотвращение чрезмерной концентрации риска в одном регионе. Лимиты странового риска отражают риск диверсификации, а не распределение ресурсов. Индивидуальный лимит странового риска банка не должен превышать 30% запланированных обязательств. Этот лимит рассчитывается на основе общей суммы операций, утвержденных Советом директоров банка, за вычетом погашений и отмены в активном портфеле.

Страновой риск в основном зависит от страны, в которой осуществляется производственная деятельность. Поэтому, страна регистрации или проживания владельца, промоутера или спонсора не должна быть основным фактором оценки странового риска, но при необходимости должны рассматриваться как средство снижения риска.

Таким образом, страновой риск, который будет учитываться при ценообразовании, в основном относится к стране осуществления операции (где происходит финансируемая операция).

Важно отметить, что рейтинг риска страны следует рассматривать как детерминант ценообразования и общего воздействия риска, а не готовность работать на рынке.

Выплаты обычно учитываются в соответствии с потолком страны реализации инвестиций.

Совет директоров банка информируется о страновых рисках не менее двух раз в год. Информация о развитии портфеля по странам будет предоставляться ежеквартально, а полный анализ портфеля представляться ежегодно.

### **Секторальный риск**

Для достижения своих целей развития банк создаст отраслевой портфель инвестиций в соответствии со своими приоритетами и целями. Каждая операция оценивается отдельно, включая риски, присущие конкретному сектору экономической деятельности.

Развитие сектора очень динамично и подвержено колебаниям из-за международных, региональных и национальных факторов. Поэтому банк будет постоянно следить за отраслевой концентрацией кредита, гарантий и вложений в

акционерный капитал. Отраслевая диверсификация больше на региональном уровне и меньше на уровне страны.

### **Риск одного должника**

Одним из основных способов диверсификации кредитного риска является обеспечение того, чтобы ни один заемщик не имел более чем разумный объем финансирования по отношению к капиталу банка.

Определение лимита единого должника – это максимальная сумма риска, которую банк распространяет на любого одного заемщика или группу заемщиков, контрольный пакет акций которых принадлежит или фактически контролируется одним лицом. Кроме того, если в проекте несколько участников или должников, выплата будет учитываться пропорционально лимитам одного должника, рассчитанным на одного участника.

Операционный предел воздействия на одного должника для любых операций в частном секторе устанавливается в размере до 10,0% от оплаченного капитала, резервов и излишков в соответствии с принципами надежной банковской деятельности.

### **Операции государственного сектора**

Операции государственного сектора включают суверенные и не суверенные операции. Суверенные операции — это операции, в которых суверен является контрагентом банка либо в качестве прямого должника, либо в качестве поручителя по соответствующему обязательству. Для операции с суверенным риском лимит единственного должника не применяется. Эксплуатационный потолок страны остается пределом для каждой страны.

Не суверенные операции государственного сектора – это операции, которые обеспечивают Банку финансирование:

- институты развития или правительственные агентства на национальном, региональном или местном уровне, которые прямо уполномочены законом выполнять функции, связанные с развитием экономики (включая такие субъекты, как запрет на развитие);

- региональные или местные органы власти и муниципалитеты страны операций (или операций гарантируемыми ими);

- коммунальные службы (т.е. коммунальные службы, которые не работают автономно на конкурентном рынке и которые не подпадают под обычное законодательство о банкротстве или несостоятельности;

- другие юридические лица с четкими публичными полномочиями, созданные в соответствии с конкретным уставом или законодательством и не работающие в конкурентной среде из-за законодательных ограничений или характера деятельности (например, естественные монополии).

Для не суверенных операций государственного сектора лимит на одного должника, как правило, устанавливается на уровне двукратного лимита на одного должника для операций в частном секторе.

### **Риск отдельного проекта**

Риск отдельного проекта и связанный с ним лимит на одну операцию — это максимальная общая сумма кредита, гарантии и инвестиции в акционерный капитал, которые банк будет распространять на любую самостоятельную операцию. В то время как банк может постепенно устанавливать требования минимального размера для автономной операции, небольшое значение операции должны взвешиваться в каждом конкретном случае, чтобы гарантировать, что соотношение затрат и выгод для банка оставались благоприятными.

Компании специального назначения, созданные для проектных целей, должны рассматриваться как должники и, таким образом, подпадают под действие ограничения на одного должника. Лимит единого должника применяется кумулятивно ко всему набору непогашенных обязательств перед клиентом, независимо от используемого инструмента финансирования. Таким образом, лимит на одну операцию не должен превышать лимит на одного должника.

### **Инвестиционная политика**

Банк предлагает своим клиентам широкий спектр финансовых продуктов, в том числе: кредиты, инвестиции в акционерный капитал, гарантии, лизинг, скидки, форфейтинг и другие специальные продукты, такие как андеррайтинговые



обязательства и отдельные продукты по управлению рисками. Выбор инструментов определяется в первую очередь потребностями клиентов банка и их операций в соответствии с политикой банка.

Условия продуктов банка разрабатываются с учетом конкретных требований каждого клиента, и может корректироваться в течение всего срока эксплуатации.

Банк предлагает широкий спектр кредитов, что позволяет банку гибко и эффективно реагировать на разнообразные потребности своих клиентов и учитывать их конкретные финансовые риски. Банк адаптирует кредиты к конкретным финансовым требованиям своих клиентов, включая проектные, корпоративные и торговые сделки, и предоставляет своим клиентам преимущества самых сложных финансовых методов, доступных на международных финансовых рынках.

Банк может предоставить индивидуальные кредитные функции, чтобы соответствовать валюте клиента и предпочтения процентного риска, не подвергая себя более высокому риску или дополнительным затратам. Банк взимает адекватную структуру процентов, сборов и комиссий для компенсации затрат и рисков, понесенных в предоставлении этих услуг. Структура сборов, связанных с этими услугами, позволяет компенсировать Банку затраты на хеджирование и административные расходы, необходимые для предоставления таких функций.

Основанием для предоставления кредита является строгость денежных потоков проекта и способность должника погасить этот кредит в течение согласованного периода. Займы могут быть совершены одним или несколькими валютными траншами.

Банк предлагает ряд краткосрочных и долгосрочных кредитных продуктов, как на переменной, так и на фиксированной основе.

Ссуды обычно должны быть обеспечены, хотя Банк может принять необеспеченную позицию в тех случаях, когда считается, что это соответствует разумным банковским принципам. Приемлемая безопасность может включать, но не ограничивается, обеспечением, гарантиями, залогами или любым другим обеспечением от акционеров или третьих лиц.

Большинство кредитов являются среднесрочными и долгосрочными, т.е. выданными более чем на один год. Обычно, эти кредиты обслуживаются за счет денежного потока, генерируемого операциями в течение ряда лет. Чем дольше время до полного погашения, тем больше неопределенность благоприятных условий погашения. По этой причине Банк устанавливает правило, согласно которому окончательный срок погашения его кредитов обычно не превышает 10 лет.

Политика банка заключается в том, чтобы в целом оценивать кредиты на основе переменной ставки; тем не менее, в частности, когда этого требует финансовый инструмент или банка, банк может предложить фиксированную процентную ставку по кредиту. Платежи с переменной процентной ставкой должны производиться регулярно (обычно ежеквартально или раз в полгода). Выплата процентов по кредиту с фиксированной ставкой обычно должна производиться раз в полгода.

Финансовая политика банка предусматривает, что ценообразование должно определяться с учетом себестоимости задействованного капитала, уровень рисков, административные и операционные расходы, понесенные в создание, реализацию и мониторинг кредита, а также требования к доходам.

Ценообразование отражает как страновой риск, так и предполагаемый риск конкретного проекта, в зависимости от конкретных условий финансовой операции, ее финансовой устойчивости, задействованных сторон и технологий, качество наличных ценных бумаг, направление и сектор экономической деятельности. Все операции, поддерживаемые банком должны иметь четко определенного должника.

Как правило, для операции проектного финансирования проект должен обеспечивать доход не менее 2% для промоутеров, а также полное покрытие совокупных финансовых и административных расходов банка.

Ценообразование продуктов Банка включает в себя три основных компонента, в том числе: базовую ставку, маржу, комиссии и сборы.

### **Заключение**

Инвестиционная деятельность банков весьма многогранна и не может быть описана в одной статье. Регулирование инвестиционной деятельности заключается в

снижении рисков не возврата кредитов, за счет тщательно разработанных правил по лимиту выдаваемых кредитов и диверсификации их.

#### Список источников

1. Багрянова А.С. Управление рисками как фактор обеспечения экономической безопасности кредитной организации // Инновационные научные исследования. 2021. № 4-3 (6). С. 97-104.
2. Гриценко А.Г., Вяткин Д. Информационное моделирование в управлении банковской деятельностью // Славянский форум. - 2015. - № 3 (10). - с. 74-80
3. Кокорин А.Р., Егорова А.О. Инвестиционная политика ПАО «Сбербанк» - В сборнике: Современные вопросы финансовых и страховых отношений в мировом сообществе. Сборник статей по материалам VIII Международной научно-практической конференции преподавателей вузов, ученых, специалистов, аспирантов, студентов. Под общей редакцией И.С. Винниковой, Е.А. Кузнецовой. Нижний Новгород, 2022. С. 35-39.
4. Мадьяров А.А. Корпоративная социальная ответственность в системе управления коммерческих банков // Славянский форум. - 2015. - № 1 (7). - с. 162-169.
5. Мандрон В.В., Катрущенко В.С. Управление инвестиционной деятельностью в кредитной организации - В сборнике: Наука, техника, образование: взаимодействие и интеграция в современном обществе. Сборник научных трудов по материалам I Международной научно-практической конференции. 2018. С. 118-121.
6. Плаксунова Т.А. Отраслевые комплексы и территории: подходы к диагностике, инвестиционная привлекательность // Славянский форум. - 2015. - № 3 (10). - с. 224-232
7. Шайтура С.В. Безопасность банка при работе с электронными деньгами / В сборнике: Анализ и современные информационные технологии в обеспечении экономической безопасности бизнеса и государства - Сборник научных трудов и результатов совместных научно-исследовательских проектов. - РЭУ им. Г.В. Плеханова. - Москва, - 2016. - с. 556-558.
8. Шайтура С.В., Шайтура А.С., Кожаев Ю.П. Роль банков в экономике - Учебное

### References

1. Bagryanova A.S. Risk management as a factor of ensuring economic security of a credit institution // Innovative scientific research. 2021. No. 4-3 (6). pp. 97-104.
2. Gritsenko A.G., Vyatkin D. Information modeling in banking management // Slavic Forum. - 2015. - № 3 (10). - pp. 74-80
3. Kokorin A.R., Egorova A.O. Investment policy of Sberbank PJSC - In the collection: Modern issues of financial and insurance relations in the world community. Collection of articles based on the materials of the VIII International Scientific and Practical Conference of university teachers, scientists, specialists, postgraduates, students. Under the general editorship of I.S. Vinnikova, E.A. Kuznetsova. Nizhny Novgorod, 2022. pp. 35-39.
4. Magyarov A.A. Corporate social responsibility in the management system of commercial banks // Slavic Forum. - 2015. - № 1 (7). - pp. 162-169.
5. Mandron V.V., Katrushchenko V.S. Investment management in a credit institution - In the collection: Science, Technology, education: interaction and integration in modern society. Collection of scientific papers based on the materials of the I International Scientific and Practical Conference. 2018. pp. 118-121.
6. Plaksunova T.A. Industry complexes and territories: approaches to diagnostics, investment attractiveness // Slavic Forum. - 2015. - № 3 (10). - pp. 224-232
7. Shaitura S.V. Bank security when working with electronic money / In the collection: Analysis and modern information technologies in ensuring the economic security of business and the state - A collection of scientific papers and the results of joint research projects. - Plekhanov Russian University of Economics. - Moscow, - 2016. - pp. 556-558.
8. Shaitura S.V., Shaitura A.S., Kozhaev Yu.P. The role of banks in the economy - Textbook / Burgas, 2016

**Для цитирования:** Резников А.В., Замлея А.Т., Абросимова О.С. Управление инвестиционной деятельностью кредитных организаций // Московский экономический журнал. 2023. № 4. URL: <https://qje.su/ekonomicheskaya-teoriya/moskovskij-ekonomicheskij-zhurnal-4-2023-24/>

Московский экономический журнал. № 4. 2023

Moscow economic journal. № 4. 2023

© Резников А.В., Замлелая А.Т., Абросимова О.С., 2023. Московский экономический

журнал, 2023, № 4.