

УДК 33

DOI: 10.34670/AR.2022.15.74.026

## Характеристика и оценка инвестиционной стратегии коммерческого банка ПАО «Сбербанк»

**Таказин Александр Алексеевич**

Студент,  
Государственный университет управления,  
109542, Российская Федерация, Москва, Рязанский пр., 99;  
e-mail: Taka3uh201@mail.ru

### Аннотация

Важно сформировать грамотную инвестиционную стратегию банка на рынке ценных бумаг для возможности максимизации прибыли при минимально возможных рисках. Коммерческие банки в условиях современного финансового рынка являются активными участниками рынка, выступая в роли эмитентов ценных бумаг и в роли посредников на рынке. Цель статьи – оценить реализуемую инвестиционную стратегию коммерческого банка ПАО Сбербанк. Исследование показывает, что в практике ПАО Сбербанк реализуется инвестиционная политика в рамках общей Стратегии развития коммерческого банка до 2023 года. В 2020 году прослеживается положительная динамика вложения инвестиций в ценные бумаги. Также в практике ПАО Сбербанк реализуется инвестиционная политика по развитию бизнес-процессов в рамках общей Стратегии развития коммерческого банка до 2023 года. Инвестиционная деятельность ПАО Сбербанк организована в двух направлениях: инвестиционная деятельность в направлении оказания услуг клиентам, вложение инвестиций в развитие банковской деятельности. Сдерживающим аспектом работы банка стало приостановление инновационной активности в 2020 году, основной причиной чего отмечена нестабильная экономическая обстановка по причине пандемии коронавируса и ввода карантинного режима.

### Для цитирования в научных исследованиях

Таказин А.А. Характеристика и оценка инвестиционной стратегии коммерческого банка ПАО «Сбербанк» // Экономика: вчера, сегодня, завтра. 2022. Том 12. № 2А. С. 203-209. DOI: 10.34670/AR.2022.15.74.026

### Ключевые слова

Инвестиции, инвестиционная деятельность, инвестиционная стратегия, коммерческий банк, риски, эффективность.

## Введение

Коммерческим банкам в ходе своей деятельности приходится работать с ценными бумагами. Это могут быть ценные бумаги, свидетельствующие о долговых обязательствах или правах собственности, с помощью которых банки решают широкий спектр задач – от стратегического привлечения капитала до управления временно свободными активами [Туманова, 2018, 86].

## Основная часть

Операции коммерческого банка на рынке ценных бумаг также можно детализировать следующим образом (рисунок 1).

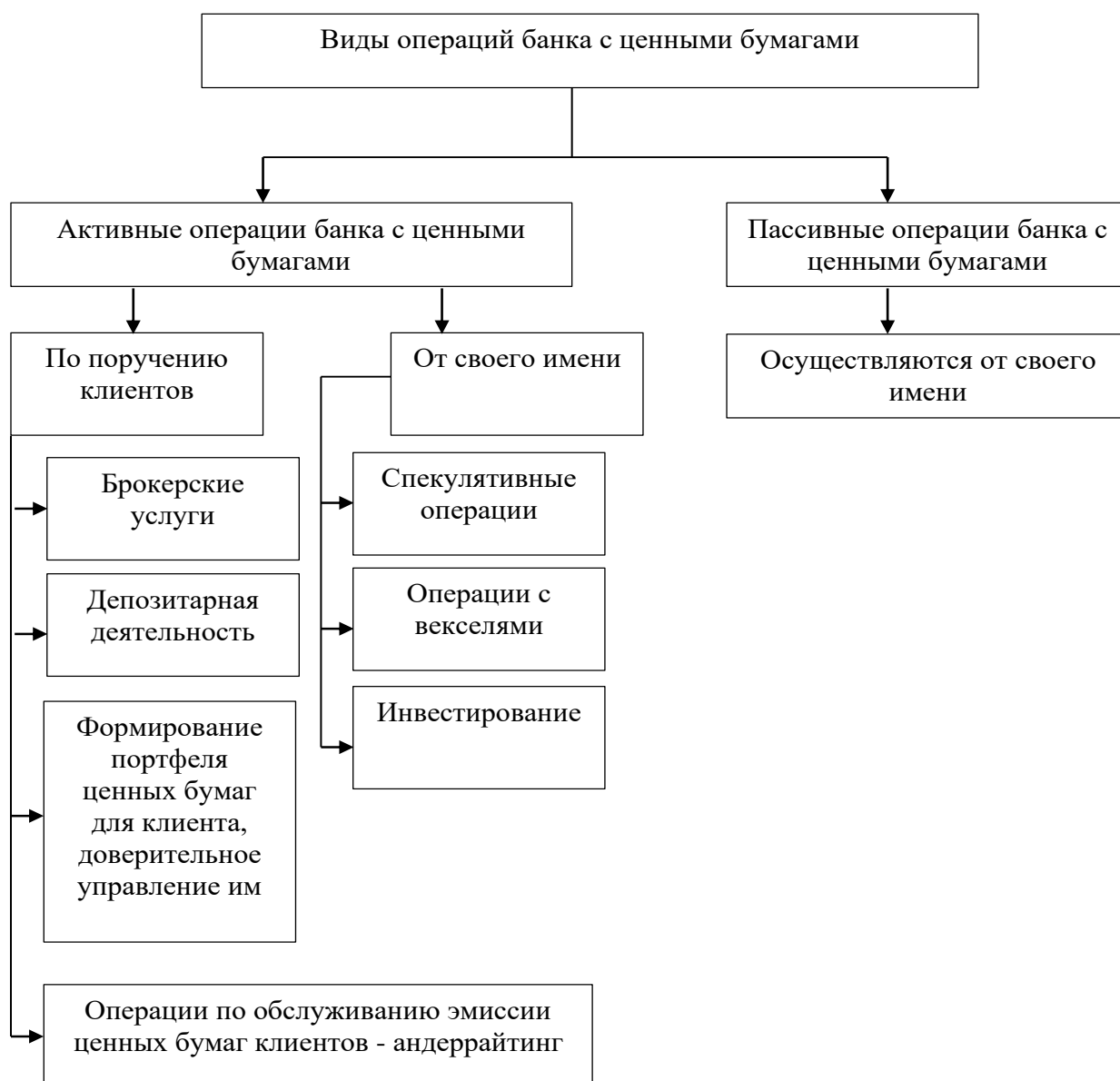


Рисунок 1 - Виды операций банка с ценными бумагами [там же, 91]

Вся совокупность операций коммерческого банка на рынке ценных бумаг позволяет сформировать портфель ценных бумаг. Под портфелем ценных бумаг банка можно обозначить совокупность всех ценных бумаг, которые были приобретены банком для целей получения прибыли от операций с ценными бумагами [Соколинская, 2020, 91].

В управлении портфелем ценных бумаг коммерческие банки могут придерживаться одной из стратегий [Мозалев, 2015, 125]:

- активной инвестиционной стратегии;
- пассивной инвестиционной стратегии;
- смешанной инвестиционной стратегии.

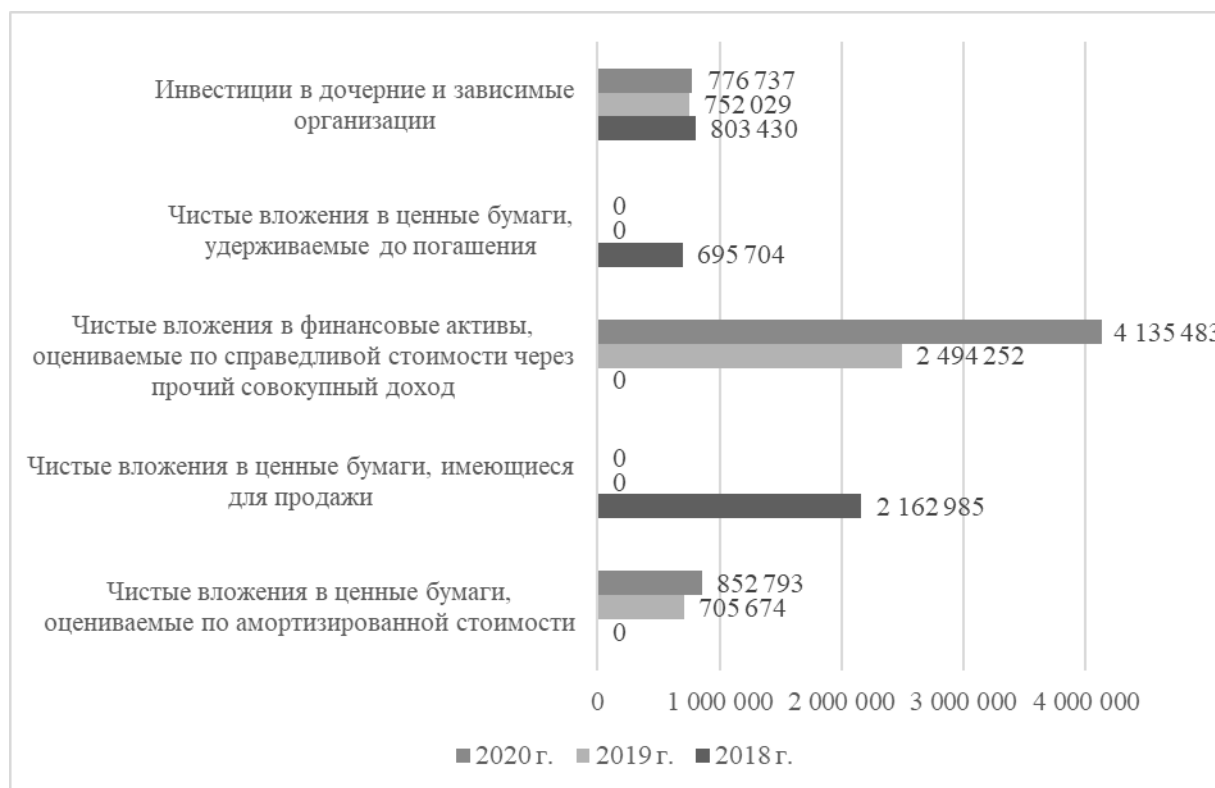
Пассивная стратегия включает в себе совокупность мероприятий по формированию и управлению портфелем ценных бумаг на основе ориентированности на долгосрочную перспективу (портфель ценных бумаг, как правило, в течении года не пересматривается). Пассивная стратегия формирования и управления портфелем ценных бумаг исходит из существующей на рынке ценных бумаг информации, соответственно, необходимости в формировании расходной базы на анализ ценных бумаг нет.

Особенности активной (или агрессивной) стратегии инвестирования коммерческого банка заключаются в мобилизации и изменении структуры портфеля ценных бумаг банка в зависимости от колебаний фондового рынка.

Для смешанной стратегии характерна комбинация активной и пассивной стратегий.

На рынке ценных бумаг активным участником является универсальный банк ПАО Сбербанк.

Величина портфеля инвестиций ПАО Сбербанк за 2018 – 2020 гг. приведена на рисунке 2.



**Рисунок 2 - Величина портфеля инвестиций банка за три года, в млн. руб.**

Согласно данным рисунка 2 видно, что в 2020 году прослеживается положительная динамика вложения инвестиций в ценные бумаги анализируемым коммерческим банком ПАО Сбербанк.

Динамика выпущенных долговых ценных бумаг приведена в таблице 1.

**Таблица 1 - Величина и динамика выпущенных долговых ценных бумаг ПАО Сбербанк за период 2018 – 2020 гг., в млн. руб.**

Показатель	2018 г.	2016 г.	2020 г.	Изменения 2019 к 2018		Изменения 2020 к 2019	
				млн. руб.	%	млн. руб.	%
Выпущенные долговые ценные бумаги	538 280	667 826	813 188	129 546	24,1	145 362	21,8

Для управления операциями с ценными бумагами в ПАО Сбербанк используется пассивная стратегия, в основе которой хорошо диверсифицированный портфель с заранее установленным уровнем риска.

Также направлением инвестиционной деятельности ПАО Сбербанк является направление развития производственной банковской деятельности.

Структура капиталовложений по направлениям ПАО Сбербанк приведена в таблице 2.

**Таблица 2 - Структура капиталовложений ПАО Сбербанк в направлении развития производственной банковской деятельности, млрд. руб.**

Наименование направлений	2019 год		Отклонение	2020 год		Отклонение
	План	факт		План	факт	
Инвестиции в развитие производственной деятельности:	500 000	555 560	55 560	550 000	530 419	-19 581
Строительство зданий, сооружений	500 000	494 448	-5 552	500 000	482 681	-17 319
технологическое оборудование	20 000	22 222	2 222	30 000	31 825	1 825
Оргтехника	20 000	18 645	-1 355	10 000	10 634	634
транспортные средства	20 000	20 224	224	10 000	5 279	-4 721
Итого	1 060 000	1 111 099	51 099	1 100 000	1 060 838	-39 162

Из проведенного анализа факта и плана осуществленных инвестиций наблюдаем, что в 2019 году план был фактически перевыполнен на 51099 млн. руб., а в 2020 году наблюдается не выполнение инвестиционного плана на 39162 млн. руб.

К методам управления капиталом и портфелем ценных бумаг ПАО Сбербанк как одним из элементов его формирования относятся следующие:

1. Планирование портфеля ценных бумаг:

В ПАО Сбербанк планирование капитала сформировано в рамках следующих этапов:

- формирование финансового плана банка;
- формирование величины капитала с учетом использования собственных и привлеченных средств;
- формирование необходимой в соответствии с поставленными целями банка величины капитала;

– определение оптимальных источников формирования капитала в соответствии с поставленными целями банка.

2. Политика управления прибылью:

Политика управления прибылью банка недостаточно результативна, поскольку в 2020 году отмечено сокращение итогового финансового результата ПАО Сбербанк.

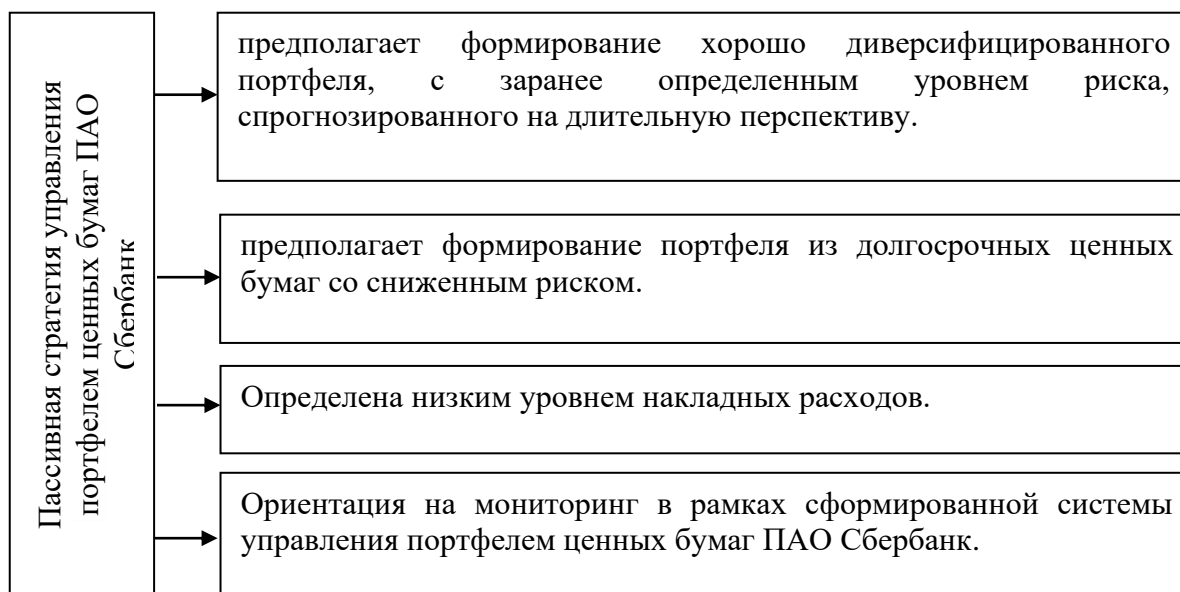
3. Эмиссионная политика: одним из важнейших методов управления капиталом является эмиссионная политика.

4. Комплексное управление рисками:

5. Управление капиталом банка посредством внутренних процедур оценки достаточности капитала (ВПОДК).

Доходность портфеля ценных бумаг ПАО Сбербанк составила в 2020 году 7,6%, что выше аналогичного показателя прошлого года. Портфель ценных бумаг ПАО Сбербанк в 2020 году сформирован составил 1 649 232 млн. руб.

Для совершенствования инвестиционной деятельности коммерческого банка ПАО Сбербанк предложено повышать качество управления портфелем ценных бумаг ПАО Сбербанк, которое целесообразно организовать в соответствии с пассивной стратегией (основы представлены на рисунке 3).



**Рисунок 3 - Пассивная стратегия управления портфелем ценных бумаг ПАО Сбербанк**

### Заключение

Таким образом, в практике ПАО Сбербанк реализуется инвестиционная политика в рамках общей Стратегии развития коммерческого банка до 2023 года.

В 2020 году прослеживается положительная динамика вложения инвестиций в ценные бумаги.

Также в практике ПАО Сбербанк реализуется инвестиционная политика по развитию бизнес-процессов в рамках общей Стратегии развития коммерческого банка до 2023 года. Инвестиционная деятельность ПАО Сбербанк организована в двух направлениях:

инвестиционная деятельность в направлении оказания услуг клиентам, вложение инвестиций в развитие банковской деятельности. Сдерживающим аспектом работы банка стало приостановление инновационной активности в 2020 году, основной причиной чего отмечена нестабильная экономическая обстановка по причине пандемии коронавируса и ввода карантинного режима.

### Библиография

1. Мозалев А.А. Организация управления рисками в коммерческом банке // Финансовая политика инновационного развития России: проблемы и пути решения. 2015. С. 125-128.
2. Официальный сайт ПАО Сбербанк. URL: <http://www.sberbank.ru>
3. Соколинская Н.Э. Коммерческие банки на рынке ценных бумаг России: анализ современной практики и перспективы развития // Финансовые рынки и банки. 2020. № 3. С. 91-95.
4. Туманова Я.В. Деньги и кредит. М.: КНОРУС, 2018. 296 с.

## Characteristics and evaluation of the investment strategy of the commercial bank “Sberbank PJSC”

**Aleksandr A. Takazin**

Graduate Student,  
State University of Management,  
109542, 99, Ryazanskii ave., Moscow, Russian Federation;  
e-mail: Taka3uh201@mail.ru

### Abstract

It is important to form a competent investment strategy of the bank in the securities market to maximize profits with minimal possible risks. Commercial banks in the conditions of the modern financial market are active participants in the market, acting as issuers of securities and as intermediaries in the market. The purpose of the article is to evaluate the implemented investment strategy of the commercial bank Sberbank. The study shows that in the practice of PJSC Sberbank, an investment policy is implemented within the framework of the general Development Strategy of a commercial bank until 2023. In 2020, there is a positive trend in investing in securities. Also, in the practice of PJSC Sberbank, an investment policy for the development of business processes is implemented as part of the overall Development Strategy of a commercial bank until 2023. The investment activity of Sberbank PJSC is organized in two directions: investment activity in the direction of providing services to clients, investing in the development of banking activities. The restraining aspect of the bank's work was the suspension of innovative activity in 2020, the main reason for which was the unstable economic situation due to the coronavirus pandemic and the introduction of a quarantine regime.

### For citation

Takazin A.A. (2022) Kharakteristika i otsenka investitsionnoi strategii kommercheskogo banka PAO «Sberbank» [Characteristics and evaluation of the investment strategy of the commercial bank “Sberbank PJSC”]. *Ekonomika: vchera, segodnya, zavtra* [Economics: Yesterday, Today and Tomorrow], 12 (2A), pp. 203-209. DOI: 10.34670/AR.2022.15.74.026

---

**Keywords**

Investments, investment activity, investment strategy, commercial bank, risks, efficiency.

**References**

1. Mozalev A.A. (2015) Organizatsiya upravleniya riskami v kommercheskom banke [Organization of risk management in a commercial bank]. In: *Finansovaya politika innovatsionnogo razvitiya Rossii: problemy i puti resheniya* [Financial policy of innovative development of Russia: problems and solutions].
2. *Ofitsial'nyi sait PAO Sberbank* [Official website of PJSC Sberbank]. Available at: <http://www.sberbank.ru> [Accessed 12/12/2021]
3. Sokolinskaya N.E. (2020) Kommercheskie banki na rynke tsennykh bumag Rossii: analiz sovremennoi praktiki i perspektivy razvitiya [Commercial banks in the Russian securities market: analysis of modern practice and development prospects]. *Finansovye rynki i banki* [Financial markets and banks], 3, pp. 91-95.
4. Tumanova Ya.V. (2018) *Den'gi i kredit* [Money and credit]. Moscow: KNORUS Publ.