

Князев Александр Владимирович

магистрант

ФГБОУ ВО «Чувашский государственный

университет им. И.Н. Ульянова»

г. Чебоксары, Чувашская Республика

АНАЛИЗ ПРАКТИКИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ РОССИЙСКИХ БАНКОВ НА РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ

Аннотация: в статье рассматриваются практические аспекты инвестиционной деятельности коммерческих банков на рынке ценных бумаг. Анализируются сущность, цели и направления банковских инвестиций в ценные бумаги, а также современные тенденции развития данной деятельности в России. Особое внимание уделяется трансформации подходов банков к формированию инвестиционных портфелей в условиях экономической нестабильности. На основе анализа эмпирических данных выявлены ключевые факторы, определяющие инвестиционное поведение банков, и предложены направления совершенствования регулирования инвестиционной деятельности кредитных организаций.

Ключевые слова: банк, портфельные инвестиции, банковская ликвидность, регуляторные требования.

Актуальность темы обусловлена тем, что инвестиционная деятельность банков играет ключевую роль в современной экономике. Финансовый сектор, опережая другие отрасли, активно развивается, и банки становятся основными участниками рынка ценных бумаг. Они выступают в роли инвесторов, формирующих портфели долевых и долговых инструментов, дилеров и посредников обеспечивающих доступ клиентов к биржевым операциям, а также эмитентов собственных ценных бумаг.

Инвестиционная деятельность банков представляет собой сложную экономическую категорию, включающую множество видов и форм, которые изменяются в зависимости от состояния экономики и производственных отношений.

Важность исследования этой темы обусловлена растущей значимостью банковских инвестиций для поддержания ликвидности финансового рынка и необходимостью совершенствования регулирования в условиях новых экономических вызовов [5; 6].

Для анализа инвестиционной деятельности российских банков была рассмотрена структура их вложений в ценные бумаги, опубликованная на сайте Банка России [7]. Анализ показал, что структура портфелей банков меняется под влиянием макроэкономических факторов [1]. Банки отказались от спекуляций на фондовом рынке и сосредоточились на ценных бумагах, обеспечивающих ликвидность. Их инвестиции направлены преимущественно на покупку ценных бумаг из Ломбардного списка Банка России, что позволяет получать кредиты и участвовать в операциях РЕПО. Таким образом, инвестиционная деятельность банков трансформировалась из источника дополнительной прибыли в механизм обеспечения ликвидности.

Также среди ключевых тенденций в развитии инвестиционной деятельности российских банков можно выделить следующие [8]:

- рост доли государственных долговых обязательств в инвестиционных портфелях;
- увеличение инвестиций в портфелях дочерних и зависимых акционерных обществ;
- развитие цифровых платформ для предоставления инвестиционных услуг;
- расширение практики доверительного управления средствами клиентов.

Это способствовало увеличению в 2025 году притока средств физических лиц на брокерские счета, достигнув максимального уровня с 2021 года. Объём нетто-взносов за год вырос на 44% и составил 2,5 трлн рублей.

Для дальнейшего роста привлекательности инвестиций и снижения финансовых рисков для клиентов особое значение приобретает деятельность по доверительному управлению и брокерским операциям. Коммерческие банки, играя посредническую роль, обеспечивают доступ к фондовому рынку для широкого круга инвесторов. В современных условиях также актуален вопрос защиты прав

неквалифицированных инвесторов при приобретении сложных инвестиционных продуктов.

Перспективными направлениями совершенствования регулирования являются следующие.

1. Внедрение обязательного страхования средств, инвестированных в долговые ценные бумаги.

2. Установление дифференцированных требований к собственному капиталу для классических и инвестиционных банков.

3. Совершенствование механизмов защиты неквалифицированных инвесторов.

4. Усиление клиентоориентированного подхода при разработке финансовых продуктов.

В 2025 году Банк России внёс значительные изменения в нормативно-правовую базу, регулирующую операции банков с ценными бумагами. Ключевые нововведения включают:

– Кодекс ответственного инвестирования, разработанный Банком России в июле 2025 года. Документ предназначен для банков, страховщиков, управляющих компаний и НПФ и направлен на повышение прозрачности и эффективности инвестиций в акции компаний. Он обязывает институциональных инвесторов активно участвовать в корпоративном управлении акционерных обществ, голосовать на общих собраниях, предлагать вопросы к обсуждению и выдвигать кандидатов в советы директоров;

– новый порядок расчёта национального норматива краткосрочной ликвидности (ННКЛ). Центральный банк исключил из расчёта норматива акции и ценные бумаги со встроенными производными инструментами из-за их высокой волатильности. Для ценных бумаг, приобретённых до 1 января 2025 года, предусмотрен переходный период: до 1 января 2027 года банки смогут включать их в состав высоколиквидных активов, независимо от доли вложений, с последующим ограничением этой доли до 30% к 2028 году;

– изменения в законодательстве о банковской деятельности, позволяющие банкам с базовой лицензией проводить операции с ценными бумагами, включёнными в котировальные списки второго уровня.

Таким образом, инвестиционная деятельность банков в сфере ценных бумаг является ключевым элементом современной финансовой системы, способствуя трансформации сбережений в инвестиции и поддержанию ликвидности рынка. В России, где наблюдается устойчивый рост интереса физических лиц к инвестициям, особое значение приобретает доверительное управление активами, брокерские услуги и защита прав неквалифицированных инвесторов, особенно при покупке сложных финансовых инструментов.

В условиях экономической нестабильности и изменений на финансовых рынках современные вызовы требуют улучшения управления инвестиционными портфелями, а также совершенствования регулирования и надзора. Важно продолжать развивать инструменты хеджирования рисков и расширять доступ к финансовым услугам для частных инвесторов. Эти меры будут способствовать росту как банковской деятельности, так и финансового рынка в целом.

Список литературы

1. Воронцова В.В. Кредитная политика коммерческого банка в условиях нестабильной экономической ситуации / В.В. Воронцова, А.Ф. Савдерева // Актуальные вопросы экономики в современных условиях: материалы Международной научной конференции (Нальчик, 5 апреля 2022 года). – Нальчик: Кабардино-Балкарский государственный университет им. Х.М. Бербекова, 2022. – С. 331–333. – EDN VSTDZC.
2. Кошечкина Ю.И. Деятельность коммерческих банков как профессиональных участников рынка ценных бумаг / Ю.И. Кошечкина // Молодой ученый. – 2019. – №6 (244). – С. 127–129. EDN VUAKWM

3. Рамазанов А.В. К вопросу о регулировании инвестиционного банкинга в России / А.В. Рамазанов // Вектор науки Тольяттинского государственного университета. Серия: Экономика и управление. – 2021. – №2. – С. 34–40. DOI 10.18323/2221-5689-2021-2-34-40. EDN DFEONT

4. Рамазанов А.В. К вопросу обеспечения доступности фондового рынка коммерческими банками / А.В. Рамазанов // Вектор науки Тольяттинского государственного университета. Серия: Экономика и управление. – 2022. – №2. – С. 44–50. DOI 10.18323/2221-5689-2022-2-44-50. EDN LYJUIN

5. Савдерова А.Ф. Кредитные операции коммерческих банков и их развитие в условиях цифровизации / А.Ф. Савдерова, Д.А. Баранов // Технологии 1С: эффективное управление, импортозамещение, подготовка кадров: сборник докладов и научных статей Всероссийской научно-практической конференции (Чебоксары, 14 ноября 2025 года). – Чебоксары: Чувашский государственный университет им. И.Н. Ульянова, 2025. – С. 147–154. – EDN TELEIE.

6. Савдерова А.Ф. Тенденции и перспективы развития интернет-банкинга в России / А.Ф. Савдерова, Д.В. Журова // Вестник Чувашского университета. – 2013. – №4. – С. 395–399. – EDN RSXTGL.

7. Официальный сайт Банка России. – URL: <https://cbr.ru/> (дата обращения: 09.04.2026).

8. Тренды развития финансового сектора 2023–2025: как они отразятся на фондовом рынке // Информационный сайт об инвестициях и финансах. – URL: <https://fkdominvest.ru/kredity-dlya-biznesa/trendy-razvitiya-finansovogo-sektora-2023-2025-kak-oni-otrazyatsya-na-fondovom-rynke/> (дата обращения: 09.04.2026).