

УДК 336.71

***АНАЛИЗ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПАО СБЕРБАНК НА  
РЫНКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ***

***Ваганова О.В.***

*доктор экономических наук,*

*профессор кафедры инновационной экономики и финансов*

*Белгородский государственный национальный исследовательский университет,*

*Белгород, Россия*

***Быканова Н.И.***

*кандидат экономических наук,*

*доцент кафедры инновационной экономики и финансов*

*Белгородский государственный национальный исследовательский университет,*

*Белгород, Россия*

***Чагарный А.С.***

*Магистрант,*

*Белгородский государственный национальный исследовательский университет,*

*Белгород, Россия*

**Аннотация**

В работе проведено исследование инвестиционной деятельности ПАО Сбербанк на отечественном рынке ценных бумаг, как важного звена российского банковского сектора.

Проанализирована финансовая устойчивость Банка, его инвестиционный потенциал, а также рассмотрена структура инвестиционного портфеля ПАО Сбербанк. Кроме этого, исследована доходность работающих активов коммерческого банка, и в частности, эффективность вложений в долговые ценные бумаги.

В заключение был предложен ряд мер, направленных не только на оптимизацию портфеля ценных бумаг банка, но и на совершенствование его инвестиционной деятельности на РЦБ в целом.

**Ключевые слова:** ПАО Сбербанк, рынок ценных бумаг, долговые ценные бумаги, акции, инвестиции, инвестиционная деятельность.

## ***ANALYSIS OF INVESTMENT ACTIVITIES OF PJSC SBERBANK IN THE SECURITIES MARKET***

***Vaganova O.V.***

*Doctor of Sciences in Economics,*

*Professor of innovative Economics and Finance*

*Belgorod state national research University,*

*Belgorod, Russia*

***Bykanova N.I.***

*Candidate of Sciences in Economics,*

*associate Professor of innovative Economics and Finance*

*Belgorod state national research University,*

*Belgorod, Russia*

***Chagarnyy A.S.***

*Master's Degree student,*

*Belgorod state national research University,*

*Belgorod, Russia*

### **Annotation**

The paper examines the investment activity of Sberbank PJSC in the domestic securities market, as an important link in the Russian banking sector.

The financial stability of the Bank, its investment potential, and the structure of the investment portfolio of Sberbank PJSC are analyzed. In addition, the profitability of operating assets of a commercial bank, and in particular, the effectiveness of investments in debt securities, was studied.

In conclusion, a number of measures aimed not only at optimizing the bank's securities portfolio, but also at improving its investment activities in the securities market as a whole were proposed.

**Keywords:** PJSC Sberbank, securities market, debt securities, shares, investments, investment activity.

Возвращение развития страны к рыночной системе, начавшееся в 90-е годы XX в., объективно потребовало и возрождение в России национального рынка ценных бумаг (РЦБ).

За первое десятилетие он перенес множество потрясений, которые в итоге закончились обрушением рынка ценных бумаг в августе 1998 г. и последовавшими за этим дефолтом, девальвацией, ростом цен и, соответственно, падением всех видов доходов населения. После этого, первые признаки жизни РЦБ в России стал подавать лишь в 1999 году, с которого и начался новый, современный этап развития отечественного рынка ценных бумаг.

Однако, и сегодня, учитывая сложившуюся внешнеполитическую ситуацию, национальной экономике требуется внутренний источник инвестирования, обладающий необходимыми финансовыми ресурсами и готовый активно участвовать в ее развитии.

Таким инвестором в полной мере может стать банковский сектор, ведь уже сегодня банки играют немаловажную роль на отечественном рынке ценных бумаг. Особое место здесь занимает ПАО Сбербанк – крупнейший банк страны,

занимающий лидирующие позиции не только в России, но и на рынках Центральной и Восточной Европы.

Объектами инвестиций коммерческих банков могут выступать самые разнообразные ценные бумаги. Но, если в мировой практике имеется значительное количество видов ценных бумаг, то в отечественной же банковской практике, в соответствии с инструментами, которые используются для формирования собственного портфеля, различают:

- вложения в акции;
- вложения в долговые обязательства [1, с. 62].

На первом этапе исследования для оценки ресурсных возможностей банковского сектора как источника финансовых ресурсов и основного инвестора на отечественном рынке ценных бумаг проанализируем показатели деятельности банковского сектора за период с 2018 по 2020 годы на основе данных ЦБ РФ и Федеральной службы государственной статистики (таблица 1) [3, 4].

Таблица 1 – Динамика развития банковского сектора за период 2018-2020 гг., млрд. руб.

Показатель	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Отклонение, %	
				2019 г. / 2018 г.	2020 г. / 2019 г.
Совокупные активы (пассивы) банковского сектора	94084	96581	112506	2,65	16,49
Активы банковского сектора: - по отношению к ВВП, %	86232 83,0	88796 81,3	103842 97,4	2,97	16,94
Собственные средства (капитал) банковского сектора: - по отношению к ВВП, % - по отношению к активам банковского сектора, %	10269 9,9 11,9	10981 10,1 12,4	11413 10,7 11,0	6,93	3,93
Корпоративные кредиты, включая просроченную задолженность: - по отношению к ВВП, %	38011 36,6	39004 35,7	44760 42,0	2,61	14,76

- по отношению к активам банковского сектора, %	44,1	43,9	43,1		
Кредиты, предоставленные физическим лицам, включая просроченную задолженность:	14901	17651	20044	18,46	13,56
- по отношению к ВВП, %	14,3	16,2	18,8		
- по отношению к активам банковского сектора, %	17,3	19,9	19,3		
Вклады физических лиц:					
- по отношению к ВВП, %	28459	30412	32834	6,86	7,96
- по отношению к пассивам банковского сектора, %	27,4	27,9	30,8		
- по отношению к денежным доходам населения, %	33,0	34,2	31,6		
	48,7	49,0	52,7		

Данные таблицы показывают, что на протяжении всего исследуемого периода отмечается рост совокупных активов банковского сектора – около 20% за 2 года. Аналогичные показатели отмечаются и по активам банковского сектора без учета резервов. За анализируемый период они выросли на 17,6 трлн. руб. или 20,4%. При этом заметно увеличился и размер активов банковского сектора по отношению к ВВП страны – с 83% в 2018 году до 97,4% в 2020 году, что свидетельствует о возросшем влиянии данной сферы на всю экономику России.

Одним из основных индикаторов устойчивости банковской системы можно назвать объем ее собственных средств или капитала. Как мы видим, положительная динамика данного показателя отмечается на всем исследуемом периоде, при этом, его соотношение с размером ВВП в 2020 году несколько возросло – до 10,7%, что может говорить о повышении финансовой стабильности отечественной банковской сферы. В свою очередь, по отношению к активам банковского сектора данный показатель к концу периода снизился. Данный факт

свидетельствует о снижении доли собственных оборотных средств банков, а значит об уменьшении их финансовой устойчивости.

Стоит отметить и заметный рост корпоративных кредитов, объемы которых увеличились на 17,8% за исследуемый период. Однако, если по отношению к ВВП России также наблюдается рост данного показателя, то по отношению к активам банковского сектора можно даже отметить некоторое снижение. Такой факт, в первую очередь, объясняется превышением темпов роста банковских активов над суммами выданных корпоративных кредитов. В итоге, освободившиеся средства могут быть направлены на другие виды кредитования, либо использованы коммерческими банками в инвестиционных целях.

Заметно больший рост можно отметить по кредитам, предоставленным физическим лицам (свыше 34% за период), причем данная положительная динамика сохраняется как по отношению к ВВП страны, так и по отношению к активам банковского сектора. Таким образом, учитывая значения предыдущего показателя, можем сделать вывод, что часть свободных ресурсов была направлена коммерческими банками на предоставление кредитов физическим лицам.

В свою очередь, значительный рост показали объемы привлеченных вкладов физических лиц – свыше 4 млрд или 15,37% за 2 года. При этом увеличилось и соотношение данного показателя к ВВП страны до 30,8%. Однако, по отношению к пассивам банковского сектора, отмечается его некоторое снижение, что в дальнейшем может оказать негативное влияние на ресурсный потенциал отечественной банковской сферы.

В целом такая ситуация во многом объясняется ростом доли денежных доходов физических лиц, вложенных ими в банковские депозиты, достигшей в анализируемом периоде превысило 50%.

На следующем этапе работы проанализируем ресурсные возможности и финансовую устойчивость крупнейшего банка страны, а значит, и

потенциального лидера рынка инвестиций – ПАО Сбербанк. С этой целью исследуем динамику его активов, используя данные из годового отчета банка (таблица 2) [2].

Таблица 2 – Динамика активов ПАО Сбербанк за 2018-2020 гг., млрд. руб.

Наименование статьи	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Темп прироста, %	
				2019 г. / 2018 г.	2020 г. / 2019 г.
1	2	3	4	5	6
Денежные средства	688,90	661,65	614,73	-3,96	-7,09
Средства кредитных организаций в ЦБ РФ	865,07	1159,65	1058,13	34,05	-8,75
Обязательные резервы	187,88	202,85	234,30	7,97	15,50
Средства в кредитных организациях	406,32	152,80	450,01	-62,39	194,51
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	198,28	1598,10	1992,86	705,98	24,70
Чистая ссудная задолженность (по амортизационной стоимости)	20142,85	19212,93	22168,70	-4,62	15,38
Чистые вложения в финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	2494,25	4135,48	-	65,80
Чистые вложения в ценные бумаги и иные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	-	705,67	852,79	-	20,85
Инвестиции в дочерние и зависимые организации	803,43	752,03	776,74	-6,40	3,29
Требования по текущему налогу на прибыль	17,25	10,37	0,01	-39,88	-99,90
Отложенный налоговый актив	21,93	21,83	23,50	-0,46	7,65
Основные средства, нематериальные активы и материальные запасы	500,05	501,24	578,53	0,24	15,42
Долгосрочные активы для продажи	9,41	16,64	4,80	76,83	-71,15
Прочие	387,75	296,95	323,38	-23,42	8,90
Итого	26899,93	27584,10	32979,68	2,54	19,56

Как мы видим из данной таблицы, за анализируемый период в целом сумма всех активов увеличилась практически до 33 млрд. руб. При этом, если в 2019

году прирост составил лишь 2,54%, то в 2019 году около 20%. В целом данный результат свидетельствует о росте ресурсов ПАО Сбербанк, а соответственно и увеличении его финансовых возможностей.

Наиболее крупной статьей активов Банка является чистая ссудная задолженность, оцениваемая по амортизационной стоимости, размер которой в 2020 году практически достиг 33 трлн. руб., увеличившись на 22,6% за исследуемый период. В целом же мы можем говорить о росте деловой активности ПАО Сбербанк, следствием которого может стать повышение рисков невозврата выдаваемых кредитов.

Проанализировав показатели, связанные с деятельностью коммерческого банка на рынке ценных бумаг, можем сделать вывод о росте объемов таких инвестиций.

Так, за исследуемый период значительно выросли чистые вложения Сбербанка в финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости – на 65,8%. В свою очередь, чистые вложения банка в финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости, увеличились на 20,85%. Однако, объем инвестиций в дочерние и зависимые организации после некоторого снижения в 2019 году, в последующем, несмотря на определенный рост, так и не вернулись на прежний уровень.

Одним из наиболее заметных изменений является рост в 2019 году на 34% статьи «Средства кредитных организаций в ЦБ РФ», которая, однако, в 2020 году уменьшилась практически на 9%.

Как мы видим, наблюдается некоторое наращивание объемов средств ПАО Сбербанк на депозите в ЦБ РФ, однако, такая ситуация свидетельствует и об отвлечении из операционной деятельности некоторой части ликвидности банка, что все же не должно оказывать какой-либо значительной роли на его деятельность.



Увеличение масштабов деятельности ПАО Сбербанк стало причиной роста еще одной статьи баланса – «Обязательные резервы». Объем таких средств за анализируемый период увеличился практически на 24,7%.

Проведенный анализ показал, что ПАО Сбербанк постепенно развивает свою инвестиционную деятельность, одним из направлений развития которой является вложения в ценные бумаги.

В связи с этим необходимо проанализировать портфель ценных бумаг ПАО Сбербанк (таблица 3).

Таблица 3 – Анализ портфеля ценных бумаг ПАО Сбербанк, млрд. руб.

Наименование статьи	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Темп прироста, %	
				2019 г. / 2018 г.	2020 г. / 2019 г.
Облигации федерального займа	1647,5	1923,5	3880,3	16,75	101,73
Корпоративные облигации	1194,5	1389,7	1556,2	16,34	11,98
Иностранные государственные и муниципальные облигации	137,0	119,7	214,5	-12,63	79,20
Еврооблигации РФ	265,0	282,8	260,9	6,72	-7,74
Российские государственные и муниципальные облигации	161,6	183,8	269,8	13,74	46,79
Ипотечные ценные бумаги	80,2	98,4	126,3	22,69	28,35
Облигации Банка России	189,2	249,2	-	31,71	-
Векселя	1,4	1,4	0,9	0,00	-35,71
Итого долговых ценных бумаг	3676,4	4248,5	6308,9	15,56	48,50
Корпоративные акции	57,3	81,8	185,0	42,76	126,16
Паи инвестиционных фондов	15,5	20,0	63,5	29,03	217,50
Итого ценных бумаг	3749,5	4350,3	6557,4	16,02	50,73

Из данной таблицы мы видим, что в 2020 году портфель ценных бумаг ПАО Сбербанк вырос на 50,7% до 6,6 трлн рублей. При этом важно сказать, что он более чем 96% состоит из долговых ценных бумаг, имеющими высокочлассный

риск-профиль. При этом основной его функцией является управление ликвидностью банка.

Основная часть вложений в ценные бумаги ПАО Сбербанк приходится на облигации федерального займа – около 60%. При этом, объем таких вложений в 2020 году вырос более чем в 2 раза. Популярность данного вида ценных бумаг вполне объяснима – оптимальная доходность в сочетании с высокими гарантиями выплаты от государства.

Предсказуемо высокую долю в инвестиционном портфеле ПАО Сбербанк имеют и корпоративные облигации, объем вложений в которые за анализируемый период увеличился в целом на 30%.

Достаточно привлекательными для ПАО Сбербанк являются государственные и муниципальные облигации, причем как отечественные, так и иностранные. Динамика по данным видам ценных бумаг также весьма схожая.

В целом же, инвестиции банка в долговые ценные бумаги в исследуемом периоде увеличились на 71,6%, и превышают вложения в корпоративные акции и паи инвестиционных фондов в десятки раз.

Таким образом, исходя из полученных результатов можем сделать вывод, что инвестиционный портфель ПАО Сбербанк в большей мере является консервативным, так как его основную часть составляют долговые ценные бумаги, и, в первую очередь, ОФЗ.

При оценке эффективности, проводимой ПАО Сбербанк на рынке ценных бумаг инвестиционной деятельности, необходимо для начала проанализировать динамику его финансовых результатов. Важность данного этапа заключается в исследовании дохода, получаемого банком, в том числе, от своих вложений. Результаты проведенного анализа представлены в таблице 4.

Таблица 4 – Динамика финансовых результатов ПАО Сбербанк за 2018-2020 гг., млрд. руб.

Наименование статьи	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Темп прироста, %	
				2019 г. / 2018 г.	2020 г. / 2019 г.
Процентные доходы	2093,46	2245,12	2219,61	7,24	-1,14
Процентные расходы	727,32	899,64	708,24	23,69	-21,28
Чистые процентные доходы	1366,14	1345,48	1511,37	-1,51	12,33
Комиссионные доходы	514,91	639,41	708,72	24,18	10,84
Комиссионные расходы	81,83	133,08	189,28	62,63	42,23
Прочие операционные доходы	65,10	110,49	35,50	69,72	-67,87
Чистые доходы	1762,51	1886,05	1706,67	7,01	-9,51
Операционные расходы	760,24	788,41	831,70	3,71	5,49
Прибыль до налогообложения	1002,27	1097,64	874,97	9,52	-20,29
Прибыль за отчетный период	782,18	856,25	709,89	9,47	-17,09
Финансовый результат за отчетный период	709,44	953,14	742,76	34,35	-22,07

Как мы видим, по значительному числу показателей на протяжении всего анализируемого периода отмечается отрицательная динамика. При этом, можем отметить, что несмотря на незначительный рост процентных доходов Сбербанка в 2020 году, его процентные расходы за этот же период выросли практически не изменились, что в итоге привело к снижению к росту чистых процентных доходов на 10,63%, при этом их объем в 2020 году составил 1511,37 млрд. руб.

Значительный рост за анализируемый период показали комиссионные доходы (37,63%), и, хотя при этом, комиссионные расходы выросли более чем в 2 раза, в абсолютном выражении их изменение в 2020 году несколько меньше изменения первой статьи. В итоге, с учетом значительного снижения прочих операционных доходов, чистые доходы ПАО Сбербанк за анализируемый период также показали отрицательную динамику (-3,17%). Кроме этого, в исследуемом периоде значительно уменьшилась как прибыль до налогообложения, так прибыль за отчетный период.

Таким образом, с учетом отрицательных тенденций по ряду показателей итоговый финансовый результат ПАО Сбербанк после роста на 34,35% в 2019 году, в 2020 году снизился сразу на 22% до 743 млрд. руб.

Далее более детально проанализируем процентные доходы в части инвестиционной деятельности ПАО Сбербанк, а также дивиденды, получаемые коммерческим банком от участия в капитале других компаний (таблица 5).

Таблица 5 – Динамика доходов ПАО Сбербанк от вложений в ценные бумаги за 2018-2020 гг., млрд. руб.

Наименование статьи	2018 г.	2019 г.	2020 г.	Темп прироста, %	
				2019 г. / 2018 г.	2020 г. / 2019 г.
Ценные бумаги (оценка через прибыль, убыток)	3,19	2,01	3,13	-36,99	55,72
Ценные бумаги (оценка через прочий совокупный доход)	137,86	166,58	178,69	20,83	7,27
Ценные бумаги (оценка по амортизационной стоимости)	44,41	45,81	50,08	3,15	9,32
Процентные доходы, полученные от вложений в ценные бумаги, всего	185,46	214,40	231,90	15,60	8,16
Дивиденды, полученные от вложений в акции	1,29	1,79	1,89	38,76	5,59
Дивиденды, полученные от вложений в акции дочерних (зависимых обществ)	7,15	18,35	22,71	156,64	23,76
Итого	193,90	234,54	256,50	20,96	9,36

Из данной таблицы мы можем увидеть, что процентные доходы ПАО Сбербанк от вложений в ценные бумаги росли на протяжении всего анализируемого периода. Однако, если в 2019 году темп прироста составил свыше 15%, то в 2020 году лишь около 8%, что можно объяснить определенной нестабильностью на мировых фондовых рынках в данное время.

При этом основная часть процентных доходов приходится на ценные бумаги, оцениваемые через прочий совокупный доход. Увеличение доходов по ним составило около 30%.

Некоторый рост процентных доходов отмечается и по бумагам, оцениваемым по амортизационной стоимости – 12,77% за анализируемый период. В свою очередь, размер процентных доходов по ценным бумагам, оцениваемым через прибыль (убыток) остался практически неизменным.

Заметный рост отмечается по полученным дивидендам от вложений в акции дочерних и зависимых обществ – более, чем в 3 раза за анализируемый период.

Чтобы наглядно оценить структуру доходов ПАО Сбербанк от вложений в ценные бумаги, построим диаграмму на основе данных показателей за период 2018-2020 гг. (рис. 1).

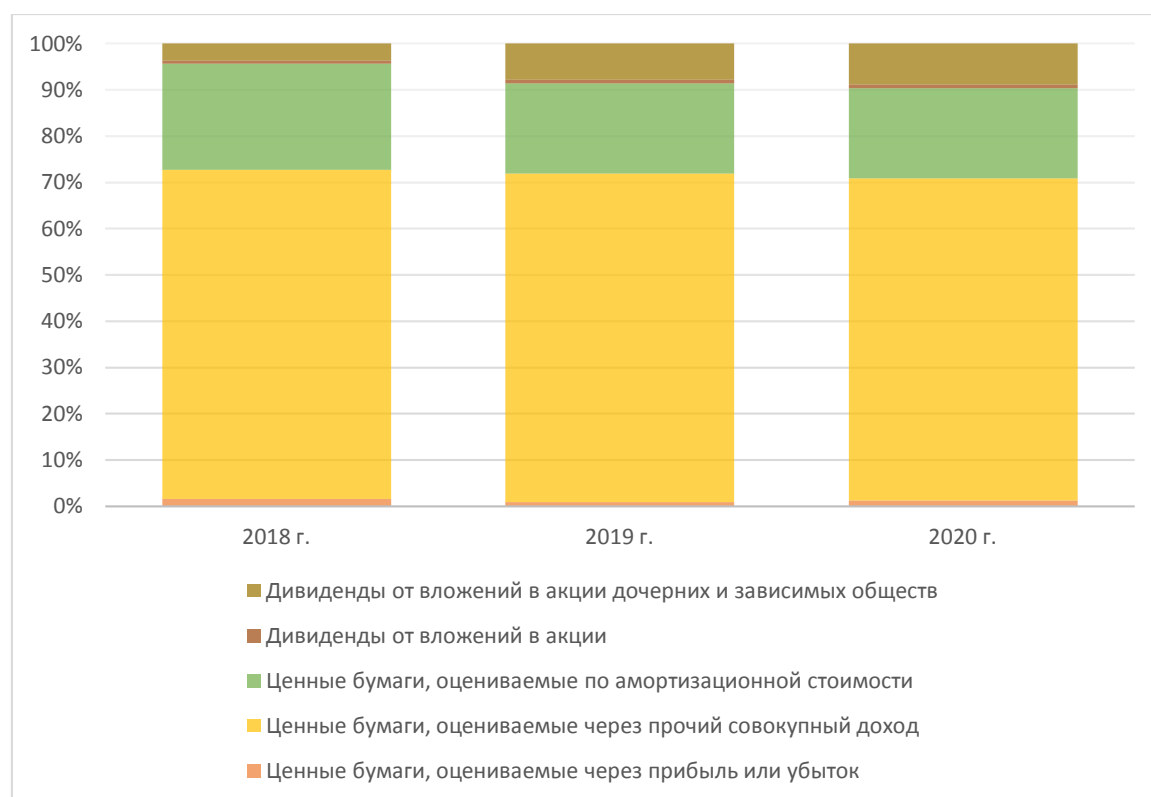


Рис. 1 – Структура доходов ПАО Сбербанк от вложений в ценные бумаги, %

Как мы видим, на долю процентных доходов по ценным бумагам, оцениваемым через прочий совокупный доход, приходится свыше 70% в каждом из годов исследуемого периода. Около 20% всех доходов от вложений в ценные бумаги ПАО Сбербанк приносят ценные бумаги, оцениваемые по

амортизационной стоимости. Некоторый рост доли отмечается по дивидендам от вложений в акции дочерних и зависимых обществ – практически до 10% в 2020 году. К таким компаниям можно отнести: АО «Интеркомп», АО «МФ Технологии», и др.

Важным фактором, влияющим на эффективность инвестиционной деятельности коммерческого банка, является и средняя доходность ценных бумаг, в которые были инвестированы финансовые ресурсы. Вместе с кредитами, корреспондентскими счета и т.п., они образуют так называемые «рабочие активы» (табл. 6).

Таблица 6 – Доходность работающих активов ПАО Сбербанк в 2019-2020 гг., млрд. руб.

Наименование	2019 г.			2020 г.		
	Среднее значение за год	%-е доходы	Средняя доход-ть., %	Среднее значение за год	%-е доходы	Средняя доход-ть., %
Кредиты юр. лицам	12852,7	1114,7	8,7	14167,4	1027,5	7,3
Кредиты физ. лицам	7058,5	891,7	12,6	8144,1	1004,2	12,3
Корреспондентские счета и др.	2321,8	108,3	4,7	2065,3	59,9	2,9
Долговые ценные бумаги	4085,7	281,3	6,9	5015,0	307,7	6,1
Работающие активы, итого	26318,7	2396,0	9,1	29391,8	2399,3	8,2

Из данной таблицы мы видим, что в 2020 году сумма работающих активов возросла на 11,7%, однако, их доходность при этом несколько снизилась – с 9,1% до 8,2%. В целом данная ситуация связана с сокращением процентных доходов, полученных ПАО Сбербанк, от кредитов, выданных юридическим лицам.

В свою очередь, несмотря на рост объема долговых ценных бумаг сразу на 22,7%, и даже увеличение процентных доходов по ним более чем на 26 млрд. руб., их доходность при этом уменьшилась до 6,1%. Из этого мы можем сделать вывод, что эффективность вложений ПАО Сбербанк в данный вид ценных бумаг

в 2020 году несколько снизилась, что несомненно повлияло и на результативность инвестиционной деятельности банка в целом.

Таким образом, проведенный анализ показал, что несмотря на некоторую нестабильность, проявившуюся в 2020 году как на фондовых рынках, так и в отечественном банковском секторе, ПАО Сбербанк проводит свою инвестиционную деятельность на рынке ценных бумаг достаточно эффективно. Данный факт подтверждается ростом доходов от вложений в ценные бумаги как в целом, так и по отдельным их видам.

Как мы видим, несмотря на присутствующий негативный экономический и политический фон, банк имеет значительные резервы для дальнейшего развития. Из этого можно сделать вывод, что ПАО Сбербанк обладает всеми необходимыми возможностями для расширения своей инвестиционной деятельности на отечественном рынке ценных бумаг.

Одной из важнейших мер по реализации инвестиционного потенциала коммерческого банка является оптимизация портфеля ценных бумаг. Для этого при его формировании ПАО Сбербанк рекомендуется соблюдать ряд определенных требований, среди которых можно выделить:

- диверсификацию;
- хеджирование;
- соответствие портфеля формирующим его ресурсам;
- обеспечение управляемости портфелем;
- мониторинг портфеля.

При этом, стоит сказать, что наибольшее влияние на эффективность инвестиционной деятельности банка оказывают диверсификация и хеджирование.

Механизм диверсификации в большинстве случаев реализуются путем инвестирования финансовых ресурсов в разнообразные ценные бумаги, что по итогу позволяет уменьшить риск всего портфеля коммерческого банка.

Значительный уровень диверсификации дает возможность заметно снизить, либо даже устранить в полном объеме все виды рисков, за исключением рыночного.

Таким образом, можем заключить, что диверсификация позволяет защитить инвестора от разного рода рисков, которые непосредственно связаны с определенными ценными бумагами.

В свою очередь, хеджирование представляет собой вложение финансовых ресурсов, целью которого является уменьшение вероятности наступления риска негативных изменений цен на конкретный актив. Чаще всего такой механизм реализуется посредством создания встречной позиции по данному активу (фьючерса и т.п.). В итоге, хеджирование в большинстве случаев позволяет не только минимизировать риски, но и добиться максимизации доходности.

Таким образом, при оптимистическом варианте оптимизация портфеля ценных бумаг ПАО Сбербанк, посредством данных механизмов, позволит получить больший доход от вложений, чем если бы банк оставил структуру портфеля неизменной.

Помимо этого, учитывая специфику отечественного банковского сектора, повышению эффективности инвестиционной деятельности ПАО Сбербанк на рынке ценных бумаг может содействовать:

1. планирование и осуществление с определенной периодичностью программ по обучению сотрудников банка, повышению их квалификации, либо переквалификации;
2. разработка и модернизация модели организации работы ПАО Сбербанк на рынке ценных бумаг;
3. осуществление тщательного исследования рисков и прогнозирование вложений;
4. выполнение детального анализа вложения инвестиций на рынке ценных бумаг, с целью определения эффективности и определения путей их дальнейшей оптимизации;



5. формирование специальных льготных условий с целью привлечения инвестиций путем введения пониженных налоговых ставок на прибыль в отношении доходов от инвестиционной деятельности для банков.

Подводя итог работы, вновь отметим, что сегодня отечественный банковский сектор и, в частности, его лидер – ПАО Сбербанк, обладают значительным ресурсным, а соответственно, и инвестиционным потенциалом на РЦБ. Однако, для его реализации необходимо принятие определенных мероприятий, направленных как на оптимизацию портфеля ценных бумаг банка, так и в целом на совершенствование его инвестиционной деятельности.

#### **Библиографический список:**

1. Боровкова Е.В., Борисова Е.Р. Теоретические основы инвестиционной деятельности банков на рынке ценных бумаг // Современные проблемы управления финансами компаний и финансовых институтов: сб. материалов Всерос. заоч. науч.-практ. конф. – Чебоксары. – 2019. – С. 62-65.

2. Быканова Н.И., Чагарный А.С. Тенденции развития индивидуального инвестиционного счета как инструмента частного инвестирования в России // Вектор экономики. – 2020. – № 1(43). – С.56

3. ПАО Сбербанк [Электронный ресурс]. – Режим доступа – URL: <http://www.sberbank.ru> (дата обращения 19.05.2021).

4. Федеральная служба государственной статистики [Электронный ресурс]. – Режим доступа – URL: <https://rosstat.gov.ru> (дата обращения 20.05.2021).

5. Центральный банк РФ [Электронный ресурс]. – Режим доступа – URL: <https://www.cbr.ru> (дата обращения 20.05.2021).

*Оригинальность 93%*