

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«Уральский федеральный университет
имени первого Президента России Б.Н. Ельцина»

Институт ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ
Кафедра: **БАНКОВСКИЙ И ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕНЕДЖМЕНТ**

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ ПЕРЕД ГЭК

Зав. кафедрой БиИМ

 М.Я. Ходоровский

« ____ » _____ 2022 г.

МАГИСТЕРСКАЯ ДИССЕРТАЦИЯ

Совершенствование программы инвестирования физических лиц в
коммерческом банке на примере ОАО Банк Тинькофф

Научный руководитель:  А.Ю. Домников, профессор, д.э.н.

Нормоконтролер:  Т.А. Каргапольцева

Студент группы ЭУМ-201001  Т. А. Тагиров

Екатеринбург
2022

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования

«Уральский федеральный университет имени первого Президента России Б.Н. Ельцина»

Институт *Экономики и управления*

Кафедра **Банковский и инвестиционный менеджмент**

Направление **38.04.08 Финансы и кредит (СУОС)**

Образовательная программа **38.04.08/33.02 Банковский и инвестиционный менеджмент**

УТВЕРЖДАЮ

Зав. кафедрой БиИМ


М.Я. Ходоровский

« 21 » 12 2021 г.

ЗАДАНИЕ

на выполнение выпускной квалификационной работы

студента **Тагирова Тимура Альбертовича** группы ЭУМ-201001

1 Тема ВКР **Совершенствование программы инвестирования физических лиц в коммерческом банке на примере ОАО Банк Тинькофф**

Утверждена распоряжением по институту от 21.12.2021 № 33.01-05/407

2 Руководитель **А.Ю. Домников, профессор, д.э.н.**

3 Исходные данные к работе: *Нормативно-правовые акты, учебная литература, монографии, научные статьи, интернет-источники, материалы производственной и преддипломной практик, прочие аналитические данные.*

4 Содержание пояснительной записки (перечень подлежащих разработке вопросов)

Введение

- 1. Проблема оценки инвестиционной деятельности км. Банков*
- 2. Анализ влияния банковской деятельности на рынок инвестиций*
- 3. Пути совершенствования инвестиционной деятельности Банков*

Заключение

Список использованных источников

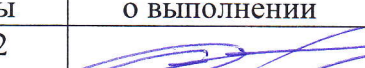


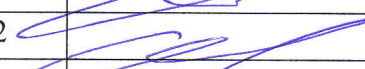

5 Перечень демонстрационных материалов: *Раздаточный материал, отражающий основные аспекты диссертационного исследования (8 – 10 страниц)*

Презентация

6 Консультанты по проекту (работе) с указанием относящихся к ним разделов проекта*

Раздел	Консультант	Подпись, дата	
		задание выдал	задание принял

7 Календарный план

Наименование этапов выполнения работы	Срок выполнения этапов работы	Отметка о выполнении
1. Написание 1-ой главы	25.04-03.05.2022	
2. Написание 2-ой главы	04.05-13.05.2022	
3. Написание 3-ей главы	14.05-23.05.2022	
3. Написание введения и заключения	24.05-28.05.2022	
4. Оформление ВКР (МД)	30.05-03.06.2022	

Руководитель  А.Ю. Домников

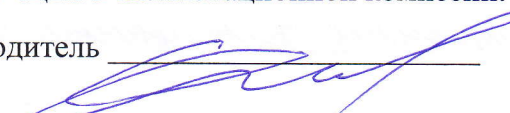
Задание принял к исполнению  Т. А. Тагиров

8 Выпускная квалификационная работа закончена « 16 » 06 2022 г.

Пояснительная записка и все материалы просмотрены

Оценка консультантов:* а) _____ б) _____
в) _____ г) _____

Считаю возможным допустить **Тагирова Тимура Альбертовича** к защите магистерской диссертации в экзаменационной комиссии.

Руководитель  А.Ю. Домников

9 Допустить **Тагирова Тимура Альбертовича** к защите магистерской диссертации в экзаменационной комиссии (протокол заседания кафедры № 10 от 10 июня 2022 г.

Зав. кафедрой  М.Я. Ходоровский

* - при наличии разделов, требующие привлечение консультантов

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	3
1. Проблема оценки инвестиционной деятельности коммерческих банков.....	7
1.1 Научно-методические подходы в оценке инвестиций.....	7
1.2 Инвестиционные программы для физ. лиц в России.....	15
1.3 Международный опыт инвестирования.....	22
2. Анализ влияния банковской деятельности на рынок инвестиций.....	26
2.1 Организационно экономическая характеристика деятельности АО "Тинькофф банк".....	26
2.2 Текущие инвестиционные программы банка в сфере обслуживания физ. лиц.....	31
3. Пути совершенствования инвестиционной деятельности банков.....	36
3.1 Проблемы участия банка в инвестиционном процессе.....	36
3.2 Способы совершенствования инвестиционных процессов.....	48
3.3 Возможные улучшения инвестиционной деятельности АО "Тинькофф банк".....	52
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	57
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ	60

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы определяется существующей экономической ситуацией как в России, так и за рубежом. После первого финансового кризиса XXI века прошло еще меньше десяти лет, но тем не менее сказать, что данный экономический этап пройдет никак нельзя. Наоборот, текущая внешняя политика, а также принятие все больших новых взаимных санкций все больше ухудшают положение дел в экономике. Данные обстоятельства заставляют государство принимать срочные меры, приходится разрабатывать новые реформы, принимать мало популярные решения, а также существенно менять свой курс развития. К примеру, из-за существовавшей нагрузки на бюджет страны, в 2018 году был повышен пенсионный возраст в России, так как иначе социальная сфера, из-за невыполнения обязательств была поставлена под угрозу. Не стоит забывать и про пандемию, вызванную коронавирусом, что так же существенно сказалось на экономическую ситуацию в мире, в России в том числе.

Вместе с тем, у россиян само собой возникает вопрос: «не пойдет ли следом за этим дальнейшие преобразования, способные полностью исключить пенсионное обеспечение, в связи с мировой напряженностью и нестабильной политической обстановкой?». Отсюда, возникает большая потребность в создании эффективной финансовой подушки на старость, а для этого требуется повысить свою текущую квалификацию в управлении с финансами, будущими и текущими.

В тоже время, кроме спешного проведения реформ, существует необходимость восстанавливать экономику России, производить разработку и внедрение новых технологий, тем самым поддерживая конкурентоспособность производства, открывать новые предприятия. Все это делается для того, чтобы не последовало ухудшение социальноэкономической обстановки. Однако, данные направления, все до единого, требуют финансовые средства для своей реализации, другими словами - инвестиций.

Стоит также упомянуть о крайне интенсивном развитии IT технологий, которые уже сейчас являются неразделимой частью общества, всех сфер жизни человека, предприятий, государств. То есть можно сказать, что при условиях становления цифровой экономики происходят все указанные выше экономические события.

В связи с вышеизложенным, на текущий момент как нельзя актуальны исследования инвестиционных сервисов для физических лиц, позволяющих грамотно распоряжаться собственными средствами, и которые включают в себя как традиционные инструменты инвестирования (банковские депозиты и инструменты коллективного инвестирования), так и новые финансовые инструменты – тот же краудфандинг.

Цель выпускной квалификационной работы состоит в исследовании текущих инвестиционных сервисов и инструментов, а также совершенствовании методики принятия инвестиционных решений частными инвесторами, в рамках розничного инвестирования.

Учитывая цель работы, созданы следующие задачи исследования:

- Изучение экономической сущности инвестиции, с точки зрения теории, включающей в себя анализ дефиниций понятия «инвестиций» и «инвестиционных программ», а также их классификацию, и роли в современной экономике;
- Анализ динамики развития современного частного инвестирования на, их виды;
- Рассмотреть текущие методики принятия инвестиционных решений частными лицами.

В данной работе, экономические отношения, возникающие в процессе розничного инвестирования частными инвесторами - является предметом исследования.

Объектом исследования является деятельность биржевых инвестиционных фондов банков БКС, Сбербанк, Тинькофф.

Информационно-эмпирической базой исследования явились труды ученых, посвященные проблемам инвестиций и инвестиционной деятельности.

Проблемами инвестиций занимались такие ученые-экономисты как Кейнс Дж., Смит А, Маршал А. Шарп У., Юзвович Л.И., Дягтерев С.А., Князева Е.Г., Татьянников В.А., Марамыгин М.С., Шапиро В.Я., Ерыгина Н.С., Бузова И.А., Маховикова Г.А., Терехова В.В., Т.С. Хачатуров, Подшиваленко Г.П., Лахметкина Н.И., Макарова М.В. Кроме того, правовые аспекты инвестиционной деятельности нашли отражение в работах следующих ученых правоведов: Майфата А.В., Жилинского С.С., Антиповой О.М..

Фактологическую и Статистическую и базу исследования составили обзорные, аналитические и справочные материалы из разных источников, а также данные предоставленные Центральным банком Российской Федерации.

Проведение исследований происходило при помощи практических методов исследования (описаний, сравнений), а также теоретических (прогнозирование, аналогия, обобщение, классификация, анализ).

Практическая значимость исследования заключается в исследовании финансовой привлекательности инвестиционных сервисов для частных инвесторов, а также в исследовании новых возможностей и удобств, предоставляемых инвестиционными программами банка Тинькофф.

Структура выпускной квалификационной работы магистра, включает введение, три главы, заключение и список использованных источников.

Первая глава посвящена анализу инвестиционной деятельности, разбору признаков инвестиций, а также анализу имеющихся инвестиционных программ для физ. лица в России. Кроме того, проанализированы существующие классификации инвестиций и определена роль инвестиций в современной

экономике. Разобраны нюансы при работе на международном рынке инвестиций.

Вторая глава содержит анализ влияния банковской деятельности на рынок инвестиции на примере Банка Тинькофф, а также рассматриваются возможности, которые предлагает данный банк для производства инвестиционной деятельности физического лица.

В третьей главе предлагается авторский вариант совершенствования инвестиционной банковской деятельности, описываются основные проблемы, а также возможные действия, способные нивелировать или решить данные проблемы. Проведены расчеты, доказывающие эффективность предложенной методики.

1. Проблема оценки инвестиционной деятельности коммерческих банков.

1.1 Научно-методические подходы в оценке инвестиций.

Инвестиции – это любые ценности, обычно денежные, которые вкладываются в любые виды деятельности в целях получения прибыли, а также достижения социальных, и любых иных полезных видов эффекта.

Основной целью инвестирования является поиск наиболее подходящего способа для вложений, при котором обеспечивается заложенный стратегией уровень доходности, и соблюдаются минимальные риски. К характерным признакам инвестиций относятся:

1. целенаправленность вложения;
2. потенциальная доходность;
3. наличие срока вложения;
4. возможность получения пассивного дохода;
5. рискованность вкладов

При анализе финансовой привлекательности различных проектов инвестирования следует опираться на «Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов», которые разработаны РАН в 2004 г. Для оценки проектов, которые претендуют на господдержку, руководствуются Приказом № 493 от 30 октября 2009 г.

Инвестиционный анализ — это комплекс методических, практических приемов и действий, позволяющих оценить рациональность инвестирования в какой-либо проект.

Грамотный и своевременно проведенный инвестиционный анализ позволяет решить следующие задачи:

1. Оценить действительную потребность в инвестировании и наличие всех необходимых условий для правильного осуществления инвестиций.
2. Выбрать наиболее оптимальные инвестиционные решения.
3. Выявить все факторы, которые оказывают влияние на фактические результаты и способствуют их отклонению от запланированных.

4. Оценить оптимальные для инвестора параметры доходности и риски. Если возможная прибыль, а также сроки окупаемости устраивают инвестора, в проект можно инвестировать, иначе - проект скорее всего будет заморожен.
5. Улучшить качественные и количественные показатели компании с помощью разработанных рекомендаций и определенных мероприятий по постинвестиционному мониторингу.

При помощи инвестиционного анализа создается четкая схема всего проекта— от стартового этапа инвестиций, до конечного получения прибыли. На начальной стадии осуществляется сбор всевозможной информации, после чего данные анализируются, и уже после формируется структура инвестиционного проекта, на основе полученных результатов. При обнаружении каких-либо факторов риска, предпринимаются меры по минимизации, в идеале – полном устранении.

Обычно инвестор сам обращается к инвестиционному анализу. Приоритетом для него в данном случае будет являться возможная доходность при вложении капитала, финансовая устойчивость компании при влиянии на неё инвестиционных проектов.

Второй группой заинтересованных лиц являются собственники компаний, которые стремятся привлечь инвестиционные средства в свой проект. В таком случае анализ проводится с целью определить, насколько данный бизнес выглядит привлекательно для инвестора и что следует предпринять, для увеличения данной привлекательности.

Так же, инвестиционный анализ может быть использован и контрагентами компаний, так как позволяет выявить возможности организаций выполнять договорные обязательства, с позиции возможного изменения финансового состояния компаний, вызванными инвестиционной деятельностью.

К пользователям инвестиционного анализа относятся и кредиторы компаний, их в первую очередь интересует платежеспособность, кредитоспособность, а также ликвидность баланса.

Наконец, данным анализом могут вполне пользоваться представители государственных органов – в некоторых случаях, по решению оказать финансовую господдержку.

На текущий момент существует несколько видов инвестиционной оценки, а выбор данного вида зависит от нескольких факторов – от цели исследования, объемы и глубины данного исследования, период проведения и тип планируемого инвестирования. Выделим и рассмотрим несколько основных видов инвестиционного анализа, классифицируя их по признакам.

Инвестиционный анализ различают:

1. По типу инвестиций:

- Анализ капитальных инвестиций, другими словами, вложение в строительство новых производственных линий, на техническое перевооружение, в целях повышения производительности, а также ради диверсификации компании. Цель подобных инвестиций нацелена на будущее снижение затрат предприятия, то есть рассчитаны на долгосрочные цели, а объемы данных инвестиций весьма значительны.

- Анализ финансовых инвестиций, другими словами – вложение в ценные бумаги — акции, векселей, облигаций. Этот тип инвестиций имеет целью непосредственно получение прибыли. Наиболее распространёнными типами анализа являются технический анализ, реализованный на прогнозировании будущих цен на бумаги путем оценки их изменений в недавнем прошлом, фундаментальный анализ, реализованный на изучении рынка с глобальной точки зрения, а также портфельный, где показатели риска и доходность инвестиционного портфеля являются самым главным критерием.

2. По объекту анализа:

- Анализ компаний, совокупно с её отдельными подразделениями и учитывая все направления хозяйственной деятельности. Подобный анализ позволяет получить объективную и комплексную картину – на сколько эффективны инвестиции в данной фирме, и при необходимости можно получить пути оптимизации данных инвестиций. Чаще всего данный метод используется для капитальных инвестиций.

- Так же существует анализ отдельных инвестиционных ситуаций. Чаще всего применяется в случаях необходимости отдельно финансировать какие-либо локальные проекты.

3. По периодам анализа:

- Предынвестиционный – этот анализ осуществляется на предварительном этапе исследований и до принятия решению, вкладывать в данный проект или же стоит воздержаться. Такой анализ может являться полностью самостоятельным, ограниченным недолгосрочными инвертированиями и небольшой суммой, или же являться первым этапом комплексного анализа.

- Текущий анализ, по-другому так же можно назвать оперативным - проводится ради контроля текущей ситуации, для оперативной корректировки, в случаях если данное требуется, инвестиционной деятельности, а также проверки – насколько текущие показатели соответствуют плановым.

- Постинвестиционный, или ретроспективный - данный анализ проводится за любой выбранный отчетный период — месяц, квартал или год. С его помощью появляется возможность более тщательно изучать результаты инвестиционной деятельности, благодаря завершению процесса инвестирования, и обладания нужными отчетными материалами бухгалтерского и статистического учета.

4. По объему аналитического исследования:

- Полный анализ. Он проводится с целью изучения абсолютно всех аспектов инвестиционной деятельности компании, а также всех характеристик инвестиционных позиций предприятия.

- Трендовый анализ. Производится изучение только отдельного направления инвестиционной деятельности – анализ текущего состояния инвестиционного портфеля, анализ какого-либо конкретного проекта, оптимальность источника инвестиционных ресурсов и тому подобное.

5. По глубине аналитического исследования:

- Фундаментальный анализ. Представляет собой анализ факторов, влияющих на стоимость. Учитываются как внешние, так и внутренние факторы.

- Экспресс-анализ. По другому такой анализ можно назвать укрупненным анализом - строится на основе финансовой отчетности инвестиционной деятельности за требуемый период, с использованием стандартных алгоритмов расчета основных аналитических показателей.

6. По организации процедуры:

- Анализ, проводимый персональными менеджерами компании совместно с владельцем, является внутренним анализом. Частенько данная информация является открытой только для внутреннего пользования.

- Анализ инвестиционной деятельности компании, с целью определить влияние на её финансовое состояние различных внешних факторов, осуществляемой работниками банков, страховыми компаниями, является внешним анализом.

Проектный анализ, состоит из двух основных этапов, так же разделенных на несколько подэтапов, рассмотрим данные этапы:

Этап 1. Анализируется эффективность инвестиционных проектов. С классической точки зрения, существует только один критерий – возможность получить прибыль в каком-либо проекте. При таком критерии учитывается только экономическая прибыль, а не бухгалтерская, и учитывает не только затраты, но также сумма капитала, который используется для инвестирования.

Анализ проводится по двум основным направлениям:

1. Анализ эффективности инвестиционных затрат. Позволяет определить привлекательность проекта, оценивая его доходность. Рассчитывается, учитывая показатели дисконтирования и простого периода окупаемости, а также внутренней нормы доходности, рентабельности инвестиции, чистой дисконтированной стоимостью проекта, стоимости самого проекта.
2. Оценивание финансовой состоятельности проекта, по-другому – способность компании следовать в полном объеме действующей договоренности по различным обязательствам, проводится на основе модели расчетного счета, строящихся на контролировании положительных остатков денежных средств на каждый период планирования.

Для оценки эффективности инвестиционного проекта с точки зрения собственника, инвестора, банка или государственных органов необходимо рассмотрение различных составляющих проекта. При формировании только одного набора показателей эффективности может возникнуть опасность неадекватного представления проекта с точки зрения других заинтересованных сторон.

Этап 2. Анализ рисков — неотъемлемая часть любого инвестиционного анализа. Под инвестиционным риском понимают наступление неблагоприятного события, в результате которого реализация проекта может оказаться под угрозой. Существует две группы рисков:

1. Риски, связанные с внешними факторами. По другому их называют системными, или же систематическими. Подобные риски вызываются различными процессами, протекающими во внешней среде. Стоит отметить, что диверсификация объектов инвестиций не помогает снижать данные риски.
2. Риски, связанные с внутренними факторами. В первую очередь отражают качество управленческой систем компании, её текущее

состояние в общем. Данные риски возможно снизить путем диверсификации.

При анализе рисков могут применяться следующие методы:

1. Метод экспертных оценок. Предполагается оценка риска специалистом, обладающим нужным опытом, знаниями, и интуицией.
2. Метод статистики —используя определенные показатели, которые основываются на расчёте прогнозных значений доходности объекта, измеряются данные риски.

Без принятия специальных контрмер, обе группы рисков приводят к финансовым потерям. Стоит отметить, чем объект инвестирования более прибылен, тем больше риски данного проекта, то есть величина рисков находится в прямой зависимости от доходности.

Так же, специалисты-оценщики для решения конкретных задач в процессе инвестиционного анализа определенных проектов используют разные методы, позволяющие получать количественную оценку инвестиционной деятельности с точки зрения ее отдельных аспектов как в статике, так и в динамике:

1. Горизонтальный, или трендовый, метод. Данный метод применяется для исследования отчетного периода – месяца, квартала или года, а именно роста инвестиционных показателей за данный период, и последующем сравнении их с предшествующим. Для сопоставления берутся расчетные темпы роста инвестиционных показателей за прошлый отрезок времени, или, к примеру, аналогичный период прошлого года.

Результаты подобного анализа лучше всего оформлять в виде графиков, такое решение существенно облегчает определение линии тренда.

2. Вертикальный, или структурный, метод. В процессе этого анализа рассчитывается удельный вес отдельных показателей инвестиционной

деятельности компании. Обычно вертикальный метод используется для анализа инвестиций, инвестиционных ресурсов и денежных потоков по инвестиционной деятельности. Результаты, полученные с помощью вертикального метода, также оформляются графически.

3. Сравнительный метод. Подобный метод представляет рассмотрение и сопоставление одинаковых показателей в разных группах. К примеру, сравнение данных инвестиционной деятельности компании и среднеотраслевых показателей или отчетных показателей с плановыми. В основе метода лежит мониторинг текущей ситуации в инвестиционной деятельности. В процессе анализа выявляется степень отклонения отчетных показателей от нормативных, выясняются причины этих отклонений и формируются рекомендации по корректировке.

4. Коэффициентный метод (анализ) базируется на расчете соотношения различных абсолютных показателей инвестиционной деятельности компании между собой. В процессе проведения анализа определяются относительные показатели инвестиционной деятельности и ее влияние на уровень финансового состояния компании. Чаще всего в инвестиционном анализе используют коэффициенты оценки рентабельности инвестиционной деятельности, оборачиваемости операционных активов и инвестированного капитала, коэффициенты оценки финансовой устойчивости.

5. Интегральный метод. Обычно используется при покупке ценных бумаг для формирования объема чистых вложений в объект инвестирования. С помощью этого метода можно за счет подбора «эффективного портфеля» снизить уровень риска и улучшить соотношение рассматриваемых показателей в пользу прибыльности. Моделирование происходит с помощью специальных компьютерных программ.

Выбор метода анализа инвестиционной деятельности зависит от того, какие именно показатели требуется исследовать в ходе процедуры. Нередко

оценщики используют все методы анализа одновременно, особенно в тех случаях, когда требуется получить комплексную картину.

Инвестору показатели оценки эффективности инвестиционного проекта помогают понять:

1. насколько рентабелен проект;
2. как быстро окупятся вложения;
3. каковы вероятные риски по сравнению с потенциальной прибылью.

При рассмотрении различных предложений по вложению средств грамотный анализ эффективности проектов позволяет выбирать наиболее перспективные варианты, отсеивая те, что не представляют финансового интереса.

1.2 Инвестиционные программы для физ. лиц в России

Инвестиционная программа представляет собой совокупность проектов инвестирования, которые объединены одной целью. Она содержит в себе полный перечень инвестиционных объектов, объемы вложений и строго определенные временные рамки.

Необходимо различать инвестиции от текущих затрат на производство и продажу, а также от спекуляций. Отличием от текущих затрат является то, что в отличие от инвестиций, эффект ожидается уже в периоде их существования, а у инвестиций, в течение ряда последующих периодов.

К существенным признакам отделяющим понятия спекуляций от инвестиций относят:

1. Обоснованность вложений. Если инвестициям предшествует тщательный анализ фактов, рисков, перспектив. Если удовлетворяет этому требованию, то это – инвестиция, иначе – спекуляция.
2. Цель вложения. Если оно производится с целью получения дохода путем дивидендов, носящих систематический, постоянный характер – это

инвестиция. Если же оно основано на получении единоразового дохода, в виде разницы цены актива (к примеру акции) при продаже или погашении актива – это спекуляция.

3. Сущность операций. Инвестирование предполагает за собой приобретение активов такого рода, чтобы все владельцы, вместе взятые получали прибыль. Спекуляции же предполагают, что обогащение одних участников рынка идет за счет потери средств другими участниками.

Далее, более подробно разберем все предлагаемые на рынке программы инвестирования.

Инвестиционный вклад - это вложение, одна часть которого размещается на обычном банковском депозите, а за счет другой части приобретаются финансовые инструменты: акции, драгоценные металлы и др. Инвестиционные активы приобретаются не прямо, но через механизмы инвестиционных фондов и других подобных институтов. Управляют инвестициями не владельцы вкладов, а уполномоченные банком специалисты.

Для лучшего понимания природы инвестиционных вкладов нужно знать еще несколько ключевых понятий:

Базовый актив – основной объект вложения инвестиционной части вклада. Это не конкретные акции или золотые слитки, а вложение в финансовые инструменты, связанные с определенной отраслью.

Участие в изменении цены базового актива. Владелец вклада получает не всю прибыль от инвестиций, но некоторую ее часть этой прибыли. Доля участия в прибыли бывает связана с премией за риск.

Премия за риск – сумма, которую клиент платит за возможность получить большую долю в прибыли от инвестиции в актив. Независимо от прибыли или убытка инвестиции, эта премия не возвращается.

Особенности инвестиционных вкладов:

1. Риски и прибыль от размещения средств на инвестиционном вкладе делятся между банком и вкладчиком.

2. Гарантирован возврат только депозитной части инвестиционного вклада. Инвестированные средства такой защиты не имеют

Между разными типами инвестиционных вкладов нет четких различий, подобных тем, что отделяют вклады до востребования от срочных или целевых вкладов. Одни инвестиционные вклады имеют более консервативный, низкорисковый характер. Другие – обещают большую прибыль, но риски в них тоже растут.

Классифицировать инвестиционные вклады можно по степени влияния описанных в предыдущем разделе составляющих.

- Вклады с премией (платой) за риск. Обещают более высокую долю участия в инвестиционных прибылях, но меньшую защиту от падения цен.
- Вклады без платы за риск. Дают меньший заработок на инвестициях, но обеспечивают возврат первоначальной суммы.

Наличие или отсутствие названной платы не единственный показатель дохода от инвестиционных вкладов.

- Вклады с большей депозитной частью. Процентные ставки по таким инвестиционным вкладам сравнительно ниже.
- Вклады с большей инвестиционной составляющей. Ставки на депозитную часть этих вкладов выше.

По направлению инвестирования вклады тоже различаются. Инвестиционная часть вклада может быть размещена:

- в паевые инвестиционные фонды (ПИФы);
- в инвестиционное страхование жизни (ИСЖ);
- в накопительное страхование жизни (НСЖ).

Процесс открытия инвестиционного депозита не представляет особых сложностей. Здесь понадобится только паспорт и заявление на открытие вклада, которое можно написать в отделении банка.

Однако требования российского законодательства к тем, кто имеет право открывать инвестиционные депозиты заметно строже. Для этого нужно:

- Достигнуть совершеннолетия;
- Иметь гражданство Российской Федерации или вид на жительство в ней;
- Иметь постоянную работу и подтвердить это.

Такие требования не случайны – доходы от инвестиционной части вклада облагаются налогами по законам РФ. Взимать налоги гораздо удобнее с тех, кто постоянно проживает на территории России.

Если требования законодательства соблюдены, то для открытия инвестиционного вклада будет нужно совершить несколько самостоятельных действий:

- Выбрать банк и подходящий вклад в нем;
- Выбрать из предложенных банком вариантов способ вложения инвестиционной составляющей вклада;
- Изучить и подписать договор с банком;
- Внести средства в обе части инвестиционного вклада.

В процессе оформления инвестиционного депозита могут потребоваться и другие операции. Их необходимость и порядок совершения подскажут банковские работники.

Классический депозит(вклад) – это вложенные денежные средства физического лица в банк, с целью получить возможность сохранения этих средств и получения дохода в виде процентов.

В отличие от инвестиционного депозита вклад может оформить только физическое лицо, а в виде вклада может быть использованы только денежные средства.

Виды депозитов по сроку:

Срочные — в договоре оговаривается конкретный срок хранения денег или ценностей. За пользование деньгами на время срочного депозита банки выплачивают клиентам доход в виде начисленных процентов. Размер процентных ставок зависит от суммы, срока и ряда других условий.

До востребования — переданные на хранение средства могут быть отозваны клиентом в любой момент. По депозитам до востребования вкладчик имеет право без предварительного уведомления банка снимать деньги без потери в процентах, но процентная ставка по таким вкладам самая низкая на рынке, сейчас это около 0,1%.

Виды депозитов по условиям:

1. С пополнением — допускаются дополнительные вложения на депозит в течение оговоренного срока хранения
2. Без пополнения — не допускаются дополнительные вложения на депозит в течение оговоренного срока хранения
3. Расходуемые — вкладчик вправе снимать часть денежных средств до достижения минимальной суммы вклада, определенной договором
4. Нерасходуемые — досрочно можно востребовать только весь вклад целиком, что сопряжено с потерей процентов.
5. Целевые — вклады содержащие, помимо общих, ключевое условие для выдачи денег. Чаще всего применяется при открытии вкладов в пользу третьего лица, например, при достижении ребенком определенного возраста, окончании школы и т.п.

Существуют так же частные инвестиции, здесь физическое лицо самостоятельно выбирает инструменты инвестирования, для этой цели банк может использоваться в роли брокера, без которого нельзя ничего покупать и продавать на бирже.

Различным учеными и практиками различают несколько типов классификации инвестиций, рассмотрим только самый широкий, охватывающий все возможности инвестиций.

Согласно подходу Росстата, инвестиции делят на инвестиции в нефинансовые активы и финансовые вложения. Инвестиции в нефинансовые активы объединяют инвестиции в основной капитал (капитальные вложения), в объекты интеллектуальной собственности, в проведение научно-исследовательских, опытно-конструкторских и технологичных работ, в другие нефинансовые внеоборотные активы.

Финансовые вложения представляют собой вложения денежных средств, материальных и иных ценностей в ценные бумаги других юридических лиц, процентные облигации государственных и местных займов, уставные (складочные) капиталы других юридических лиц, созданных на территории страны или за ее пределами и т.п., а также займы, предоставляемые другим юридическим лицам.

Инвестиции в основной капитал представляют собой совокупность затрат, направленных на строительство, реконструкцию (включая расширение и модернизацию) объектов, которые приводят к увеличению их первоначальной стоимости, приобретение машин, оборудования, транспортных средств, производственного и хозяйственного инвентаря, на формирование рабочего, продуктивного племенного стада, насаждение и выращивание многолетних культур.

Инвестиции в объекты интеллектуальной собственности включают затраты на создание и приобретение произведений науки, литературы и искусства; программного обеспечения и баз данных; изобретений; полезных моделей; селекционных достижений; ноу-хау; товарных знаков и знаков обслуживания; деловой репутации, возникшей в связи с приобретением предприятия как имущественного комплекса в целом или его части.

Инвестиции в зависимости от периода вложения можно классифицировать на:

1. краткосрочные - до 1 года;
2. среднесрочными –от 1 года до 3 лет;
3. долгосрочными – свыше 3 лет.

Виды инвестирования по признаку рискованности различают:

1. Риски практически отсутствуют – чрезвычайно редкие ситуации, как правило, искусственно смоделированные или созданные (пример, банковские вклады в России – вкладчик по депозиту до 1 млн 400 тысяч рублей гарантировано получает доход благодаря Системе страхования вкладов);
2. Риски ниже, чем в среднем на сложившемся рынке – консервативные;
3. Среднерыночные риски – умеренные;
4. риски выше, чем в среднем на существующем рынке – агрессивные.

Так же стоит учитывать классификацию по ликвидности. Чем выше ликвидность – тем лучше, это позволяет гибче подстраиваться под различные ситуации, которые возникают на рынке. Но также не стоит забывать, что на практике, чем более ликвидны инвестиции, тем менее прибыльными они являются, так как ограничивают возможности для получения прибыли.

Существует классификация по форме принадлежности ресурсов. В этом случае во главу угла поставлено право собственности на инвестируемые ресурсы. Другими словами, мы отталкиваемся оттого, кому фактически принадлежат вкладываемые денежные средства или от источников финансирования. Исходя из такого принципа, можно выделить следующие формы инвестиций:

1. частные – вложения физических и юридических лиц;

2. государственные – инвестирование средств из бюджета отдельно взятой страны, которое осуществляется специфическими участниками экономической деятельности (например, Центральным Банком или Федеральным Министерством);
3. иностранные – вклады собственников капиталов, которые являются гражданами или подданными другого государства;
4. смешанные – одновременные вложения нескольких из вышепоименованных субъектов.

1.3 Международный опыт инвестирования.

Международные инвестиции ничем глобальным от обычных инвестиций не отличаются. Это также вложение денежных средств, с учетом полного возврата этих средств, и гарантированного получения в перспективе дополнительной прибыли.

Когда мы говорим о международных инвестициях, следует понимать, что в таких условиях имеются свои собственные особенности передвижения денежных средств между государствами. Какие-то страны исторически имеют более низкий уровень развития, другие же уже продолжительное время являются лидерами на международном рынке и способны диктовать свои условия мировой экономике. Существуют союзы, дружественные страны и противники.

Учитывая это, можно сказать, что главное отличие международных инвестиций от обычных – это расчет на то, что эти вложения будут меняться в силу участия в экономических процессах нескольких государств.

Преимущества, которые получает инвестор при работе с международными инвестициями:

1. Гарантированная государством возможность организовать предприятие, которое будет работать с иностранными капиталами.

2. Возможность пользоваться льготами, совершая операции с иностранным капиталом, что является значительной экономией.
3. Почти полное отсутствие контроля финансовых средств организации со стороны своего государства.
4. Исчезает необходимость разграничивать средства, полученные в ходе внешних и внутренних финансовых операций.
5. Возможность избежать большинства налогов либо использовать самые минимальные ставки.
6. Нет обязательств возвращать международные инвестиции в кратчайшие сроки, благодаря чему есть время заняться развитием предприятия.

Международные инвестиции могут иметь различные источники. В специальной литературе это называется классификацией по форме международных инвестиций:

1. Частные международные инвестиции – средства, полученные от частных лиц, резидентов иностранных государств.
2. Государственные международные инвестиции – средства, полученные по решению органов иностранных государств.
3. Смешанные международные инвестиции – средства, полученные как от частных лиц, резидентов иностранных государств, так и по решению органов иностранных государств.

Международные инвестиции могут иметь различную форму активов:

1. Реальные международные инвестиции – финансовые средства, которые на длительный срок вкладываются иностранными инвесторами в оборудование.
2. Нематериальные международные инвестиции – активы, права, патенты, лицензии и т. д.

3. Финансовые международные инвестиции – ценные бумаги, акции и т. д.

Международные инвестиции могут отличаться характером объектов размещения капитала:

1. Международные прямые инвестиции – самый распространенный вариант. Его суть заключается в том, что инвестор сам вкладывает средства и постоянно следит, как идут дела у предприятия, получившего от него деньги.
2. Международные портфельные инвестиции – это приобретение акций для того, чтобы получить причитающиеся с них дивиденды.
3. Прочие международные инвестиции – довольно широкий перечень, подразумевающий все варианты, не попадающие в две приведенные выше категории. Частным примером может служить кредит, полученный у иностранного государства.

Международные инвестиции могут отличаться способом их использования:

1. Ссудные международные инвестиции – это заем денежных средств, осуществляемый инвестором с целью получить проценты.
2. Предпринимательские международные инвестиции – это передача инвестором финансовых ресурсов с целью в перспективе получить дивиденды от прибыли.

2. Анализ влияния банковской деятельности на рынок инвестиций

2.1 Организационно экономическая характеристика деятельности АО "Тинькофф банк"

Полное название предприятия: акционерное общество «Тинькофф банк».

Сокращенное название организации: АО «Тинькофф банк».

Экосистема Тинькофф предоставляет полный спектр финансовых услуг для частных лиц и для бизнеса.

Особое внимание Тинькофф уделяет развитию лайфстайл-банкинга: экосистема дает клиентам возможность анализировать и планировать личные траты, инвестировать сбережения, получать бонусы в рамках программ лояльности, бронировать путешествия, покупать билеты в кино, бронировать столики в ресторанах и многое другое.

Все сервисы Тинькофф доступны через мобильные приложения и сайт Tinkoff.ru.

Тинькофф имеет множество отделений: сеть собственных представителей позволяет доставлять продукты компании в любой регион страны в кратчайшие сроки, а клиенты обслуживаются через онлайн-каналы и контакт-центр.

Во всех коммуникациях Тинькофф активно использует технологии искусственного интеллекта и машинного обучения, более 30% обращений клиентов в чатах обрабатывается без участия сотрудников банка. Все продукты и большинство внутренних ИТ-систем разработаны самой компанией. Более 70% сотрудников штаб-квартиры — ИТ специалисты.

Ядром экосистемы является основанный в 2006 году Тинькофф банк — крупнейший независимый онлайн-банк в мире, обслуживающий более 10 миллионов клиентов. Банк был признан журналом Global Finance «Лучшим розничным онлайн-банком мира» (2018), «Лучшим розничным онлайнбанком России» (2015, 2016, 2018 и 2019 г.), «Лучшим розничным онлайнбанком в Центральной и Восточной Европе» (2019), журналом The Banker — «Банком Года России» (2013, 2017 г.)





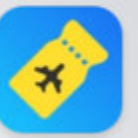



 <p>Тинькофф Банк Банковское обслуживание онлайн на выгодных условиях. Без отделений и очередей</p>	 <p>Тинькофф Бизнес Экосистема для малого и среднего бизнеса. Сделано предпринимателями для предпринимателей</p>	 <p>Тинькофф Инвестиции Собственный биржевой брокер. Позволяет купить акции ведущих российских и мировых компаний в один клик</p>
 <p>Тинькофф Junior Семейный банкинг. Первая карта в жизни вашего ребенка</p>	 <p>Тинькофф Путешествия Авиабилеты, отели, поезда и аренда автомобилей</p>	 <p>Тинькофф Страхование Защитите все, что вам дорого</p>
 <p>Тинькофф Мобайл Мобильный оператор, тариф которого определяете вы</p>	 <p>Тинькофф Журнал Все о финансовой грамотности</p>	 <p>Тинькофф Образование Обучаем технологиям школьников и студентов</p>

Рисунок 1 – Экосистема АО «Тинькофф банк»

Тинькофф — технологическая компания с банковской лицензией, лидер на рынке финансовых технологий. Анализ финансово-хозяйственной деятельности АО «Тинькофф банк» невозможен без оценки основных показателей экономической деятельности (таблица 1).

Таблица 1 – Основные показатели деятельности АО «Тинькофф банк» за период с 2019-2021 г

Показатели	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Изменения	
				2019-2020 г.	2020-2021 г.
				Темп прироста %	Темп прироста %
Активы нетто млн. руб.	562 700	828 898	1 162 748	+47,31	+40,28
Чистая прибыль млн. руб.	26 687	30 494	46 868	+14,26	+53,70
Капитал млн. руб.	99 244	124 469	187 370	+25,42	+50,54
Кредитный портфель млн. руб.	37 826	434 093	610 274	+14,76	+40,59
Просроченная задолженность в кредитном портфеле млн. руб.	26 867	39 059	53 173	+45,38	+36,14
Вклады физ. лиц млн. руб.	310 666	417 241	614 500	+34,31	+47,28
Вложения в ценные бумаги млн. руб.	120 753	233 187	215 679	+93,11	-7,51

Для наглядного представления оценки основных показатели деятельности АО «Тинькофф Банк» представим их графическую интерпретацию.

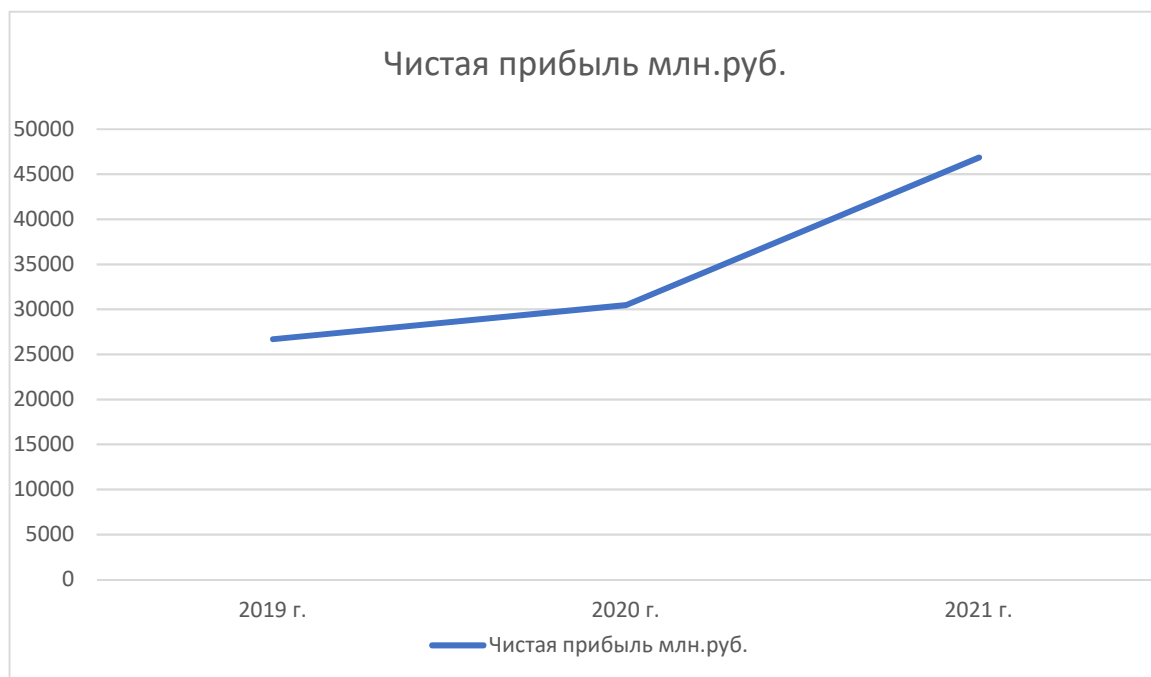


Рисунок 1 – Динамика чистой прибыли АО «Тинькофф банк» за период 2019-2021 гг.

Следуя данным, полученным в ходе исследования и их графической интерпретации на рисунке 1, можно сделать вывод о том, что общий объем чистой прибыли компании, увеличился по сравнению с 2019 годом на 20 181 млн рублей. Это обусловлено наращиванием клиентской базы «Тинькофф банка», а также «высокими показателями» не кредитных бизнес-линий банка.

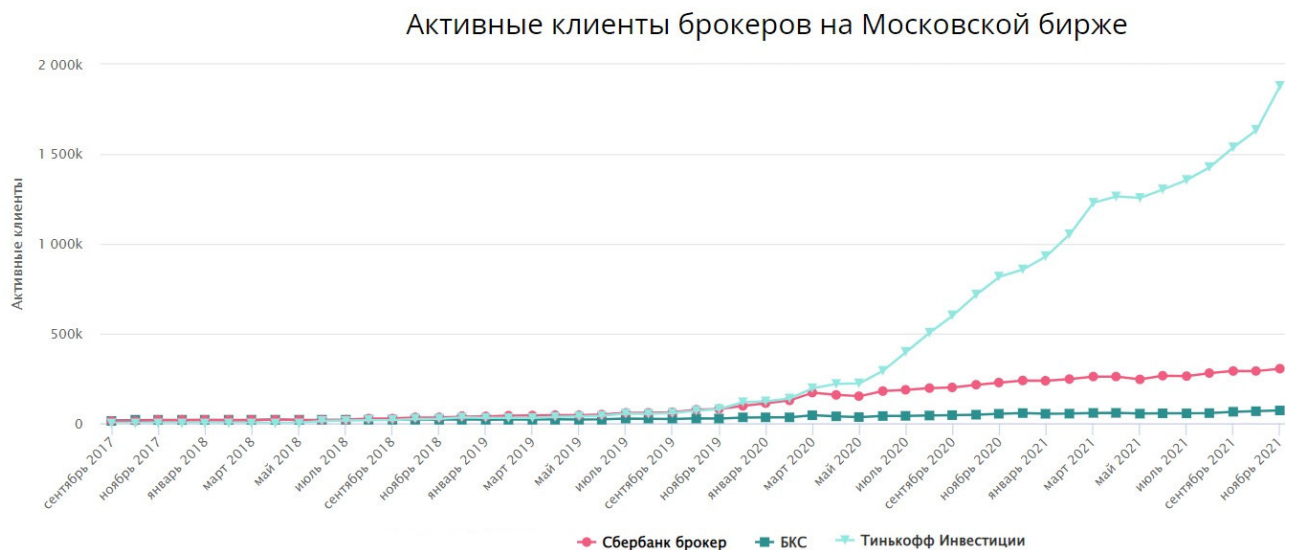


Рисунок 2 – Динамика прироста активных клиентов брокеров АО «Тинькофф банк», ООО «Компания БКС» и ПАО «Сбербанк» за период 2017-2021 г.

В соответствии с рисунком 2, мы видим, что в первом полугодии 2020 года сервис «Тинькофф Инвестиции» почти в два раза нарастил клиентскую базу, что привело к годовому росту выручки от этого направления в 10,5 раза, до 2,2 млрд рублей. Такие показатели содержатся в отчетности TCS Group за первое полугодие 2020-го. По числу уникальных клиентов на Мосбирже группа вышла на первое место, обслуживая более трети всех участников, следует из данных организатора торгов. Подобный бум частного инвестирования в России произошло в первую очередь из-за снижения доходности по депозитам и объявлении о налоге на вклады.

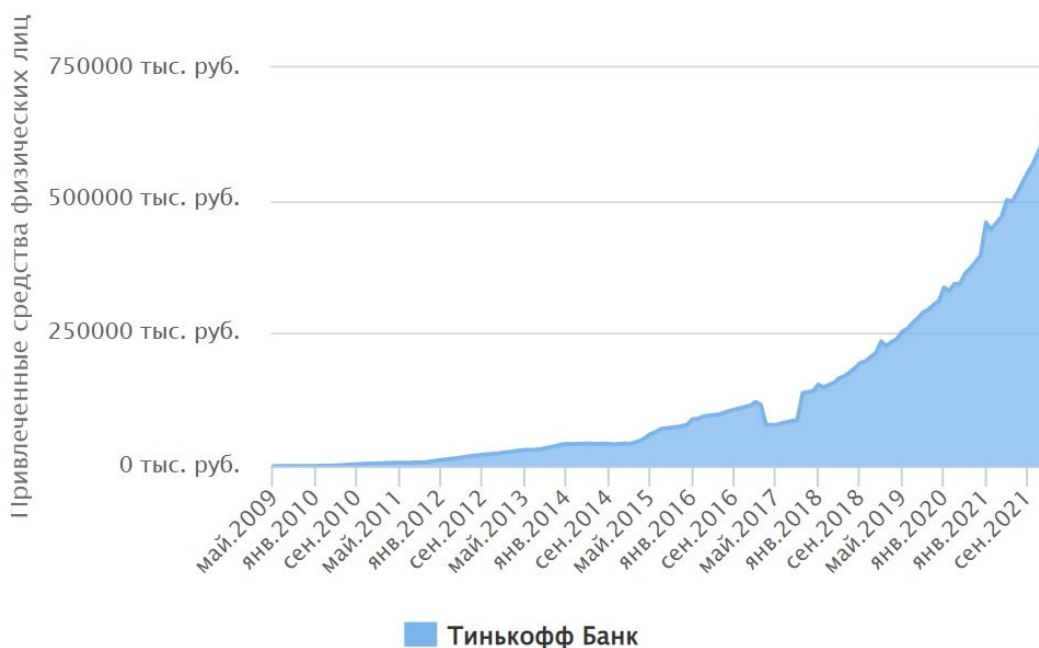


Рисунок 3 – Динамика привлеченных средств физических лиц в АО «Тинькофф банк» за период 2009-2021 гг.

Как видно из рисунка 3 количество привлеченных средств заметно возросло с 2019 года, и немалую роль в этом сыграла именно брокерская деятельность банка, что позволило привлечь огромное количество новых клиентов. Данный рост клиентской базы брокеров происходил за счет вовлечения клиентов с более низким уровнем дохода, а также активной рекламы в том числе готовых продуктов, не требующих решений по выбору отдельных инструментов.

2.2 Текущие инвестиционные программы банка в сфере обслуживания физ. лиц

Тинькофф Банк запустил собственное брокерское обслуживание в мае 2018 года и за первый год работы попал на 2 место по числу зарегистрированных клиентов на Московской бирже, и на 2 место по числу активных. Компания предлагает клиентам полностью онлайн-обслуживание — все вопросы решаются без визита в офис.

Так же, как и любой другой банк имеет возможность принимать вклады, дающие практически 100% надежность заработка для физ. лиц, но не обладающие значительной суммой прибыли.

В брокерской деятельности банк обладает следующими возможностями:

1. Возможность открытия Брокерского счета, для активной торговли на бирже.
2. Возможность открыть ИИС(индивидуальный инвестиционный счет).

Существенное отличие ИИС от обычного брокерского счета проявляется в специальном льготном налоговом режиме. При этом, он, как и брокерский счет, позволяет совершать различные операции на рынке ценных бумаг, в частности: продавать и покупать акции, валюту, облигации.

Данный налоговый режим проявляется в возможности получать налоговый вычет в размере до 52 000 Р в год — если выплачивается НДФЛ и пополняется ИИС каждый год на 400 000 Р и больше. Другой вариант — возможность освободить доход по сделкам с инвестициями от налога в 13%, что выгоднее, когда выбранная инвестстратегия приносит больше 52 000 Р в год.

Еще один существенный плюс – отложенное налогообложение: налог с прибыльных операций рассчитывается только при закрытии счета, а не каждый год, как это происходит на брокерском счете.

В итоге, можно прийти к выводу, что ИИС подходит больше для долгосрочных инвестиционных стратегий, в то время как брокерский счет использовать для активной торговли, или краткосрочных инвестиционных стратегий.

Рассмотрим более подробно что предлагает нам Тинькофф для инвестиционной деятельности.

Изначально требуется перейти в хранилище мобильных приложений PlayMarket или AppStore, найти Тинькофф Инвестиции, установить программу бесплатно в свой смартфон и запустить ее. Далее клиенту будет предложено подтвердить свой номер телефона при помощи кода через SMS, а затем заполнить анкету.

Далее согласовывается время, приезжает представитель банка, который привозит пакет документов на подпись.

Единожды подписав договор, пользователь получает дебетовую карту с рядом специальных «фишек», таких, как повышенный кэшбэк, проценты на остатки при соблюдении определенных условий, и прочее. Логическим продолжением сервиса стало и появление системы Тинькофф Инвестиции.

Уже существующий клиент может просто подписаться на дополнительную услугу, подтвердить свое решение отправкой SMS в системе клиент-банк или в специальном приложении для телефона, и счет открыт.

Для тех, кто впервые решает работать с Тинькофф, процесс предельно похож на открытие счета. Более того, ему даже и открывают этот самый счет после визита представителя, и выдают обычную дебетовую карту Tinkoff Black.

Отказаться от нее невозможно, потому что именно на этот пластик происходит вывод средств с брокерского счета в дальнейшем.

В отличие от других брокеров, специалисты Тинькофф Инвестиции пошли по своему особенному пути и написали два собственных приложения для торговли ценными бумагами, одно для web, а второе для мобильных устройств. Оба они имеют свои особенности.

Рассмотрим имеющиеся тарифы, приспособленных для разных целей и задач:

1) Тариф Инвестор – это единая комиссия за любые сделки, и бесплатное обслуживание, если эти сделки не совершаются. Хорошо подходят для новичков, а также для тех, кто не производит активную торговлю на рынке

2) Тариф Треjder – это низкая комиссия за сделки, бесплатное обслуживание только для активных трейдеров и держателей премиальных карт.

3) Тариф премиум – это персональные сервисы, доступ к любым ценным бумагам, существенно сниженные комиссии за сделки, а также доступ к индивидуальным рекомендациям аналитиков и помощь при формировании портфеля

Сама инвестиционная деятельность может осуществляться полностью удаленно, с помощью удобного мобильного приложения, обладающего удобным, интуитивно понятным интерфейсом.

В самом приложении имеется:

1. Бесплатное обучение.
2. Широкий набор готовых стратегий или инвест-идей
3. Социальная сеть для трейдеров «Пульс»
4. Чат с банком

Бесплатное обучение строится на прохождении коротких курсов, в специальной вкладке «Академия инвестиций», доступ к которым физическое лицо получает в момент открытия своего инвестиционного счета. Для новых клиентов имеется система поощрений, где за прохождение определенного обучения получаешь вознаграждения, в виде акций, на небольшую сумму на собственный брокерский счет.

Готовые стратегии или инвестиционные идеи реализованы в виде дополнительной вкладки, где абсолютно каждый может подобрать себе уже готовый портфель инвестиций в соответствии с их балансом, рисками и целями, которые стараются достичь.

В свою очередь социальная сеть «Пульс» построена на взаимодействии трейдеров между собой, с выкладкой своих текущих результатов, стремлений, возможностей, а также новостей из мира инвестиций.

Данная социальная сеть обладает следующими возможностями:

1. увидеть, во что инвестируют другие люди;
2. следить за доходностью их портфелей;
3. общаться с профессиональными трейдерами;
4. делиться своим опытом в инвестировании;
5. анализировать стратегии других инвесторов.

Благодаря данной социальной сети, достаточно легко подчерпнуть важную информацию и повысить свою квалификацию как инвестор. Так же существует возможность принимать денежные пожертвования от участников.

Сам чат – это связь с банком в онлайн форме. Существует возможность задать интересующие вопросы и получить на них ответы. Так же через данный чат производится техническая поддержка, так как приложение брокера не лишено ошибок, за частую серьезных, но достаточно оперативно решаемых.

3. Пути совершенствования инвестиционной деятельности банков решения.

3.1 Проблемы участия банка в инвестиционном процессе.

Перечислим основные направления участия банков в инвестиционном процессе:

- Мобилизация банками средств на инвестиционные цели;
- Предоставление кредитов инвестиционного характера;
- Вложения в ценные бумаги, паи, долевые участия (как за счет банка, так и по поручению клиента).

Эти направления тесно связаны друг с другом. Мобилизуя капиталы, сбережения населения, другие свободные денежные средства, банки формируют свои ресурсы с целью их прибыльного использования. Объем и структура операций по аккумулярованию средств — основные факторы воздействия на состояние кредитных и инвестиционных портфелей банков, возможности их инвестиционной деятельности.

В зарубежной практике термином «инвестиции» обозначают, как правило, средства, вложенные в ценные бумаги на длительный срок. Это является теоретическим отражением реально существующих экономических отношений, поскольку механизмы инвестирования в рыночной экономике непосредственно связаны с рынком ценных бумаг. Инвестиционная деятельность банков рассматривается как бизнес по оказанию двух типов услуг. Одна из них — увеличение наличности путем выпуска или размещения ценных бумаг на их первичном рынке. Другая — организация виртуальной встречи покупателей и продавцов уже существующих ценных бумаг на вторичном рынке, то есть функция брокеров и/или дилеров. Данное мы уже рассматривали в главах выше.

В современных условиях инвестиционная инфраструктура Российского финансового рынка характеризуется недостаточной развитостью. Фактически только банки являются ее единственным относительно сложившимся инвестиционным институтом. Многие элементы инвестиционной инфраструктуры находятся в стадии становления (инвестиционные венчурные фонды, маркетинговые, кредитные и рейтинговые центры, фирмы по подготовке, планированию и оценке инвестиционных проектов).

Но и у банков существуют определенные проблемы в инвестиционной деятельности.

Во – первых, в России по существу не сформирован рынок инвестиционных проектов. Предлагаемые инвестиционные проекты характеризуются недостаточной проработанностью. Банки вынуждены самостоятельно заниматься всем комплексом работ, сопряженных с проектным финансированием. Небольшие банки не имеют, как правило, специализированных подразделений, так как их организационная структура строится по функциональному признаку исходя из традиционного состава банковских операций. Кредитные службы не обладают достаточным опытом и методическим обеспечением для осуществления анализа современных инвестиционных проектов. Все эти факторы обуславливают высокий уровень издержек, связанных с подготовкой и осуществлением инвестиционных проектов.

Во- вторых, высокие риски банков, связанные с финансированием инвестиционных процессов. В условиях повышенных рисков усиливается необходимость совершенствования деятельности банков по рациональному выбору точек приложения инвестиций, поиску инвестиционных проектов, способных принести реальную отдачу, конкретных финансовых партнеров, и профессиональной работы с ними.

Между тем, по имеющимся оценкам, менее 15% банков занимаются маркетинговыми исследованиями, лишь 60% банков требуют представить бизнес-планы по использованию инвестиционных проектов, неудовлетворителен анализ кредитоспособности заемщика и обеспеченности кредитов. Так, около 15% выданных кредитов не имеют обеспечения, более половины залогов составляет имущество, контроль за сохранностью которого существенно затруднен (товары в обороте и сырьевые запасы); залог в виде товаров под контролем банка составляет всего 1%; гарантии погашения имеют лишь 0,5% кредитов.

В – третьих, отсутствие у банков эффективных методик оценки инвестиционных проектов. Практика работы банков, имеющих длительные связи с предприятиями реального сектора, подтверждает, что для полноценного сотрудничества весьма важно уметь правильно оценить эффективность инвестиционного проекта, платежеспособность заемщика, оказывать услуги финансового менеджмента, участвовать в составлении бизнес-планов. Это способствует снижению кредитных и инвестиционных рисков и одновременно содействует организации лучшего управления инвестиционными проектами, т.е. соответствует интересам как банка, так и предприятия.

В – четвертых, ограниченность и непрозрачность финансовой информации о состоянии предприятий, что определяет важность разработки мер по стимулированию Банком России передачи информации о заемщиках в кредитные бюро. Что позволит распространять информацию о финансовом состоянии банковских заемщиков и их кредитной истории.

В – пятых, отсутствие у банков эффективных ценовых стратегий, реализация которых позволит банку формировать реальные цены на инвестиционные ресурсы. Как известно, существенную роль в повышении эффективности действующей системы направления кредитных ресурсов в производство играет процентная политика коммерческих банков, которая должна быть построена таким образом, чтобы предоставление инвестиционных

кредитов было выгодным и банку, и заемщику. Важными и перспективными направлениями кредитования, нуждающимися в развитии, являются синдицированные и ипотечные кредиты в производственной сфере.

В – шестых, весьма ограниченным остается использование банками такого кредитного инструмента финансирования инвестиций, как лизинг. Между тем лизинг мог бы стать одним из важнейших инструментов мобилизации инвестиционных ресурсов и активизации инвестиционной деятельности, выступить в качестве средства укрепления связей банковского капитала с производством в условиях, когда ограниченность ликвидных средств у предприятий препятствует масштабному развитию производства, а банки сталкиваются с необходимостью диверсификации рисков и сфер вложений для повышения своей надежности. Для банков лизинговые операции могли бы явиться привлекательной формой размещения активов. При этом банк может выступать в роли как непосредственного лизингодателя, так и стороны, финансирующей лизинговую сделку.

В настоящее время лизинговые операции совершаются лишь некоторыми, в основном крупными, банками. При крупных банках функционирует значительная часть существующих сегодня специализированных лизинговых компаний. Несмотря на определенный рост лизинговых операций, доля лизинга в совокупных инвестициях банков составляет менее 1%.

В – седьмых, незначительны масштабы и такой формы инвестиционной деятельности коммерческих банков, как вложения в ценные бумаги и паи предприятий. Доля вложений банков в ценные бумаги предприятий в общем объеме активов не превышает 5%.

В структуре вложений банков в акции нефинансовых предприятий и организаций (прочие акции) высокую долю составляют спекулятивные вложения. Вместе с тем в последние годы наблюдается снижение доли

спекулятивных вложений и соответствующее повышение доли акций, приобретенных для инвестирования.

При вложении средств в акции кредитных организаций (как резидентов, так и нерезидентов) банки в основном преследуют цели инвестирования. Доля акций, приобретенных для инвестирования, в общих вложениях колеблется от 85 до 90%. Растет участие банков в дочерних и зависимых обществах. Это отражает в первую очередь рост банковских инвестиций в развитие собственно финансового бизнеса, усиление тенденции к интеграции финансовых структур. Данная тенденция прослеживается в процессах слияния и поглощения кредитных институтов, присоединения мелких и средних банков к более крупным в качестве филиалов, росте взаимного участия банков в капиталах друг друга, заключении картельных соглашений, создании банковских консорциумов и холдингов.

Необходимость обеспечения устойчивости и объединения усилий в сложной экономической ситуации явилась важным, но не единственным обстоятельством усиления взаимодействия финансовых структур. Решение проблем перспективного размещения активов при сокращении возможностей использования спекулятивных финансовых инструментов определяет выбор надежных и максимально контролируемых способов вложения, в качестве которых и выступает инвестирование в финансовый бизнес. Вместе с тем интеграция финансовых структур представляет собой одну из важнейших предпосылок осуществления инвестиций в реальный сектор экономики, поскольку на базе маломощных банков обеспечить масштабное инвестирование производства не удастся даже при создании максимально благоприятных условий.

Проблемы участия российских банков в инвестиционном процессе во многом связаны со спецификой становления банковского сектора в нашей стране. Это порождает необходимость анализа участия банков в инвестировании экономики (как с точки зрения оценки их инвестиционных возможностей, так и

с точки зрения форм банковского инвестирования) во взаимосвязи с процессом формирования отечественной банковской системы.

В процессе проведения рыночных реформ в российской экономике централизованная банковская система была заменена двухуровневой с многочисленным слоем негосударственных банков. Особенности становления нашей банковской системы таковы: минимальные сроки ее создания и инфляционная основа воспроизводства банковского капитала.

На начальном этапе формирования отечественной банковской системы наблюдался быстрый количественный рост кредитных организаций. В 1988–1991 гг. их число увеличивалось в основном за счет раздробления бывших государственных специализированных банков, а капитал пополнялся путем перелива бюджетных средств. В 1990-х гг. процесс образования новых банков замедлился. В то же время увеличились масштабы и темпы ликвидации неэффективных кредитных организаций. Это свидетельствовало о завершении экстенсивного этапа становления банковской инфраструктуры и перехода на новую ступень развития. Ускорился процесс оттока с финансового рынка мелких и средних банков, что связано как с действием рыночных механизмов конкуренции и концентрации, так и с проводимой Банком России политикой укрупнения банков и наращивания ими собственного капитала.

Финансовый кризис 1998 года вызвал резкое ухудшение ликвидности и платежеспособности значительной части банков. Доля финансово стабильных банков в общем количестве действующих кредитных учреждений за первые 9 месяцев того года резко снизилась с 66 до 56,2%, а доля активов финансово стабильных банков в совокупных активах действующих кредитных организаций уменьшилась с 68,3 до 29,1%. Финансовую устойчивость сохранили те банки, у которых доля инвестиций в производство превышала вложения в спекулятивные операции. В основном этими банками оказались мелкие и средние региональные банки, которые ориентировались на постепенное привлечение клиентуры и небыстрый, эволюционный, качественный рост. Вместе с тем доля мелких и

средних банков в совокупных активах банковской системы являлась незначительной: из-за небольшой финансовой мощности они объективно не могли осуществлять масштабной инвестиционной деятельности, хотя у многих средних и мелких банков показатели достаточности капитала оказались лучше, чем у крупных.

В результате кризисных событий большинство финансовых учреждений столкнулось с обострением проблемы формирования ресурсной базы по таким направлениям, как:

1. Стагнация средств предприятий и организаций на расчетных и текущих счетах в национальной и иностранной валюте, срочных депозитов предприятий и организаций;
2. Сокращение прироста организованных сбережений и отток вкладов населения;
3. Утрата возможностей привлечения кредитов от зарубежных кредитных институтов и финансовых компаний;
5. Остановка межбанковского кредитования;
6. Снижение уровня банковского капитала.

Важнейшей задачей следующего периода стало преодоление наиболее острых форм банковского кризиса. Благоприятные макроэкономические условия, усилия Банка России и Правительства, направленные на реструктуризацию банковской системы, позволили улучшить положение в банковской сфере. В марте 1999 г. в ее состоянии наметился перелом, характеризующий начало перехода от неустойчивого положения к относительной стабилизации.

Однако даже в настоящее время финансовых ресурсов банковской системы России явно недостаточно для эффективной поддержки реального сектора, удовлетворения потребностей всех отраслей экономики — в частности промышленности, которая (в отличие от банковской системы,

характеризующейся преобладанием мелких и средних банков) является высококонцентрированной. Вместе с тем проблема заключается в том, что в сложившейся ситуации банки не осуществляют эффективного перераспределения даже доступного им инвестиционного потенциала.

О незначительной роли банков в экономике России по сравнению с аналогичными показателями других государств говорит тот факт, что отношение суммарных чистых активов к ВВП составляет гораздо меньшую величину по сравнению с показателями развитых стран. По оценкам экспертов, в настоящее время на счетах в Центробанке коммерческие банки держат около 600 млрд руб.

В результате роста диспропорций между развитием реального и финансового секторов экономики формировались предпосылки не вовлечения, а, напротив, вытеснения банковского капитала из реальной сферы. Сложившаяся зависимость банков от рынка коротких денег при ухудшении финансового положения предприятий и организаций реального сектора экономики привела к накоплению кризисного потенциала. При этом сформировалась взаимосвязь между кризисными процессами в реальном и банковском секторах экономики. Ухудшение финансового положения нефинансовых предприятий и соответствующее сжатие средств на их банковских счетах повлекло за собой уменьшение ресурсной базы коммерческих банков и их вложений в производство. При снижении объема банковских инвестиций и кредитов происходило дальнейшее падение платежеспособности предприятий, что вызывало рост инвестиционных и кредитных рисков. В свою очередь, рост рисков являлся важнейшим фактором, дестимулирующим инвестиционную деятельность банков, поскольку при возрастании рисков усиливалось противоречие между активизацией инвестирования и задачей сохранения финансовой устойчивости банков, и возрастал разрыв между процентными ставками (при увеличении премии за риск, включаемой в процентную ставку) и рентабельностью производства.

Кардинальная трансформация характера связи банков с производством является важнейшим условием не только оздоровления экономики, но и укрепления самого банковского сектора. Поэтому стратегическим направлением перестройки деятельности банковской системы должно стать эффективное взаимодействие с реальным сектором экономики.

Основная часть кредитных вложений банков приходится на краткосрочные кредиты. Доля долгосрочных кредитов в общем объеме кредитных вложений остается крайне низкой.

Главными факторами, препятствующими активизации банковского инвестирования производства, являются:

1. высокий уровень риска вложений в реальный сектор экономики;
2. краткосрочный характер сложившейся ресурсной базы банков;
3. несформированность рынка эффективных инвестиционных проектов.

Традиционные кредитные риски повышаются в российских условиях вследствие ряда экономических и правовых особенностей. Среди них, во-первых, общее состояние российской экономики, которое, несмотря на некоторое улучшение, характеризуется финансовой неустойчивостью ряда предприятий, неквалифицированным менеджментом и др. Во-вторых, несовершенство юридической защиты интересов банка как кредитора, присущее действующей системе оформления залогов, и его прав на имущество клиентов. В этих обстоятельствах происходит значительная концентрация кредитных рисков у ограниченного числа заемщиков.

Следующий фактор риска — несоответствие краткосрочных пассивов российских банков потребностям в инвестициях, вследствие чего инвестиционное кредитование несет угрозу ликвидности банка. Расчет соотношения привлеченных и размещенных банками средств свидетельствует о том, что наиболее уравновешенными с позиций ресурсной обеспеченности являются краткосрочные вложения. По мере увеличения сроков вложений

разрыв между их объемами и источниками их финансирования возрастает до пяти раз по средствам, вложенным на срок свыше трех лет.

Если краткосрочным кредитованием в той или иной степени занимаются многие коммерческие банки, то предоставление инвестиционных кредитов и финансирование инвестиционных проектов являются сферой деятельности определенных категорий банков, которые вследствие своей специфики способны снижать инвестиционные риски. К этим категориям банков можно отнести:

1. банки, входящие в финансово-промышленную группу. Участие в ФПГ позволяет им производить долгосрочные вложения, устанавливать более низкие ставки процента (так как в данном случае интерес банка перекрывается интересами объединения в целом) контролировать риски невозврата кредита;
2. корпоративные банки, сформировавшиеся на отраслевой основе и обслуживающие соответствующие производства;
3. банки, участвующие в проектах международных институтов (Мировой банк, ЕБРР и др.), процентная политика которых регламентируется соответствующими соглашениями;
4. крупные банки, сформировавшие надежную клиентскую базу, осуществляющие производственные инвестиции при условии получения пакета акций, обеспечивающего контроль за эффективностью использования выделенных средств, а также расширение зоны влияния.

В данном случае под проектным финансированием в международной практике понимается финансирование инвестиционных проектов, характеризующееся особым способом обеспечения возвратности вложений, в основе которого лежат инвестиционные качества самого проекта, те доходы, которые получит создаваемое или реструктурируемое предприятие в будущем. Специфический механизм проектного финансирования включает анализ технических и экономических характеристик инвестиционного проекта и оценку связанных с ним рисков. А базой возврата вложенных средств являются доходы

проекта, остающиеся после покрытия всех издержек. Этапами проектного цикла в банке являются:

1. предварительный отбор проектов;
2. оценка проектных вложений;
3. ведение переговоров;
4. принятие проекта к финансированию;
5. контроль за реализацией проекта;
6. ретроспективный анализ.

В то же время в реальных условиях российской экономики, в которых рынок ценных бумаг в последнее время отличается преобладанием спекулятивных вложений и высокой волатильностью, еще достаточно долго сохранится приоритетная значимость кредитных форм удовлетворения инвестиционного спроса. Поэтому при определении роли банков в инвестиционном процессе следует учитывать двойственный характер их деятельности.

По существу, не сформирован и рынок инвестиционных проектов. Предлагаемые проекты характеризуются недостаточной проработанностью. Банки вынуждены самостоятельно заниматься всем комплексом работ, сопряженным с проектным финансированием.

Важнейшим направлением взаимодействия банковского и реального секторов является кредитование промышленности коммерческими банками. Кредитная политика такого банка представляет собой комплекс мероприятий по повышению доходности кредитных операций и снижению кредитного риска.

При формировании кредитной политики банк должен учитывать ряд объективных и субъективных факторов:

1. макроэкономические: общее состояние экономики страны, денежно-кредитная политика Центрального банка, финансовая политика Правительства;
2. отраслевые и региональные: состояние экономики в регионах и отраслях, обслуживаемых банком; состав клиентов, их потребность в кредите; наличие банков-конкурентов;
3. внутрибанковские: величина собственных средств (капитала) банка, структура пассивов, способности и опыт персонала.

Макроэкономические факторы носят объективный характер, и банк должен максимально приспособлять к ним свою кредитную политику. Несомненно, общая экономическая ситуация в стране, в реальном секторе экономики оказывает существенное влияние на всю финансово-банковскую систему. Более того, именно она определяет и направления государственной денежно-кредитной и финансовой политики. Финансовая политика Правительства РФ, проводившаяся в 1995–1998 гг. и направленная на покрытие дефицита бюджета страны за счет внутренних государственных займов, проводившаяся в 1995–1998 гг., приучила коммерческие банки к безрисковым и высокодоходным операциям с ГКО и ОФЗ. Она вызвала «эффект вытеснения» капиталов из реального сектора экономики и способствовала уменьшению кредитных вложений в народное хозяйство.

3.2 Способы совершенствования инвестиционных процессов.

В целом, путем совершенствования инвестиционных процессов можно назвать процесс качественного и количественного улучшения показателей, развития сильных сторон и устранение недостатков. Само совершенствования инвестиционных процессов – это комплекс мер, предпринимаемых банком, в данном случае, по уменьшению срока достижения инвестиционных целей, увеличению доходов, а также снижению возможных рисков.

Всем известно, что решение недостатка инвестиционных средств, для осуществления различных видов деятельности, является основой для развития экономики России, её устойчивого экономического роста. В этом случае, приоритетной является одна из основных задач банковского сектора – правильное аккумулирование и перераспределение инвестиционных ресурсов.

Взаимодействие банка с клиентами в микроэкономических рамках существует в четырех разных видах, для которых характерна различное банковское поведение:

- Банк выступает в виде хранителя средств клиента
- Банк является кредитором или заемщиком сбережений клиента
- Банк является комиссионером
- Банк предоставляет услуги агента

Первое представляет собой форму взаимодействия при которой банк стремится привлечь средства и ресурсы клиента, для обеспечения инвестиционной банковской деятельности. Главным мотивом этого действия является максимизация привлеченных средств, необходимых для удовлетворения всех банковских операций, спроса на них. В таких отношениях банк ничем не отличается от других экономических субъектов, которые так же осуществляют коммерческую деятельность. Акцент так же сделан на максимизации прибыли, который достигается путем увеличения масштаба деятельности, но такая деятельность невозможна, без соответствующего увеличения объёмов аккумулируемых сбережений.

Вторая форма представляет собой взаимодействие такого характера, где банк выступает в роли кредитора и заемщика, это форма напрямую касается банковской инвестиционной деятельности. Мотивы банков в данном случае стоит рассматривать отдельно, как банк выступающий в роли кредитора и банк выступающий в роли заемщика. Банк как кредитор преследуют цель – получить доход за счет размещения инвестиционных ресурсов в виде кредитов. В свою

очередь, роль заемщика - банком рассматривается ради увеличения ресурсной базы инвестиционной деятельности, и, соответственно, увеличение получаемого дохода, а также поддержания нужного уровня ликвидности.

Комиссионерская деятельность связана с комиссионными операциями. Банк осуществляет какую-либо операцию средствами клиента и за его счет, в итоге получая доход в виде комиссионного вознаграждения.

Взаимодействие с клиентами, в которой банк принимает роль агента, главной целью банка является стабилизация уровня доходов от инвестиционного посредничества, а также расширения клиентской базы – увеличение числа обслуживаемых клиентов и доходов, без принятия на себя дополнительных рисков.

Инвестиции, с точки зрения банка – это вложение привлеченных или собственных средств в заданные цели, для получения прибыли за участие в деятельности других предприятий, или процентного дохода.

С более узкой точки зрения инвестиции банка – это вложения средств в ценные бумаги, сделанные в целях получения дополнительного дохода, поддержания должной ликвидности и диверсификации активов.

Банк настроен на вложения капитала, с последующим его приумножением, но необходимо отметить, что данный прирост должен быть достаточно крупным, чтобы была возможность компенсировать банку отказ от вложения в другие инвестиционные инструменты, а также вознаграждало за риски, и компенсировало потери при инфляции.

В целом, исследуя вопросы проблем участия банков в инвестиционном процессе, используя информацию из прошлой главы, следует отметить, что в отечественной практике, по существу, отсутствуют механизмы, стимулирующие развитие производственных инвестиций коммерческих банков. В России не используются такие общепринятые по мировым меркам инструменты, как

льготный порядок резервирования привлеченных средств, особые условия рефинансирования коммерческих банков под реальные инвестиционные проекты. При несформированности экономических условий, позволяющих привлечь к участию в инвестиционном процессе основную массу коммерческих банков, лишь отдельные банки осуществляют производственные инвестиции, совокупные объемы которых несопоставимы не только с потребностями экономики, но и наличным инвестиционным потенциалом банковской системы.

Поэтому для решения проблемы повышения инвестиционной активности банковской системы является целесообразным создание системы стимулирования и страхования инвестиций. Одним из условий предоставления банками долгосрочных займов на инвестиционные проекты при высоких кредитных и инвестиционных рисках производственной сферы является наличие государственных гарантий. К числу мер, способствующих возрастанию производственных инвестиций коммерческих банков, можно также отнести дифференциацию экономических нормативов в зависимости от доли их инвестиций в реальный сектор экономики и льготное налогообложение.

Важнейшими предпосылками активизации банковского инвестирования экономики является создание долгосрочной ресурсной базы банковского сектора и формирование условий для его эффективной деятельности по обслуживанию потребностей производства, что связано с осуществлением комплекса мер по реструктуризации банковской системы России.

Восстановление и наращивание инвестиционного потенциала коммерческих банков в рамках комплекса мер по реструктуризации банковской системы России предполагает усиление роли государства в формировании долгосрочной ресурсной базы банковской системы, соответствующей потребностям инвестирования реального сектора, восстановление доверия к банкам со стороны частных вкладчиков, клиентов, отечественных и иностранных кредиторов. В основу усиления государственной поддержки реструктуризации банковской системы должен быть положен разумный

компромисс между необходимостью развития банковской сферы и возможностями федерального бюджета.

Вместе с тем в сложившихся условиях становится весьма актуальной необходимость развития системы специализированных инвестиционных банков, в том числе с государственным участием. В большинстве стран с переходной экономикой доля участия государства является довольно весомой: в Китае 99% банков с государственным участием от общего количества банков; Индии - 88%, Индонезии – 85%, Тайване – 77%, Бразилии 48%, Польше – 46%, Аргентине – 36%, Венесуэле – 30%, Мексике – 28%. Без опоры на крупные банки с государственным участием вряд ли возможно решение задач аккумуляции достаточных финансовых ресурсов, их перераспределение между секторами экономики, удовлетворение спроса крупных предприятий на инвестиционные ресурсы, привлечение иностранного инвестиционного капитала. При этом следует учитывать, что при создании определенных условий государство должно уменьшать свое присутствие в банковском секторе.

Поскольку банковская система представлена в основном небольшими банками, масштабное инвестирование реального сектора может быть осуществлено на основе банковских объединений или создания временных альянсов. Наиболее перспективными формами являются: реорганизация системы региональных банков на основе выделения опорных банков с развитой филиальной сетью; формирование смешанных пулов российских и иностранных банков; интеграция банковского капитала с промышленным в форме финансово-промышленных групп.

Действительные возможности развития инвестиционной деятельности в сложившихся условиях во многом зависят от эффективной реструктуризации банковской системы. Серьезные изменения в роли и значимости не только отдельных крупных или мелких, но целых групп банков, происшедшие под воздействием финансового кризиса, ориентируют многие из них на поиск более рациональных форм взаимодействия с отечественной промышленностью,

другими сферами деятельности национальной экономики. В связи с этим весьма полезным может оказаться изучение богатого опыта, накопленного в этой области в мировой практике, и возможностей его использования в российской экономике.

3.3. Возможные улучшения инвестиционной деятельности АО "Тинькофф Банк".

Как уже говорилось ранее, «Тинькофф Банк» является дистанционным, онлайн банком, что в свою очередь имеет как свои плюсы, так и свои минусы.

Преимущества дистанционного обслуживания:

1. Самое главное преимущество является возможность использовать услуги банков удаленно, нет необходимости посещать банк, тратить на это время в долгих очередях
2. Высокое быстродействие. Оплаты и иные расчеты при помощи дистанционных систем проводятся очень быстро
3. Выгоды. Часто, подобные, дистанционные тарифы существенно дешевле в обслуживании, чем непосредственно операции в банке
4. Разнообразие форм дистанционного обслуживания. У банка существует несколько линий дополнительных дистанционных обслуживаний: через интернет, терминалы и банкоматы, SMS-банкинг и т.д.

Для банка такая деятельность позволяет получить существенное преимущество перед классическими банками, работающими через офис. Одно из преимуществ, то, что такой банк, на примере Тинькофф, не ограничен географически, и способен привлекать клиентов из самых разных регионов, что, в свою очередь, существенно увеличивает приток новых клиентов.

Так же, отсутствие офисов позволяет сократить расходы на сотрудников банка, ведь дистанционная деятельность не требует большого персонала, и

многие операции совершаются автоматически, что так же снижает риски человеческого фактора.

Но, дистанционная деятельность обладает и существенными минусами:

1. Недоверие клиентов к подобному типу дистанционного банковского обслуживания. Клиентов пугает возможность получить третьими лицами информации по их счетам, инвестициям, и т.д.
2. Низкая защищенность клиентов. В связи с незащищенным интернет соединением, неполадок устройства, через которые осуществляются операции в дистанционном банке, данные клиента могут быть утеряны, без ведома самого клиента.
3. Еще немаловажным являются программные сбои, временная недоступность важной информации и т.п.

Самыми опасными являются именно мошеннические действия третьих лиц, в связи с их слабой защищенностью.

Ради возможных улучшений инвестиционной деятельности банку Тинькофф требуется обратить внимание на повышение защиты для своих клиентов. Повышение надежности сервиса поднимает привлекательность для клиентов, а собственно, и расширение клиентской базы.

Ради увеличения инвестиционной деятельности банка стоит так же рассмотреть направленность сервиса «Тинькофф инвестиции». На данный момент основное направление сервиса идет на привлечение новых клиентов, на новичках в сфере инвестирования. Такие клиенты как правило не обладают нужной финансовой грамотностью, ни существенными суммами инвестиций. Следовательно, комиссионный доход банка с каждого клиента ниже, чем мог бы быть, работай банк более объемно.

Также, постепенно замедлился рост клиентской базы в 2021 году. Маркетинговые акции брокеров и инвестиционные накопительные продукты

банков позволяют брокерам привлекать новых клиентов с небольшими вложениями, но в результате средний размер счета и активность клиентов снизились.

По рисунку 2 хорошо видно, на сколько брокерская деятельность банка Тинькофф обгоняет своих конкурентов в плане активных участников.



Рисунок 4 – Динамика оборотов брокеров АО «Тинькофф банк» и ПАО «Сбербанк».

На рисунке 4 видно, что несмотря на то, что банк Тинькофф существенно обгоняет конкурентов по количеству клиентов, он так же существенно отстает по объёмам этих средств, что сказывается на комиссионной прибыли.

Новые клиенты Тинькофф зачастую обладают низкой финансовой грамотностью, и часто строят свои инвестиции абсолютно не эффективным способом. Для решения этой проблемы можно создать программу «конструктор инвестиционных портфелей».

Данная программа будет обладать функцией автоматического подбора акций, облигаций и ETF в портфель инвестиций, основываясь на следующих параметрах:

1. Степени риска: Высокорисковый, Среднерисковый, низкорисковый.
2. Сумма вложенных средств: до 10 тыс.р., 10-100 тыс.р., 100+ тыс.р.
3. Направленность инвестиций: IT сферы, Производство, услуги.

С помощью подобного авто подбора будут учитываться приоритеты начинающего инвестора, направление в котором он собирается инвестировать, а также денежные средства, которые он способен выделить на инвестиционную деятельность. Также начинающий инвестор на практике поймет для чего используются портфельные инвестиции, различие между стратегиями инвестирования, и сэкономит собственные средства, которые с большим шансом потеряет при неосторожном подходе к инвестиционной деятельности.

Доходность каждого пункта в портфеле инвестиций вычисляется с помощью программы фундаментального и технического анализа, после чего на основе полученных данных строятся портфели, обладающие различными рисками и возможной прибылью.

Параллельно с подобной системой, банку Тинькофф желательно иметь обязательное обучение финансовой грамотности, так как на текущий момент подобное обучение проводится только в добровольном формате, хоть и обладает, в том числе, определенным поощрением в виде подарочных акций различных компаний на сумму до 10 тыс. руб., но подобное обучение является совершенно недостаточным. Лучше всего иметь определенную зачетной систему, которая повысит закрепляемость изученного материала в разы, и постепенно будет раскрывать все функции и возможности для самостоятельной инвестиционной деятельности.

К одной из возможных будущих проблем относится и совершенно новая новость, что Банк Тинькофф может ввести отрицательные ставки по валютным вкладам. Подобное решение практически никак не повлияет на клиентов, с небольшими доходами и накоплениями, но может отпугнуть

крупных клиентов, финансово подкованных, способных существенно увеличить прибыль банка в будущем.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В результате проведенного исследования инвестиционных сервисов для физических лиц, были сделаны следующие выводы.

В отношении вопроса о теоретическом исследовании понятий «инвестиции» и «инвестиционная деятельность» стоит отметить, что об инвестиционной деятельности можно говорить в нескольких контекстах. Во-первых, это может быть профессиональная деятельность инвестора по финансированию каких-либо проектов. При этом его непосредственные действия заключаются только в анализе проекта на предмет возможности получения доход, соответственно осуществления финансирования, и при успешной его реализации – получении дохода. Во-вторых, об инвестиционной деятельности можно говорить в контексте, когда управляющий какого-либо проекта/объекта, получив средства инвестора в дальнейшем реализует данный проект, от момента получения средств (инвестиций) до момента ввода в эксплуатацию проекта.

Развивая данную мысль, можно говорить о том, что и субъектами инвестиционной деятельности может быть не только инвестор, но и лицо, непосредственно управляющее реализацией инвестиционного проекта.

Возможно, чтобы разграничить данные явления, имеет смысл разграничить понятия инвестиционной деятельности и инвестирования, подразумевая под инвестированием финансовую деятельность только инвестора, а под инвестиционной деятельностью – деятельность управляющего инвестиционным проектом. Общим понятием, которое объединяет и процесс

инвестирования и инвестиционной деятельности, может служить понятие инвестиционных отношений.

Однако, в связи с тем, что темой данного исследования являются инвестиции, осуществляемые физическими лицами, вполне допустимо для целей настоящего исследования стоит согласиться с учеными, которые считают понятия «инвестиции» и «инвестиционная деятельность», «инвестирование» синонимичными, так как акцент и внимание был направлен на деятельность по принятию решений гражданами о вложении существующих сбережений с целью получения дохода в будущем.

Говоря о роли и месте инвестиций в современной экономике, необходимо отметить следующее. Благодаря инвестициям происходит перераспределение временно свободных денежных средств от одного субъекта другому, в результате чего образуется какой-либо капитал и доход, получаемый всеми субъектами.

Как правило временно свободные денежные средства инвестируются посредством существующих финансовых институтов, чаще всего это банки, фондовые биржи. Потенциал участия физических лиц в процессе инвестирования в масштабе страны является большим, и активно развивается. Вместе с тем, считается, что государственная политика в сфере стимулирования инвестиционной деятельности должна быть взвешенной, учитывать существующее состояние экономики и выбирать вариант решения, наиболее подходящий в данных условиях. Как следствие, представляется необходимо развивать «инвестиционный мотив» в сознании каждого гражданина с тем, чтобы физические лица могли видеть, как возможности увеличить свой доход за счет перенаправления своих сбережений в какие-либо финансовые инструменты и перспективы реализации реальных проектов, которые профинансированы в том числе данными сбережениями через финансовые институты. Но также не стоит забывать об инвестиционной грамотности физических лиц.

Как итог, научная новизна представленного исследования, заключается в обосновании необходимости и усовершенствовании методики принятия инвестиционного решения на рынке ценных бумаг. Основной идеей методического подхода выступает последовательная реализация каждого этапа инвестирования, которая позволит частному инвестору ориентироваться на формирование наиболее эффективного инвестиционного портфеля.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Закон РСФСР от 26.06.1991 № 1488-1 «Об инвестиционной деятельности в РСФСР» // КонсультантПлюс: [сайт]. – URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_89/ (дата обращения 30.03.2022).
2. Законопроект № 419059-7 «О цифровых финансовых активах» // КонсультантПлюс: [сайт]. – URL: <http://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc&base=PRJ&n=197752#06194916466405325> (дата обращения 30.03.2022).
3. Законопроект № 419090-7 «О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ» // КонсультантПлюс: <http://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc&base=PRJ&n=185961#0433437003386286> [сайт]. – URL: (дата обращения 30.03.2022).
4. Законопроект № 424632-7 «О внесении изменений в части первую, вторую и четвертую Гражданского кодекса Российской Федерации (о цифровых правах)» // КонсультантПлюс: [сайт]. – URL: <http://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc&base=PRJ&n=182349#05922723206672538> (дата обращения 30.03.2022).
5. Проект Федерального закона «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» (одобрен 18.07.2019) // КонсультантПлюс: [сайт]. – URL: <http://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc&base=PRJ&n=205962#00642>

1193029968175 (дата обращения 30.03.2022).

6. Проект федерального закона «О внесении изменений в Уголовный кодекс

Российской Федерации и Уголовно-процессуальный кодекс Российской

Федерации» (одобрен 07.04.2020) // КонсультантПлюс: [сайт]. – URL:

<http://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc&base=PRJ&n=203322#01305>

3586311990673 (дата обращения 30.03.2022).

7. Федеральный закон "О привлечении инвестиций с использованием

инвестиционных платформ и о внесении изменений в отдельные

законодательные акты Российской Федерации" от 02.08.2019 № 259-ФЗ

(последняя редакция) // КонсультантПлюс: [сайт]. – URL:

http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_330652/#dst0 (дата обращения

30.03.2022).

8. Федеральный закон от 02.08.2019 № 259-ФЗ «О привлечении инвестиций

с использованием инвестиционных платформ и о внесении изменений в

отдельные законодательные акты Российской Федерации» // КонсультантПлюс:

[сайт]. – URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_330652/ (дата

обращения: 30.03.2022).

9. Федеральный закон от 09.07.1999 № 160-ФЗ «Об иностранных

инвестициях в Российской Федерации» // КонсультантПлюс: [сайт]. – URL:

http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_16283/ (дата обращения

30.03.2022).

10. Федеральный закон от 25.02.1999 № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» // КонсультантПлюс: [сайт]. – URL: (дата обращения 30.03.2022).
11. Антипова О.М. Правовое регулирование инвестиционной деятельности (анализ теоретических и практических проблем). – М. : Воллтер Клувер, 2007. – 248 с. – ISBN 978-5-466-00302-4
12. Бехтерева Е.В. Управление инвестициями. – М. : Изд-во ГроссМедиа РОСБУХ, 2015. – 216 с. – ISBN 978-5-476-00514-8
13. Борисова О.В., Малых Н.И., Овсянникова Л.В. Инвестиции. В 2 т. Т. 1. Инвестиционный анализ: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры. – М. : Издательство Юрайт, 2019. – 218 с. – ISBN 978-5-534-01718-2
14. Бузова И.А., Маховикова Г.А., Терехова В.В. Коммерческая оценка инвестиций/ под ред. Есипова В.Е. – СПб : Питер, 2004. – 432 с. – ISBN 5-94723-467
15. Бухтик М.И. Финансы: учебное пособие / М.И. Бухтик [и др.]. – Пинск : ПолесГУ, 2017. – 111 с. – ISBN 978-985-516-478-5
16. Инвестиции и инвестиционная деятельность организаций: учебное пособие / Т.К. Руткаускас [и др.]; под общ. ред. д-ра экон. наук, проф. Т.К. Руткаускас. – Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2019. – 316 с. – ISBN 978-5-

7996-2636-5

17. Инвестиции: учебник для вузов / под ред. Л.И. Юзвович, С.А. Дегтярева, Е.Г. Князевой. – Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2016. – 543 с. – ISBN 978-5-7996-1978-7

18. Исакова Н.Ю., Князева Е.Г., Юзвович Л.И., Мокеева Н.Н. Финансовая система государства: учебное пособие. Екатеринбург : Издательство Уральского университета, 2015. – 84 с. – ISBN 978-5-7996-1473-7

19. Касьяненко Т.Г., Маховикова Г.А. Экономическая оценка инвестиций: учебник и практикум – М. : Издательство Юрайт, 2019. – 559 с. – ISBN 978-5-9916-3089-4

20. Кейнс, Дж. М. Общая теория занятости, процента и денег / Пер. с англ. – М.: ЗАО «Бизнеском», 2013. – 408 с. – ISBN 978-5-85438-213-7

21. Колтынюк Б.А. Инвестиции. – СПб : Изд-во Михайлова, 2015. – 848 с. – ISBN 5-8016-0249-6

22. Межов И.С. Инвестиционный анализ: учебное пособие / коллектив авторов; под ред. И.С. Межова. – М. : КНОРУС, 2016. – 416 с. – ISBN 978-5-406-03611-2

23. Михайленко М.Н. Рынок ценных бумаг: учебник и практикум для академического бакалавриата. – М. : Издательство Юрайт, 2019. – 326 с. – ISBN 978-5-534-04961-9

24. Новые инструменты привлечения финансирования на развитие

- технологических компаний: практика использования и перспективы развития в России / Фияксель Э. А., Соколов И. Н., Солохин А. А., Кутепов И. А. – М : Центр стратегических разработок, 2018. – 96 с. – ISBN 978-5-824-02561-7
25. Райзберг, Б. А. Современный экономический словарь / Б.А. Райзберг, Л.Ш. Лозовский, Е.Б. Стародубцева. – 6-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРАМ, 2021. – 512 с. – ISBN 978-5-16-009966-8
26. Рынок ценных бумаг: учебник для академического бакалавриата / под общей редакцией Н.И. Берзона. – М. : Издательство Юрайт, 2019. – 514 с. – ISBN 978-5-534-11196-5
27. Сергеев И.В. Веретенникова И.И., Шеховцов В.В. Инвестиции: учебник для бакалавров. – М. : Издательство Юрайт, 2014. – 314 с. – ISBN 978-5-9916-5519-4
28. Шарп У.Ф. Инвестиции: учебник: пер. с англ. / У.Ф. Шарп, Г.Д. Александер, Д.В. Бэйли. – М. : ИНФРА-М, 2019. – 1028 с. – ISBN 978-5-16-002595-7
29. Шнурова Л.К. Финансы: учебное пособие. – М. : МАДИ, 2014. – 124 с. – ISBN 5-85534-491-6
30. Бердник Н.А. Инвестиции и их место в современной экономической системе // Известия ЮФУ. Технические науки. – 2009. – № 3. – С. 88-93.
31. Буздалов И. Н., Афолина В. Е. Методологические аспекты анализа понятия «Инвестиции» // Известия ПГУ им. В.Г. Белинского. – 2012. – № 28. – С. 261-265.

32. Бычкова А.И. Соотношение правового содержания понятий «инвестиционная деятельность», «инвестирование», «инвестиции» // Академический вестник Тюменской государственной академии мировой экономики, управления и права. – 2009. – № 2(8). – С. 22-26.
33. Дмитриева Е.В. Сущность и классификация инвестиций // Путеводитель предпринимателя. – 2013. – № 18. – С. 80-86.
34. Дукаев З.Р., Усмаев Ш.В. Понятие, структура и классификация инвестиций. // Современная экономика: актуальные вопросы, достижения и инновации. – 2018. – № 1 – С. 185-187.
35. Егорова М.А., Кожевина О.В. Место криптовалюты в системе объектов гражданских прав // Актуальные проблемы российского права. – 2020. – № 15(1). – С. 81-91
36. Егорова М.А., Кожевина О.В. Место криптовалюты в системе объектов гражданских прав. // Актуальные проблемы российского права. – 2020. – № 15(1)– С. 81-91.
37. Ермаков А.Р., Дмитриева Н.Ю. и Рубцова Е.М. Влияние кризиса на динамику заимствований и сбережений граждан России // Региональная экономика и управление: электронный научный журнал. – 2017. – № 4(52). – С. 14-28.
38. Ерыгина Н.С. Обзор институтов коллективного инвестирования // *Juvenis*

scientia. – 2016. – № 1. – С. 93-96.

39. Жилинский С.С. Понятие «инвестиции» в современном российском законодательстве // Законодательство. – 2005. – № 3, С. 69-74.

40. Зиненко А.В., Семенов С.С. Современные теории финансовых инвестиций // Финансы и кредит. – 2013. – № 25, С. 48-53.

41. Игошина К.В. Краудфандинг как инновационный инструмент финансирования проектов // Глобальные рынки и финансовый инжиниринг. – 2017. – №2. – С. 123-130.

42. Калеева Ю.С. Финансовая система РФ: современное состояние и перспективы развития // Научные исследования в социально-экономическом развитии общества. – 2019. – № 1 – С. 311-316.

43. Корнеева С.К. понятию «инвестиции» // Хозяйство и право. – 2008. – № 12 – С. 21-26.

44. Лютова О. И. Определение понятия криптовалюты для целей налоговоправового регулирования // Теология. Философия. Право. – 2019. – № 1(9). –С. 19-27

45. Марамыгин М.С., Прокофьева Е.Н., Маркова А.А. Экономическая природа и проблемы использования виртуальных денег (криптовалют)//Известия УрГЭУ. – 2015. – № 2(58) – С. 37-43.

46. Мкртчян Д.К. Современное положение отечественного рынка

коллективного инвестирования // Проблемы Науки. – 2019. – № 17(59) – URL:
С.72-75.

47. Мотовилов О.В. Феномен краудфандинга: исследование особенностей // Вестник СПбГУ. Серия 5: Экономика. – 2018. – № 2. – С. 298-316.

48. Патласов О.Ю. Краудфандинг: виды, механизм функционирования. Перспективы народного финансирования в России // Наука о человеке: гуманитарные исследования. – 2019. – № 2(20). – С.209-218.

49. Поташник Я.С. Сущность и классификация инвестиций // Вестник Мининского университета. – 2014. – № 1(5). – С. 33-43.

50. Сарбулатова Н.Ф. Генезис, экономическая природа и классификация инвестиций // Вектор науки Тольяттинского государственного университета. – 2014. – № 3(29). – С. 227-232.

51. Сошников И.В. Классификация инвестиций и формирование инвестиционного рынка в регионах России // Региональная экономика: теория и практика. – 2007. – № 3. – С. 20-24

52. Татьянников В.А. Биржевые фонды: перспективы применения и развития в России // Journal of new economy. – 2018. – № 6(19). – С. 89-98

53. Туркин Р.Э. Наследование криптовалют в свете их особых свойств//Юридическая неделя на Урале: материалы IX Международного форума (02-07 октября 2017 года) / сост. Л.Н. Берг. – Екатеринбург: Издательский дом

Уральского государственного юридического университета, 2017. – С. 46-49.

54. Шапиро В.Я., Шапиро Н.А. Стратегия накопления сбережений на основе депозитов в условиях смягчения кредитно-денежной политики // Экономика и экологический менеджмент. – 2018. – №1. – С. 64-71

55. Шейко Е.В. Теоретические аспекты дефиниций понятия «инвестиции» // Вестник Белгородского университета кооперации, экономики и права. – 2013. – № 2(46). – С. 314-317.

56. Информационно-аналитические материалы Центрального банка РФ.
«Обзор ключевых показателей паевых и акционерных инвестиционных фондов за 2021 год»: [сайт] – URL: https://cbr.ru/Collection/Collection/File/40858/review_secur_21.pdf (дата обращения 30.04.2022). – Текст: электронный.

57. Информационно-аналитические материалы Центрального банка РФ.
«Обзор ключевых показателей паевых и акционерных инвестиционных фондов за 2020 год»: [сайт] – URL: https://cbr.ru/Collection/Collection/File/40858/review_secur_20.pdf (дата обращения 25.04.2021). – Текст: электронный.

58. Информационно-аналитические материалы Центрального банка РФ.
«Обзор ключевых показателей паевых и акционерных инвестиционных фондов за 2019 год»: [сайт] – https://cbr.ru/Collection/Collection/File/40858/review_secur_219.pdf (дата обращения 27.03.2022). – Текст: электронный.

59. Московская биржа: [сайт]. – URL: <https://www.moex.com> (дата обращения 13.04.2022).

60. О развитии банковского сектора Российской Федерации в апреле 2021 года. – Текст: электронный. // Информационно-аналитический материал.

Центральный банк РФ: [сайт] URL:
http://www.cbr.ru/Collection/Collection/File/32321/razv_bs_21_04.pdf (дата обращения 15.05.2022).