

Kvasnitska R., Andrii O. The process of formation of investment strategy for bank. *Practical applications of research findings in Europe and worldwide: Proceedings of XXI International scientific conference* (Morrisville, June 1, 2018). Morrisville. Lulu Press, 2018. P. 72-75

ПРОЦЕС ФОРМУВАННЯ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ СТРАТЕГІЇ БАНКУ

Квасницька Раїса Степанівна

доктор економічних наук

професор кафедри фінансів, банківської справи та страхування,

Хмельницький національний університет,

м. Хмельницький, Україна

Олійник Андрій Володимирович

старший викладач кафедри фінансів, банківської справи та страхування,

Хмельницький національний університет,

м. Хмельницький, Україна

Анотація. У статті обґрунтовано роль інвестиційної стратегії та необхідність її розробки в банку для ефективного здійснення ним інвестиційної діяльності. Запропоновано авторське бачення етапності здійснення процесу розробки та реалізації інвестиційної стратегії банків на фінансовому ринку.

Ключові слова: інвестиційна діяльність, інвестиційна стратегія, етапи інвестиційної стратегії.

THE PROCESS OF FORMATION OF INVESTMENT STRATEGY FOR BANK

Raisa Kvasnitska

Doctor of Sciences (Economics),

Professor of the Department of Finance, Banking and Insurance,

Khmelnytsky National University, Khmelnytsky, Ukraine

Andrii Oliinyk

Senior lecturer of the Department of Finance, Banking and Insurance ,

Abstract. This article explores role of the investment strategy and justified the necessity of elaboration the investment strategy of the bank for the effective implementation of him investment activity. The authors proposed the phases of the process of formation and implementation of investment strategic f the banks on the financial market

Key words: investment activity, investment strategy, phases of the investment strategy

Для розвитку інвестиційної діяльності банківських установ особливого значення має розробка їх інвестиційної стратегії. Адже саме інвестиційна стратегія дає можливість пристосування до змін зовнішнього та внутрішнього середовищ функціонування банку, мінімізації інвестиційних ризиків, що пов'язані з цими змінами, і, як результат, забезпечення стабільності та прогнозованості інвестиційної діяльності та її результатів. Крім того, якщо говорити про довіру до банків, то кращу позицію на ринку займають ті з них, в яких на належному рівні здійснюється інвестиційний менеджмент, а також чия інвестиційна стратегія є чітко сформованою та окресленою.

З позицій стратегічного менеджменту інвестиційна стратегія є ефективним інструментом управління інвестиційною діяльністю банків на перспективу, що підпорядковується реалізації цілей розвитку конкретного банку в умовах макроекономічних змін, які відбуваються під впливом дії системи державного регулювання ринкових процесів та кон'юнктури фінансового ринку. Тому, процес формування інвестиційної стратегії, визначення факторів, що впливають на її розробку та реалізацію, а, наразі, й на її результативність, є важливими для банків-інвесторів.

Відмітимо, що науковцями наводяться різні як за кількістю, так і за змістом етапи процесу формування та реалізації інвестиційної стратегії. Так, переважний акцент щодо доцільності виокремлення в процесі формування та

реалізації інвестиційної стратегії інвесторів серед науковців [1; 2; 3; 4; 5; 6] робиться на таких етапах, як:

- визначення періоду реалізації інвестиційної стратегії;
- дослідження факторів зовнішнього інвестиційного середовища і кон'юнктури інвестиційного ринку;
- визначення стратегічних цілей інвестиційної діяльності;
- оцінка результативності розробленої інвестиційної стратегії.

Отже, розробка інвестиційної стратегії є багатограним процесом, який характеризується системою формалізованих критеріїв, за якими оцінюються і реалізуються інвестиційні можливості банку-інвестора, моделюється перспективна інвестиційна позиція та забезпечується її досягнення. Тому, при розробці інвестиційної стратегії, на наше переконання, необхідно дотримуватись такої етапності:

- **етап 1. Визначення періоду реалізації інвестиційної стратегії банку.** Початковим етапом розробки інвестиційної стратегії корпоративних та інституційних інвесторів на фінансовому ринку виступає конкретизація періоду її реалізації. Звичайно, першочерговим, а отже головним, орієнтиром визначення періоду реалізації інвестиційної стратегії є тривалість означеного періоду загальної стратегії розвитку того чи іншого інституту-інвестора. Адже інвестиційна стратегія характеризується чіткою підпорядкованістю щодо загальної стратегії, а тому тривалість її реалізації не може виходити за визначені межі періоду стратегічного планування;

- **етап 2. Дослідження факторів впливу зовнішнього та внутрішнього інвестиційного середовищ.** На наш погляд, розробка інвестиційної стратегії є трудомістким, високо аналітичним процесом формування та використання інвестиційного потенціалу банку-інвестора, що потребує врахування великої кількості факторів впливу на інвестиційну діяльність та взаємозв'язок між ними, яке забезпечить пристосування банку до потенційних змін зовнішнього інвестиційного середовища, а отже й уможливить здійснення прогнозування цих змін та їх включення у свою

інвестиційну стратегію. В результаті цього уможлиблюється розроблення альтернативних напрямів інвестування найбільш доцільних в тих чи інших умовах;

- етап 3. Визначення стратегічних цілей інвестиційної діяльності.

Основними цілями інвестиційної діяльності банку-інвестора на фінансовому ринку можуть бути: отримання доходу у вигляді дивідендів, відсотків, виплат із прибутку; приріст капіталу, який є результатом зростання ринкової вартості інвестиційних активів; отримання поточних доходів та приріст капіталу;

- етап 4. Формування сукупності альтернативних інвестиційних стратегій. Зазначимо, що, перш ніж обрати конкретну інвестиційну стратегію, необхідним є формування певної сукупності альтернативних стратегій здійснення інвестиційної діяльності банком-інвестором на фінансовому ринку та аналіз доцільності застосування кожної з них за певних умов. Альтернативні стратегії маючи однакову цілеспрямованість, все ж пропонують різні напрями та можливості досягнення стратегічної цілі. Формування альтернативних стратегій підвищує ефективність діяльності банку на фінансовому ринку, а обґрунтований вибір конкретної інвестиційної стратегії дозволяє уникнути додаткових ризиків в процесі реалізації даної стратегії;

- етап 5. Вибір напрямів реалізації інвестиційної стратегії. На наш погляд, даний етап доречно деталізувати за такими двома етапними кроками: оцінка рівня якості формування інвестиційного потенціалу банку; конкретизація стратегічного напрямку інвестиційної діяльності банку. Загалом, на цьому етапі відбувається безпосереднє здійснення стратегічних дій, прийняття управлінських рішень щодо здійснення інвестиційної діяльності на фінансовому ринку, що супроводжується розробкою планів, програм із вказівкою цілей, заходів щодо їх досягнення, термінів, ресурсів і відповідальних осіб;

- **етап 6. Реалізація інвестиційної стратегії.** Головною задачею реалізації обраної інвестиційної стратегії виступає вибір об'єкту інвестування із конкретизацією інститутів-емітентів яким властиві найкращі перспективи розвитку та, які можуть забезпечити найвищу ефективність інвестицій. Тому, перед прийняттям рішення щодо реалізації інвестиційної стратегії через купівлю цінних паперів необхідною є відповідність емітента певним критеріям інвестиційної привабливості, головним з яких є рівень фінансової стійкості їх емітента. Очевидним є те, що економічно неефективний і фінансово нестійкий інститут навряд чи зможе належним чином відповідати за своїми зобов'язаннями, які документально закріплені у формі тих чи інших його цінних паперів. Проведення оцінки інвестиційної привабливості цінних паперів різних емітентів на фінансовому ринку можлива за допомогою ряду коефіцієнтів, які характеризують їх фінансову стійкість та економічну ефективність⁴

- **етап 7. Оцінка результатів реалізації інвестиційної стратегії.** На наш погляд, даний етап доречно деталізувати за такими двома етапними кроками: оцінка рівня якості використання інвестиційного потенціалу банку; оцінка результативності реалізації інвестиційної стратегії. Загалом на етапі оцінки результатів впровадження інвестиційної стратегії повинна здійснюватися оцінка ефективності розміщення інвестиційних ресурсів за об'єктами інвестування, яка передбачає зіставлення: рівня ризику з отриманим прибутком, прогнозованої дохідності за кожним видом інвестицій із фактичною її величиною;

- **етап 8. Контроль і моніторинг реалізації інвестиційної стратегії.** Контроль щодо реалізації інвестиційної стратегії являє собою оперативне втручання в інвестиційний процес й спрямований на поточне відображення та корегування інвестиційної діяльності інституту-інвестора на фінансовому ринку. Таким чином, внаслідок даного контролю виявляються відхилення фактичних результатів реалізації інвестиційної стратегії від запланованих та аналізуються причини цих відхилень. Виявлені негативні

відхилення за можливості корегуються шляхом прийняття координуючих управлінських рішень або усунення причин їх виникнення;

- *етап 9. Корегування інвестиційної стратегії.* За умов високої мінливості економіко-політичного середовища доцільними можуть бути і зміни в загальній стратегії розвитку банку на фінансовому ринку. Тому, при зміні стратегії інституту та/або базових її цілей, необхідним є внесення змін і до інвестиційної стратегії.

Таким чином, процес формування інвестиційної стратегії банку складається з багатьох важливих взаємопов'язаних й взаємозалежних етапів, кожен з яких спрямований на певний фінальний результат його інвестиційної діяльності на фінансовому ринку.

Література:

1. Бланк И.А. Финансовая стратегия предприятия / И. А. Бланк. – К.: Эльга, Ника-Центр, 2004. – 720 с.
2. Бикулов Г.Р. Инструменты разработки формализованной инвестиционной стратегии банка на рынке ценных бумаг/ дис. канд. экон. наук: 08.00.10 / Г.Р. Бикулов. – Нижний Новгород, 2010. – 197 с.
3. Ляхович Л.А. Інвестиційна стратегія підприємства в кризових умовах / Л.А. Ляхович // Інноваційно-інвестиційна діяльність. – 2012. – №5. – С. 167-170
4. Свобода Т.І. Обґрунтування інвестиційної стратегії підприємства [Електронний ресурс] / Т.І. Свобода. – Науково-практична інтернет-конференція – Режим доступу: [http:// intkonf.org/svoboda-t-i-obgruntuvannya-investitsiynoyi-strategiyipidpriemstva/](http://intkonf.org/svoboda-t-i-obgruntuvannya-investitsiynoyi-strategiyipidpriemstva/)
5. Соловйова О.А. Обґрунтування інвестиційної стратегії страхових компаній в Україні / О.А. Соловйова // Вісник Дніпропетровського університету. Серія «Економіка». –2011. – Вип.5(4). – С.69-76
6. Тридід О.М. Розробка інвестиційної стратегії підприємства як напрям забезпечення його інвестиційної привабливості / О.М. Тридід // Управління

проектами та розвиток виробництва: збірник наук. праць. – Луганськ: вид-во СНУ ім. В. Даля, 2011. – №1(37). – С.92-99