



ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПОЛИТИКА КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА КАК ИНСТРУМЕНТ СТРАТЕГИЧЕСКОГО УПРАВЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ

Юлдашева Шохсанам Дилмурадовна

Докторант Ташкентского государственного
экономического университета

E-mail: Syuldasheva1310@gmail.com

<https://doi.org/10.5281/zenodo.19327901>

ARTICLE INFO

Received: 26th March 2026

Accepted: 28th March 2026

Online: 30th March 2026

KEYWORDS

*Инвестиционная политика
банка, инвестиционная
стратегия, инвестиционная
деятельность банков,
инвестиционный портфель,
риск и доходность,
ликвидность, консервативная
стратегия, умеренная
стратегия, агрессивная
стратегия, банковское
управление, финансовый рынок*

ABSTRACT

В тезисе рассматривается инвестиционная политика банка как система принципов и правил, регулирующих его инвестиционную деятельность. Раскрывается её роль в реализации общей стратегии банка, а также анализируются основные типы инвестиционной политики — консервативная, умеренная и агрессивная. Особое внимание уделяется соотношению доходности, риска и ликвидности, а также факторам, влияющим на формирование инвестиционной политики банков.

Под инвестиционной стратегией банка целесообразно понимать совокупность взаимосвязанных целей, принципов и управленческих решений, направленных на формирование и оптимизацию инвестиционной деятельности. Её основная цель заключается в формировании оптимального объёма и структуры инвестиционных активов, обеспечивающих максимизацию доходности при допустимом уровне риска.

Инвестиционная политика банка выступает ключевым инструментом реализации его общей стратегии и представляет собой структурированную совокупность принципов, норм и процедур, определяющих направления и механизмы инвестиционной деятельности. Во-первых, она представляет собой совокупность официально закреплённых норм и процедур, регламентирующих процесс инвестирования и ориентированных на достижение долгосрочных целей. Во-вторых, инвестиционная политика тесно интегрирована с общей стратегией банка и взаимосвязана с такими направлениями деятельности, как депозитная, кредитная, процентная и кадровая политика.

Кроме того, инвестиционная политика определяется приоритетами в выборе клиентов и финансовых инструментов, а также внутренними регламентами, регулирующими деятельность сотрудников, ответственных за реализацию инвестиционных решений.

Таким образом, инвестиционная политика банка является неотъемлемым элементом его общей стратегии и представляет собой систему принципов, правил и процедур, определяющих направления инвестиционной деятельности. Она регламентирует порядок осуществления инвестиционных операций, способствует эффективному использованию финансовых ресурсов и формированию сбалансированного инвестиционного портфеля, обеспечивающего достижение стратегических целей банка.

При формировании инвестиционной политики банки ориентируются на ключевые параметры: ликвидность (способность активов быть реализованными в краткие сроки без значительной потери их рыночной стоимости), доходность, уровень риска, а также текущие процентные ставки на финансовом рынке. В зависимости от соотношения указанных факторов выделяют три основных типа инвестиционной политики: консервативную, умеренную и агрессивную.

Консервативная инвестиционная политика направлена на минимизацию рисков. В её рамках значительная доля средств инвестируется в низкорисковые и высоколиквидные инструменты, прежде всего долговые ценные бумаги. Эта политика обеспечивает устойчивость и ликвидность активов, однако сопровождается относительно невысоким уровнем доходности. Данный подход характерен для банков, ориентированных на поддержание высокой финансовой устойчивости и минимизацию потенциальных потерь в условиях нестабильной рыночной среды.

Умеренная (компромиссная) инвестиционная политика предполагает баланс между риском и доходностью. Инвестиционный портфель в данном случае формируется из сочетания низкорисковых и среднерисковых активов, включая облигации, акции стабильных компаний и инструменты коллективного инвестирования. Основной целью является обеспечение стабильного и конкурентоспособного уровня доходности при сохранении достаточной ликвидности.

Агрессивная инвестиционная политика ориентирована на максимизацию доходности и допускает принятие повышенного уровня риска. Банки, придерживающиеся данной стратегии, инвестируют в высокодоходные и одновременно высокорисковые активы, включая акции компаний с высоким потенциалом роста, венчурные проекты и производные финансовые инструменты. При этом, как правило, снижается уровень ликвидности и возрастает волатильность инвестиционного портфеля. Реализация данной стратегии требует развитой системы риск-менеджмента и высокого уровня аналитической поддержки принимаемых инвестиционных решений.

Выбор типа инвестиционной политики определяется рядом факторов, среди которых:

- стратегические цели и риск-аппетит банка;
- финансовое состояние (уровень капитала, структура пассивов, объём доступных ресурсов);
- регуляторные требования, включая нормативы достаточности капитала;
- макроэкономическая и рыночная конъюнктура;
- уровень квалификации персонала;

- степень технологической оснащённости банка.

В современных условиях трансформации финансовых рынков и роста неопределённости инвестиционная политика банка приобретает особую значимость как инструмент обеспечения его конкурентоспособности и устойчивости. Её адаптивный характер позволяет оперативно реагировать на изменения внешней среды и эффективно перераспределять финансовые ресурсы. Таким образом, инвестиционная политика банка представляет собой динамичный инструмент управления, адаптирующийся к изменениям внутренней и внешней среды и направленный на обеспечение устойчивого развития банка в условиях конкурентного финансового рынка.

Список использованной литературы:

- 1.Лаврушин О.И. (ред.) Банковское дело: учебник. – Москва: КНОРУС, 2022. – 800 с.
- 2.Тавасиев А.М., Молчанов А.В., Федотова М.А. Банковское дело: современная система кредитных организаций. – Москва: КНОРУС, 2023. – 416 с.
- 3.Saunders A., Cornett M., Erhemjamts M. Financial Markets and Institutions. – New York: McGraw-Hill Education, 2024.

