

МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
Донбаська державна машинобудівна академія

Савченко Анастасія Юріївна

УДК 368.02

**РОЗРОБКА ІННОВАЦІЙНИХ ЗАХОДІВ ЩОДО
ПІДВИЩЕННЯ ЕФЕКТИВНОСТІ ІНВЕСТИЦІЙНОЇ
ДІЯЛЬНОСТІ ПАТ КБ «ПРИВАТБАНК»**

Спеціальність 073 Менеджмент

А В Т О Р Е Ф Е Р А Т
дипломної роботи на здобуття кваліфікації
магістр з менеджменту

Краматорськ – 2020

Дипломна робота є рукописом.

Роботу виконано в Донбаській державній машинобудівній академії Міністерства освіти і науки України (м. Краматорськ).

Науковий керівник:

кандидат економічних наук, доцент

Волошина Олена Олексіївна,

Донбаська державна машинобудівна академія

Міністерства освіти і науки України, доцент

кафедри менеджменту (м. Краматорськ).

Рецензент:

доктор економічних наук, професор, Єлецьких Світлана Яківна, Донбаська державна машинобудівна академія Міністерства освіти і науки України, професор кафедри фінансів, банківської справи та підприємництва (м. Краматорськ)

Учений секретар
державної екзаменаційної комісії

С.О. Баркова

ЗАГАЛЬНА ХАРАКТЕРИСТИКА РОБОТИ

Актуальність теми. Вітчизняну банківську систему можна назвати досить новою, оскільки вона пережила досить значну трансформацію після розпаду Радянського Союзу, лише близько тридцяти років в Україні існують недержавні комерційні банківські установи. На жаль, вітчизняний фінансовий сектор розвивався не природно, а шляхом штучного перенесення основних принципів існування економічно розвинутих країн. За період становлення кількісні і якісні показники розвитку банківської системи демонстрували неоднозначну динаміку, періоди підйому змінювалися кризовими періодами та глибокою депресією. Україна входить до трійки країн світу, де найчастіше відбувалися системні банківські кризи, які призводили до досить значного падіння макроекономічних показників, так, наприклад, у 2014-2016 роках прямі втрати економіки від банківської кризи становили 40%. Сучасний кризовий стан економіки, визваний наслідками коронавірусної інфекції характеризується прискореними темпами погіршення всіх кількісних і якісних показників розвитку економіки країни і особливо банківського сектору. Сьогодні перед комерційними банками стоїть проблема не стільки забезпечення стабільною і надійною ресурсною базою, скільки надійного розміщення своїх ресурсів, яке б забезпечило достатній рівень прибутку, високий рівень ліквідності, мінімальний ризик. Сьогодні в Україні складно назвати стабільні фінансові активи з рівнем прибутку, які б перевищували банківський відсоток, практично всі інструменти фондового ринку мають досить високий рівень ризику в не можуть бути віднесені до консервативної частини інвестиційного портфелю. Сучасний стан вітчизняної економіки потребує від банківських установ розробки гнучкої стратегії формування і розміщення їх ресурсного потенціалу, заснованій на комплексній оцінці внутрішнього і зовнішнього середовища.

Мета та завдання роботи. Метою роботи є теоретичне дослідження особливостей інвестиційної діяльності банківських установ та розробка рекомендацій щодо підвищення її ефективності.

Для досягнення мети в роботі поставлено і вирішено комплекс теоретичних, науково-методичних і практичних завдань:

- 1) виявлено сутність і особливості банківських інвестицій;
- 2) визначено місце інвестиційних операцій у складі активних операцій комерційних банків;
- 3) досліджено склад і проведено аналіз структури інвестиційних портфелів комерційних банків України;
- 4) проаналізовано ризики, притаманні інвестиційно-банківській діяльності, та запропоновано методи їх мінімізації;
- 5) досліджено методи формування і управління інвестиційним портфелем комерційного банку;
- 6) проведено аналіз ресурсного потенціалу ПАТ КБ «ПриватБанк» і зроблено висновок про можливості формування інвестиційного портфелю;
- 7) запропоновано рекомендації щодо активізації банківської

інвестиційної діяльності.

Об'єктом дослідження є процес здійснення інвестиційної діяльності банківських установ в умовах політичної і макроекономічної нестабільності.

Предметом дослідження є діяльність вітчизняних банківських установ на українському інвестиційному ринку.

Теоретичною і методологічною основою дослідження є положення сучасної економічної теорії, закони України, укази Президента України, постанови й рішення Кабінету Міністрів України, положення НБУ і ДКЦПФР, наукові праці вітчизняних і зарубіжних вчених та фахівців, присвячені сфері банківської інвестиційної діяльності, управління інвестиційним портфелем, фондового ринку, державного регулювання діяльності комерційних банків.

Методи дослідження. Для досягнення поставленої в роботі мети було застосовано такі методи дослідження: методи теоретичного узагальнення і порівняння – для розкриття змісту й сутності понять «інвестиції», «інвестиційний портфель комерційного банку», «ринок цінних паперів» та ін.; статистичний і візуально-графічний аналіз – для вивчення, групування, порівняння та наочного відображення емпіричних даних з метою дослідження тенденцій розвитку вітчизняних і закордонних комерційних банків, а також для об'єктивного аналізу показників, що характеризують інвестиційну діяльність комерційних банків; системний підхід – для розроблення основних напрямів удосконалення механізму управління інвестиційним портфелем комерційного банку; прогнозна екстраполяція, регресійний аналіз та метод спостережень – при прогнозуванні й відстеженні динаміки вкладень у цінні папери; фінансовий та управлінський аналіз – під час оцінки стану й перспектив розвитку інвестиційної банківської діяльності; комплексний підхід – для удосконалення механізму та активізації інвестиційної діяльності комерційних банків України.

Елементи наукової новизни. Наукова новизна одержаних результатів полягає у формуванні теоретичних, методичних та прикладних засад щодо розвитку системи управління інвестиційною діяльністю комерційних банків в умовах транзитивної економіки. Результати магістерської роботи, які відображають наукову новизну та виносяться на захист, полягають у наступному:

вперше:

- для оцінки можливостей та обсягів проведення інвестиційної діяльності банківських установ було запропоновано методичний підхід щодо визначення достатності ресурсного потенціалу банку за рахунок визначення та аналізу всіх його складових і використанню методу рейтингової оцінки;

удосконалено:

-систематизація існуючої трактовки підходів щодо здійснення банківських інвестицій серед яких виділені портфельний та проектний підходи, переважною сферою реалізації кожного з яких виступають, відповідно, власна інвестиційна діяльність банку і участь банку в реалізації інвестиційних проектів клієнтів;

дістали подальшого розвитку:

напрями удосконалення активної інвестиційної діяльності комерційних банків, які полягають у розширенні довгострокових вкладень у фінансові активи (формування інвестиційного портфеля) з метою одержання прибутку або досягнення соціального ефекту

Практична значущість. Практична значущість дослідження полягає в тому, що воно дає українським комерційним банкам сучасний ринковий інструментарій оптимізації вкладень у цінні папери, який відповідає реаліям фондового ринку. Одержані результати і сформульовані висновки є внеском у розвиток теоретичних положень управління інвестиційним портфелем комерційних банків в Україні. Основні теоретичні висновки і пропозиції, що містяться в дослідженні, можуть бути використані: при внесенні змін та доповнень до чинної інструкції по операціям комерційного банку з цінними паперами. Результати дослідження можуть знайти практичне застосування при вирішенні питань, які стосуються оптимізації стратегії комерційних банків на ринку цінних паперів, питань стимулювання інвестиційної діяльності, удосконалення механізму формування і управління інвестиційним портфелем комерційного банку.

Апробація результатів роботи Одержані результати наукового дослідження, висновки та пропозиції доповідалися й були схвалені на Міжнародній науково-практичній конференції *Materiały XVI Międzynarodowej naukowi-praktycznej konferencji*, «Naukowa myśl informacyjnej powieki - 2020», (Przemysł 2020).

Публікації. Основні результати дослідження опубліковані в 2 наукових працях, серед яких 2 тези доповіді на конференції.

ОСНОВНИЙ ЗМІСТ ДИПЛОМНОЇ РОБОТИ

У дипломній роботі на основі проведеного автором дослідження розглядаються такі основні положення.

Розділ 1. Теоретичні аспекти формування інвестиційної політики комерційного банку. Умовою успішного розвитку банків України є активна інвестиційна діяльність. Як правило, механізм реалізації інвестиційної діяльності тісно пов'язаний з інвестиційним процесом в сучасних умовах трансформації та розвитку економіки. Беручи участь саме в інвестиційному процесі, банки обслуговують рух коштів, які належать інвесторам-клієнтам та призначені для інвестування. Існуюче різноманіття тлумачень базового визначення інвестиційної діяльності обумовлює аналогічну багатоваріантність підходів як до категоріального визначення, так і до самої організації інвестиційної діяльності банків. Ця неоднозначність ще більше посилюється у випадку коли дослідники ототожнюють інвестиційну діяльність банків з участю банків в інвестиційному процесі. Таке ототожнення майже автоматично призводить до розгляду усього комплексу фінансово-інвестиційних відносин, що не сприяє формуванню однозначного сприйняття інвестиційної діяльності банків як на мікро-, так і на макрорівні. Тлумачення інвестиційної діяльності банку у вітчизняній а, загалом, і зарубіжній літературі

є неоднозначним. Основні погляди закордонних економістів на визначення сутності банківської інвестиційної діяльності представлено в таблиці 1

Таблиця 1 – Погляди зарубіжних економістів на визначення категорії «банківська інвестиція»

Автор	Визначення категорії
Сінки Д.	Банківські інвестиції – це бізнес по наданню двох типів послуг: збільшення готівки шляхом випуску або розміщення цінних паперів на їх первинному ринку; поєднання покупців і продавців існуючих цінних паперів на вторинному ринку при виконанні функцій брокерів та/або дилерів
Долан Е. Дж., Кемпбелл К.Д. та Кемпбелл Р.Дж.	Під банківськими інвестиціями воліють розуміти кошти, що вкладені в цінні папери на відносно тривалий проміжок часу
Роуз П.С. [14]	Банківські інвестиції — це вкладення коштів у різноманітні фінансові інструменти, такі як цінні папери, депозити, цільові банківські вклади, паї, частки, вкладення в статутні фонди компаній.
Гап Б., Коларі Д.В.	Інвестиції банківські установ - діяльність, в процесі якої банк виступає в якості інвестора, вкладаючи свої ресурси на певний строк в створення чи придбання реальних фінансових активів з метою одержання прямих і опосередкованих доходів.

На теперішній час у вітчизняній та зарубіжній економічній літературі немає єдності стосовно розуміння терміну «інвестиційна діяльність банків». На нашу думку, найбільш оптимальним підходом до визначення терміну «інвестиційна діяльність банку» буде адаптація до специфіки банківської діяльності терміну «інвестиційна діяльність». Інвестиційна діяльність є унікальним самостійним видом діяльності, якому притаманний індивідуальний набір ознак (атрибутів): ціль – максимізація багатства; засоби – активи; результат – максимізація можливостей споживання; процес – сукупність послідовних дій інвестора, що здійснює управління економічною системою і відповідної поведінки об'єкту управління, що забезпечує максимізацію вартості активів. Світовій практиці відомі дві основні моделі побудови кредитно-банківських систем: сегментована (американська) і універсальна (німецька).

Основні відмінності цих моделей полягають у ступені універсалізації та спеціалізації кредитних інститутів, формах і джерелах фінансування реального сектора економіки, рівнях диверсифікації інвестиційних портфелів банків і підприємств. Основні відмінності континентальної (німецької) і американської моделі представлено в таблиці 2.

Останні десятиріччя характеризуються тенденцією до універсалізації фінансово-банківської діяльності. Посилення конкуренції між кредитними інститутами і виникнення принципово нових можливостей в умовах розвитку могутнього фінансового ринку обумовили для банків необхідність пошуку інших шляхів і способів підвищення прибутковості своїх операцій.

Таблиця 2 – Відмінності моделей інвестиційної діяльності банків

Критерії порівняння	Сегментована (американська)	Універсальна (німецька)
Дата і країна народження моделі	Середина 30-х років 20 століття, США	1961 рік, Німеччина
Нормативний акт, яким регламентується	Закон Гласса-Стігола, закон Грема-Ліча	Банківський акт Бундестагу 1961 року
Основний принцип дії	Чіткий поділ ролі звичайного комерційного банку (надання кредитно-фінансових послуг) і завдань, спрямованих на інвестування	Передбачає існування універсальних комерційних організацій, в складі яких є окремі підрозділи, що займаються торгівлею цінних паперів, інвестуванням, роботою на ринку капіталу, а також наданням стандартних кредитно-фінансових послуг
Задоволення потреб промислових компаній в капіталі	Забезпечується переважно шляхом розміщення цінних паперів на фінансовому ринку. Довгострокові кредити комерційних банків відіграють значно меншу роль у фінансуванні промислових компаній.	Переважання кредитного методу, при якому основним способом, що забезпечує ефективне використання кредитних коштів, є встановлення банками безпосереднього контролю над позичальниками шляхом участі у власності.

Інвестиційний портфель банку — це сукупність здійснених банком інвестицій з метою одержання прибутку та диверсифікації ризиків. Залежно від поведінки інвесторів інвестиційний портфель в залежності від рівня ризику може бути таких типів:

- агресивний (ризиковий) — націлений переважно на отримання доходу від приросту курсової вартості цінних паперів (в основному, акцій), які входять до портфеля цінних паперів. Власник такого портфеля схильний до високого ступеня ризику. Такий інвестор прагне якнайбільшої доходності і вкладає капітал у ризикові папери;

- поміркований (ринковий) — дохід буде складатися за рахунок приросту курсової вартості, процентів за дохідними державними цінними облігаціями, а також із дивідендних виплат. Інвестори з поміркованою стратегією як основний пріоритет вибирають величину доходу, не обмежуючись жорсткими рамками періоду інвестування;

- консервативний портфель формується з державних облігацій. Інвестор схильний до меншого ступеня ризику. Інвестор, який дотримується консервативної стратегії управління портфелем, зацікавлений в отриманні стабільного доходу протягом тривалого періоду часу. Тому для нього кращим є безперервний потік платежів у вигляді процентних виплат на цінні папери. Його задовольняє менша доходність, яка компенсується високою надійністю одержання доходів. Інвестиційні портфелі банку класифікують за різними

ознаками.

При формуванні інвестиційного портфеля інвестор повинен чітко сформулювати свою стратегію управління і визначити майбутній тип портфеля. Основною метою інвестиційної діяльності банку є забезпечення збереження коштів, дохідності та ліквідності. Водночас, більш високий дохід досягається за рахунок зниження ліквідності та пов'язаний, як правило, з вищим рівнем ризику, тому інвестиції повинні бути диверсифіковані

Розділ 2. Комплексний аналіз інвестиційної політики комерційного банку як основи його діяльності з управління активами

Незважаючи на складні економічні умови, сьогодні банківський сектор знаходиться в ситуації відносної стабільності. Станом на 1.11.2020 рентабельність банківських активів складає 3,17%, рентабельність банківського капіталу 24,45%. Періоди розвитку банківської системи характеризує, в першу чергу, кількість працюючих на фінансовому ринку банківських установ, яка представлено на рисунку 1.



Рисунок 1 – Динаміка кількості комерційних банків України
за 2018-2020 роки

Протягом аналізованого періоду кількість комерційних банків України знизилась у 2,45 рази, більша частина банків покинула вітчизняний ринок в після майданний період. З одного боку на банкрутство банків вплинула макроекономічна і політична нестабільність, з іншого політика держави, яка передбачала залишити на ринку лише великі надійні банки. За останні декілька

років в Україні збанкрутувало вже більше 100 банків. 44 з них були невеликими і їх акціонери не змогли збільшити капітали. В результаті виплата вкладів з цих банків була покладена на державу. За даними Фонду гарантування вкладів фізичних осіб, на це в цілому біло витрачено більше 17 мільярдів гривень. Слід відзначити, що серед 75 діючих сьогодні в Україні банківських установи 35 банків – це банки з іноземним капіталом, з них 23 з 100% іноземним капіталом, при чому це найбільш надійні і стабільні комерційні банки.

У 2019 році банківська система України почала поступово оживати від посткризової стагнації. Система потроху повертає втрачений ресурс, у першу чергу за рахунок депозитів у гривні. Так, за 2019 рік приріст депозитів корпоративного сектору зріс на 22,8% (або 93,2 млрд. грн), до 501,5 млрд. грн. Депозити корпоративного сектору зросли як у національній валюті (на 18,6%, або 50,5 млрд. грн), так і в іноземній (на 31,3%, або 42,7 млрд. грн). У свою чергу фізособи несли в банки переважно гривню: загальною приріст депозитів склав 8,6% (або 43,0 млрд. грн) до 544,7 млрд. грн. При цьому депозити домогосподарств у національній валюті зросли (на 18,3%, або 49,1 млрд. грн), а в іноземній – зменшилися (на 2,6%, або 6,1 млрд. грн) за рахунок зміцнення гривні. Водночас кредитування корпоративного сектору практично відсутнє. Кредитний портфель бізнесу «всого» на 12,8% (або 112,0 млрд. грн) до 762,2 млрд. грн. Зменшення корпоративних кредитів відбулось як у національній валюті (на 7,4%, або 35,1 млрд. грн), так і в іноземній (на 19,3%, або 76,9 млрд. грн). Хоча у грудні 2019 року середньозважена відсоткова ставка за кредитами у національній валюті, наданими корпоративному сектору, склала 15,0% (у грудні 2018 року – 20,9 %).

Слід відзначити, що запроваджені через пандемію карантинні заходи помітно вплинули на роботу банківського сектору, зокрема динаміку залучення депозитів, кредитування і прибутковість учасників ринку. Національний банк суттєво пом'якшив вимоги до банків та розширив можливості з безперебійного підтримання ліквідності, проте умови їх роботи лишатимуться складними у наступні місяці через погіршення якості портфеля, зростання ризиків та зменшення попиту на послуги. Водночас проведена реформа банківського сектору значно посилила стійкість банків, тому більшість установ зможуть уникнути потреби в збільшенні капіталу. А після виходу із загальнонаціонального карантину ключовим завданням банків стане підтримання економічного відновлення країни. Слід зазначити, що ПАТ КБ «ПриватБанк» є фінансовою установою орієнтованою на фізичних осіб, розмір вкладів фізичних осіб у декілька разів перевищує вклади юридичних осіб. Так, станом на 31.12.2019 року вклади фізичних осіб у 3,77 разів перевищували вклади юридичних осіб. Що стосується фізичних осіб, то близько половини коштів вони розташовують на депозитах, іншу половину на вкладах до запити. Юридичні особи більших своїх коштів розташовують на вкладах до запити, лише 20% коштів юридичних осіб розміщено на строкових депозитах. Динаміка строкових депозитів ПАТ КБ «ПриватБанк» за 2015-2019 роки представлено на рисунку 2.



**Рисунок 2 - Динаміка строкових депозитів ПАТ КБ «ПриватБанк»
за 2015-2019 роки, млн. грн.**

Для інвестиційного портфелю ПАТ КБ «Приватбанк» характерні ті ж самі тенденції, що й для всієї банківської системи, до 2017 року комерційні банки практично не заробляли на вкладеннях в цінні папери, частка вкладень в цінні папери ПАТ КБ «ПриватБанк» біла менше 50%, а в 2015 році і зовсім не досягала позначки в 10%. З 2016 року спостерігається постійне збільшення активів, які вкладаються в цінні папери, у 2018 році вона складає 64,76%, у 2019 -49,62%. Сьогодні практично всі банки України намагаються заробити на фондовому ринку. Результати розрахунку якості інвестиційного портфелю ПАТ КБ «ПриватБанк» представлено в таблиці 3.

Таблиця 3 - Результати розрахунку якості інвестиційного портфелю ПАТ КБ «ПриватБанк»

Рік	Коефіцієнт якості	Рік	Коефіцієнт якості
2010	0,406	2015	0,262
2011	0,463	2016	0,198
2012	0,418	2017	0,229
2013	0,414	2018	0,234
2014	0,319	2019	0,224

Отже, чим нижче значення розрахованого коефіцієнта, тим якіснішим є сформований банком портфель цінних паперів. Відтак, найефективнішим був портфель цінних паперів банку у 2016 році, що пояснюється відсутністю в інвестиційному портфелі банку в цей рік цінних паперів в портфелі банку до погашення. Найгірша якість портфеля була у 2011 році. Відповідно можна зробити загальний висновок – чим більш диверсифікований портфель банку, тим більш ефективно він сформований. Аналізуючи інвестиційну діяльність АТ КБ «Приватбанк», варто відзначити, що інвестиційна політика банку є дуже консервативною, так як переважають державні цінні папери

Розділ 3. Формування інвестиційного портфеля ПАТ КБ «ПриватБанк» для підвищення ефективності інвестиційної політики установи в умовах кризи. Третій розділ присвячено формуванню інвестиційного портфеля ПАТ КБ «ПриватБанк» задля підвищення його ефективності. За теорією Марковіца здобувачем сформовано інвестиційний портфель для ПАТ КБ «ПриватБанк» з акцій компаній, які належать до топ - 100 «Української біржі». Склад сформованого інвестиційного портфеля представлено в таблиці 4.

Таблиця 4 - Склад інвестиційного портфеля ПАТ КБ «Приватбанк»

Фінансовий інструмент	V, %	Хср	Рівень ризику
акції ПАТ «Укрнафта»	21.06	105.05	консервативний
акції ПАТ «Центренерго»	21.57	8.9	консервативний
акції ПАТ «Мотор Січ»	18.18	2018	консервативний
акції ПАТ «ЯКЗ»	21.8	0.177	консервативний
акції ПАТ «Райфайзен банк Аваль»	0.00033	0.11	консервативний
акції ПАТ «Акселор Міталл»	10.3	4.24	консервативний
акції ПАТ «Дніпроенерго»	15.25	198	консервативний
акції ПАТ «Донбассенерго»	11.57	12.87	консервативний
акції ПАТ «Западенерго»	10.89	58.29	консервативний
золото	4.16	32475	консервативний
платина	5.52	26063	консервативний
акції ПАТ «Турбоатом»	17	9.21	консервативний
акції ПАТ «Альфабанк»	4.95	0.069	консервативний
Долар	3.23	25.87	консервативний
Євро	2.64	28.42	консервативний
акції ПАТ «Крюковський вагонобудівний завод»	28.8	7.5	ризикований
акції ПАТ «Інтерпайп»	56	0.25	ризикований
акції ПАТ «Фармак»	28.1	216	ризикований
bitcoin	36.06	18818	ризикований

Ризик портфеля цінних паперів полягає в тому, що очікування власника щодо його дохідності можуть не виправдатися і деяку частину доходів не буде отримано. При цьому оцінюється очікуваний дохід, а інвестиційний ризик розглядається як невизначеність щодо одержання цього доходу, тобто ступінь мінливості (варіабельності) доходу. Таким чином, очікувана дохідність портфеля цінних паперів, на яку сподівається банк протягом певного періоду,

є випадковою величиною, а тому його кількісна оцінка не може бути однозначною. Одним з важливих показників ефективності є чиста приведена вартість (NPV).

Чиста приведена вартість - це різниця між поточною вартістю грошових потоків та сумою капіталу, вкладеного в операції з цінними паперами. Різниця повинна розповісти інвестору, чи є сенс вкладати кошти в цей портфель (коли чиста поточна вартість є позитивним значенням) або ні (коли чиста поточна вартість є негативним значенням). Розрахунок чистої поточної вартості виробимо в таблиці 5.

Таблиця 5 - Розрахунок чистої поточної вартості

Рік володіння	x_n	$(1+r)^n$	$x_i/(1+r)^n$	$\sum x_i/(1+r)^n$
1-й	234900	1,14	206052,6	206052,6
2-й	234900	1,2996	180747,9	386800,5
3-й	234900	1,481544	158550,8	545351,3
4-й	234900	1,68896	139079,7	684431
5-й	234900	1,925415	121999,7	806430,7
6-й	234900	2,194973	107017,3	913448
7-й	234900	2,502269	93874,8	1007322,8
8-й	234900	2,852586	82346,3	1089669,1
9-й	234900	3,251949	72233,6	1261902,7
Всього	1261903			

$$NPV = 1261903 - 1000000 = 261903 \text{ грн.}$$

Величина чистої приведеної вартості за дев'ять років володіння складе 261903 грн., оскільки ця величина більше нуля, інвестиційний портфель може бути сформований. Також, з таблиці видно, що період окупності даного інвестиційного портфеля складає 7 років. Це на 2 роки менше періоду володіння.

Порівнюючи поточні значення портфеля цінних паперів з оптимальними значеннями згідно з таблицею 6, слід зазначити, що портфель інвестицій, сформований за усіма критеріями, відповідає визначеним цілям. Поточний рівень ризику становить 14%, що на 1% нижче цільової. Дохід на 36,45% вище, ніж заданий. Чиста теперішня вартість є позитивним значенням, внутрішня норма прибутку вище, ніж облікова ставка, і період відновлення поточного портфеля на два роки нижче, ніж період управління

Таблиця 6 - Показники ефективності сформованого портфеля коштовних паперів

Показник	Оптимальне значення	Фактичне значення	Відхилення
Ризик	15	14	-1
Прибутковість	15	51.45	36.45
Чиста приведена вартість	>0	261903 грн	261903 грн.
Внутрішня норма прибутковості	17 %	21,6	4.6
Період окупності	9 років	7 років	-2 роки

Сформований нами інвестиційний портфель має дуже високу доходність 51,45%. Цей показник пояснюється відсутністю на вітчизняному фінансовому ринку інших пасивних інструментів. Сьогодні ризик банківських інвестицій вищий, ніж інвестиції на фондовому ринку, тому за останні два роки спостерігається збільшення котирувань вітчизняних компаній

Розділ 4. Охорона праці і безпека при надзвичайних ситуаціях.

У розділі «Охорона праці та безпека при НС» проаналізовані небезпечні та шкідливі виробничі фактори при роботі на ПЕОМ, розроблені і проведені заходи щодо забезпечення безпечних і комфортних умов праці, проведена оцінка ефективності розроблених заходів, проведена оцінка стійкості об'єкта до дії ударної хвилі.

ВИСНОВКИ

Вітчизняним комерційним банкам дуже складно здійснювати інвестиційну діяльність на українському фондовому ринку, так як через складну економічну ситуацію в країні, постійні макроекономічні коливання, він розвивається дуже повільно. Як було зазначено, портфельна теорія інвестицій Г. Марковіца є ефективним способом аналізу здійснення фінансового інвестування в Україні. Її застосування підтверджує малорозвиненість вітчизняного фондового ринку та неефективність інвестування в цінні папери, розміщені на ньому, оскільки їх ризик занадто великий порівняно з можливою доходністю цих акцій.

На основі моделі Г. Марковіца в кваліфікаційні роботи було сформовано інвестиційний портфель ПАТ КБ «ПриватБанк», перед здобувачем було поставлено задачі сформувавши портфель з первинними інвестиціями 1000000 грн. Оскільки ПАТ КБ «ПриватБанк» банком зі 100% власністю держави, то він не може виділяти значні кошти на вкладення в ризикові активи, тим і пояснюється досить незначна для фінансової установи сума. Перед здобувачем стояла задача сформувавши інвестиційний портфель з рівнем ризику не більше 15% і рівнем прибутковості не нижче 15%, максимальний період володіння – 9 років. До складу консервативної частини портфеля ПАТ КБ «Приватбанк» доцільно включити наступні фінансові інструменти: - долар США; акції ПАТ «Укрнафта», ПАТ «Центренерго», ПАТ «Мотор Січ», ПАТ «ЯКЗ», ПАТ «Райфайзен банк Аваль», ПАТ «Акселор Міталл», ПАТ «Дніпроенерго», ПАТ «Донбассенерго», ПАТ «Западенерго», ПАТ «Турбоатом», ПАТ «Альфабанк», золото, платина, євро. До складу ризикової частини портфеля доцільно включити: акції ПАТ «Крюковський вагонобудівний завод», ПАТ «Інтерпайп», ПАТ «Фармак», bitcoin.

Рівень ризику сформованого інвестиційного портфеля склав 14%, що на 1% менше за заданого. Доходність інвестиційного портфеля ПАТ КБ «ПриватБанк» до корегування на рівень інфляції склала 56,6%, після коригування – 51,45%, що на 36,45% більше заданого значення.

Величина чистої приведеної вартості за дев'ять років володіння складе

261903 грн., оскільки ця величина більше нуля, інвестиційний портфель може бути сформований. Також, з видно, що період окупності даного інвестиційного портфеля складає 7 років. Це на 2 роки менше періоду володіння. Внутрішня норма доходності дорівнює 21,6%, отже при ставці дисконтування 21.6% первинних інвестицій стають рівними сумі щорічних вступів за 7 років володіння портфелем

СПИСОК ОПУБЛІКОВАНИХ АВТОРОМ ПРАЦЬ ЗА ТЕМОЮ ДИПЛОМНОЇ РОБОТИ

1. Волошина О.О., к.е.н., Литвин А.П., Савченко А.Ю. Особливості функціонування ринку товарів second hand в Україні // Матеріали за XVI міжнародна научна практична конференція, Achievement of high school - 2020 , 15 - 22 November, 2020: Софія.« Бял ГРАД-БГ »— С.3-5.

2. Ільченко О. В., Савченко А.Ю., Ніколаєва Ю.В. Особливості системи менеджменту якості на вітчизняних підприємствах машинобудівної галузі// Materiały XVI Międzynarodowej naukowo-praktycznej konferencji , «Naukowa myśl informacyjnej powieki - 2020» , 07 - 15 marca 2020 roku po sekcjach: Ekonomiczne nauki. – p. 10-11.

АНОТАЦІЯ

Савченко А.Ю. Розробка інноваційних заходів щодо підвищення ефективності інвестиційної діяльності ПАТ КБ «Приватбанк». – Рукопис.

Дипломна робота присвячена розробці заходів щодо вдосконалення інвестиційної стратегії ПАТ КБ «ПриватБанк» в умовах сучасного фінансового ринку.

У першому розділі роботи визначена сутність інвестиційної політики банку, її складові елементи, основні принципи та передумови формування. Проаналізовано зовнішні та внутрішні фактори, які впливають на інвестиційну складову загальної банківської стратегії. Конкретизовано методи управління інвестиційними ризиками, визначено особливості формування інвестиційного портфеля в умовах вітчизняної економіки.

У другому розділі проведено макроекономічний аналіз банківського сектору України, визначено його особливості. Проаналізовано основні показники діяльності ПАТ КБ «Приватбанк» за 2017-2019 роки, увагу приділено формуванню інвестиційної політики банківської установи та показникам її ефективності.

Третій розділ кваліфікаційної роботи присвячено розробці шляхів підвищення ефективності діяльності комерційного банку в умовах рецесії економіки за допомогою інструментів інвестиційної політики.

У четвертому розділі дипломної роботи проведено аналіз впливу фізичних і психофізіологічних виробничих чинників на працездатність користувача ПЕОМ.

Ключові слова: активна політика комерційного банку, пасивна політика комерційного банку, інвестиційний портфель, ризик, відсоткова політика, модель Г. Марковіца, кредит, депозит, ліквідність

ANNOTATION

Savchenko Anastasiia– Development of innovative measures to increase the efficiency of investment activities of PJSC CB "Privatbank". - Manuscript.

Thesis is devoted to the development of measures to improve the investment strategy of PJSC CB "PrivatBank" in today's financial market.

The first section identifies the essence of the bank's investment policy, its constituent elements, basic principles and prerequisites for formation. External and internal factors that affect the investment component of the overall banking strategy are analyzed. Methods of investment risk management are specified, features of formation of an investment portfolio in the conditions of domestic economy are defined.

In the second section the macroeconomic analysis of the banking sector of Ukraine is carried out, its features are defined. The main indicators of PJSC CB "Privatbank" for 2017-2019 are analyzed, attention is paid to the formation of the investment policy of the banking institution and its efficiency indicators.

The third section of the qualification work is devoted to the development of ways to increase the efficiency of a commercial bank in an economic recession with the help of investment policy instruments.

In the fourth section of the thesis the analysis of influence of physical and psychophysiological production factors on working capacity of the PC user is carried out.

Keywords: active policy of a commercial bank, passive policy of a commercial bank, investment portfolio, risk, interest rate policy, G. Markowitz model, credit, deposit, liquidity

