

Д.Ю. ЗАЙЦЕВ, О.С. МЕЛЬНИКОВ, канд. екон. наук, доцент

Оптимізація портфеля цінних паперів комерційного банку

Для забезпечення економічного зростання країни пріоритетним завданням економічної політики є нарощення обсягів інвестицій та покращення їх структури. У ситуації, коли незначною є частка підприємств, що мають ресурси для здійснення інвестицій, а бюджет має переважно соціальну спрямованість, інвестиціями можуть виступати кошти, що обертаються на фінансових ринках. Невід'ємними учасниками інвестиційного процесу сьогодні є комерційні банки, які посідають вагоме місце в усіх сегментах інвестиційного ринку [1-2]. Фінансування інвестицій у реальний сектор національної економіки через ринок цінних паперів і залучення на ці цілі вітчизняних капіталів через активну участь у даному процесі банків повинно забезпечити сталий економічний розвиток країни [3]. Отже, розвиток фондового ринку як невід'ємної частини фінансового ринку та активізація діяльності комерційних банків на ньому набувають важливого значення для подальшого економічного розвитку України.

В роботі розглянуто задачу формування портфелю цінних паперів КБ ПАТ «ПриватБанк». За допомогою статистичних методів було досліджено динаміку доходності цінних паперів, в які банк інвестує кошти. На цій інформаційній базі було побудовано економіко-математичну модель оптимізації структури портфеля цінних паперів банку. У роботі широко використовувалися наукові праці вітчизняних і зарубіжних економістів, присвячені проблемам інвестиційної діяльності комерційних банків на ринку цінних паперів.

Розглянуто теоретико-методологічні засади формування портфеля цінних паперів комерційного банку. На базі аналізу фінансово-економічної діяльності КБ ПАТ «ПриватБанк» було проведено обґрунтування вибору моделі оптимізації портфелю цінних паперів комерційного банку. Встановлено, що специфічним умовам діяльності банку найкраще відповідає модифікована модель Шарпа. Розроблено практичні рекомендації щодо застосування моделі оптимізації портфеля цінних паперів в КБ ПАТ «ПриватБанк».

Загалом дослідження містить науково-обґрунтовані висновки та рекомендації, спрямовані на формування оптимального портфелю цінних паперів. Отримані результати можуть бути використані комерційними банками України для вдосконалення їх практики проведення інвестиційної діяльності на ринку цінних паперів.

Список літератури:

1. Шарп У., Александер Г., БейлиДж. Інвестиції. — М.: ИНФРА-М, 1998.
2. Мельник В. А. Ринок цінних паперів. — К.: ВІРА-Р, 1998
3. Губський Б. В. Інвестиційні процеси в глобальному середовищі. — К.: Наук. думка, 1998.