

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики и управления
(Наименование института)

Департамент бакалавриата (экономических и управленческих программ)
(Наименование кафедры, центра, департамента)

38.03.01 «Экономика»
(код и наименование подготовки, специальности)

Финансы и кредит
(направленность(профиль)/специализация)

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)

На тему Управление фондовым и инвестиционным рисками в кредитных организациях

Студент	<u>А.Е. Калмыков</u> (И.О. Фамилия)	<u>_____</u> (личная подпись)
Руководитель	<u>д-р. экон. наук, профессор Д.Л. Савенков</u> (ученая степень, звание, И.О. Фамилия)	<u>_____</u>
Консультант	<u>канд. пед. наук, доцент Д.Ю. Буренкова</u> (ученая степень, звание, И.О. Фамилия)	<u>_____</u>

Тольятти 2021

Аннотация

Выпускную квалификационную работу выполнил: А.Е. Калмыков.

Тема работы: Управление фондовым и инвестиционным рисками в кредитных организациях.

Научный руководитель: Д.Л. Савенков

Цель бакалаврской работы – изучение и исследование управления рисками (фондовые и инвестиционные) в деятельности кредитной организации. Их последующий анализ на примере действующего банка.

Исследовательский объект – ПАО Сбербанк

Предмет исследования – инвестиционные и фондовые риски в коммерческом банке.

Методы для исследования – теоретические и эмпирические.

Краткий вывод по выпускной квалификационной работе: закончив исследование, сделано заключение, что, организация ПАО Сбербанк, следуя предложенным и изложенным в работе рекомендациям, может значительно снизить фондовые и инвестиционные риски. Так же в управлении средствами клиентов с помощью хеджирования, последует большой поток новых клиентов для банка.

Практическая значимость работы: материалы, изложенные в работе, могут быть использованы специалистами предмета исследования.

Объём работы и ее структура: Работа состоит из введения, 3-х разделов, заключения, списка используемой литературы из 33 источников и приложений. Общий объем работы, без приложений, 60 страниц машинописного текста, в том числе таблиц – 8, рисунков – 13.

Abstract

The title of the senior thesis is “Managing stock and investment risks in credit institutions (on the example of Sberbank PAO)”.

The aim of the work is to study the theoretical and practical fundamentals of hedging as a method of managing bank risks.

The object of the study is Sberbank PAO.

The subject of the research is the banking risks of the organization and their management methods.

The senior thesis may be divided into several logically connected parts which are introduction, three chapters, conclusion, list of sources used, and applications.

First, we study the theoretical foundations for managing the investment and stock risks of a credit institution. Here we study the concept of investment and stock risk, their characteristics and impact on the bank's activities. We also consider the methodology of the risk management system in a commercial bank. We describe methods for reducing stock and investment risks.

Then we will analyze the activities of Sberbank PAO with stock and investment risks. First, we describe the Organizational and economic characteristics of Sberbank PAO, then we analyze the main indicators of investment and stock risk in Sberbank PAO, as well as analyze the effectiveness of the risk management system and assess its condition.

Finally, we consider the main areas of improvement of the activity of the object under study. We study each event separately to improve risk management techniques. Then we consider the effectiveness of the proposed measures and draw certain conclusions.

The practical significance of the study is that the conclusions and recommendations contained in the work can be used by a commercial bank in developing a set of organizational measures designed to ensure the effectiveness of bank risk management through their hedging.

Содержание

Введение.....	5
1 Теоретические основы управления инвестиционным и фондовым рисками кредитной организации	8
1.1 Понятие инвестиционного и фондового риска, их характеристика и влияние на деятельность банка.....	8
1.2 Система управления рисками в коммерческом банке.....	12
1.3 Теоретические методы снижения фондового и инвестиционного рисков	20
2 Анализ деятельности на примере ПАО Сбербанк с фондовыми и инвестиционными рисками.....	26
2.1 Организационно-экономическая характеристика ПАО Сбербанк	26
2.2 Анализ основных показателей инвестиционного и фондового риска в ПАО Сбербанк.....	35
2.3 Анализ эффективности функционирования системы управления рисками и оценка её состояния.....	45
3 Основные направления совершенствования деятельности исследуемого объекта.....	49
3.1 Мероприятия по совершенствованию методик управления рисками	49
Заключение	57
Список используемой литературы	60
Приложение А «Бухгалтерский баланс за 2020 г.»	63
Приложение Б «Отчет о финансовых результатах за 2020 г.»	64
Приложение В «Бухгалтерский баланс за 2019 г.».....	66
Приложение Г «Отчет о финансовых результатах за 2019 г.»	67
Приложение Д «Бухгалтерский баланс за 2018 г.»	69
Приложение Е «Отчет о финансовых результатах за 2018 г.».....	70

Введение

Банк – многофункциональный сложный организм, который очень чутко реагирует на все внешние события, и очень зависим от внешних факторов. Сейчас коммерческие организации играют ключевую роль в новейших экономических отношениях, так как, именно за ними происходит функционирование российской экономики и перераспределение ресурсов. Нынешнее положение на российском рынке в последнее время поднимает к рассмотрению множество прогнозов, поскольку оно чувствительно к различным изменениям как внутренних, так и внешних политических и экономических условий. На данный момент граждан очень волнует повышение цен на какие-либо продукты питания и средства для благополучной нормальной жизни. В такие моменты, фондовый рынок предоставляет большие возможности для заработка, но с высоким риском и наибольшими нюансами. В периоды волатильности фондовый рынок и его риски очень важны для нашей страны во избежание серьезных последствий и кризиса.

Нужно обратить во внимание, что, фондовый рынок России причастен к мировой глобальной системе финансов. От чего и происходит примерная синхронность российского и зарубежного фондового рынка.

Система мер, определяющая объём, направление и структуру инвестирования – инвестиционная активность банка. Её можно считать приоритетным элементом экономической политики России. Инвестиционную работу банков можно назвать очень доходным и достаточно престижным направлением, из-за этого коммерческие организации стремятся действовать в рамках инвестиционных проектов.

Виды работ с инвестициями коммерческих банков весьма разнохарактерные, плюсом к этому они играют положительно влияющую роль в экономике. При разработке стратегии дальнейшей деятельности банка в выборе формы инвестиционной деятельности, всё зависит от величины и

объёма финансовых ресурсов, находящихся в их полном распоряжении. Стоит отметить, что, так же учитываются разные формы инвестирования и наличие спроса в той или иной форме.

Фондовые и инвестиционные риски практически ежедневно присутствуют на финансовом рынке нашей страны. Именно поэтому у каждого участника финансового рынка должно быть понимание разнообразия видов рисков и осознание их значимости.

Инвестирование в ценные бумаги (фондовый риск) и многие инвестиционные риски требуют определенных методик управления этими рисками. У банков нет одной конкретной и общей стратегии по управлению инвестиционными и фондовыми рисками, именно это и обуславливает актуальность данной темы для выпускной квалификационной работы.

Основой для подготовки и написания теоретической части бакалаврской работы послужили труды таких авторов и учёных, как А.А. Лобанова, Р.Винс, А.В. Чугунова, Р. Джонс, М.В. Чекулаев, И.А. Киселева, С.Я. Олейников, С.А. Бочаров, Л. Галиц, И.Г. Воробьева и т.д.

Цель выпускной квалификационной работы заключается в изучении теорий про финансовые и инвестиционные риски, их влияние на работу коммерческих организаций, исследование методов снижения рисков, а также анализ данных по рискам на примере действующей кредитной организации.

Задачи работы заключаются в следующем:

- Рассмотреть теоретические понятия фондового и инвестиционного риска и понять методы управления рисками в банках;
- Проанализировать инвестиционные и фондовые риски на примере публичного акционерного общества «Сбербанк»;
- Смоделировать мероприятия по усовершенствованию методик для управления рисками.

Объект для исследований – ПАО Сбербанк.

Предмет исследования – фондовые и инвестиционные риски ПАО Сбербанк.

Для достижения поставленной цели использовались такие методы научного познания, как теоретические и эмпирические.

В состав информационной основы при написании бакалаврской работы также входят нормативно-правовые акты, бухгалтерская отчетность объекта исследования, опубликованные труды, данные отраслевых исследований, официальные статистические материалы, результаты исследований и теории.

Структура написания работы: введение, три основных главы, заключение и список литературы.

В первой главе рассмотрена теоретическая часть работы. Понятия, виды, функции, характеристика фондового и инвестиционного рисков, система управления рисками в коммерческих организациях и теоретические методы для снижения рисков.

Вторая глава основывается на анализе работы ПАО Сбербанк с фондовыми и инвестиционными рисками и ее эффективности, на организационно-экономической характеристике банка.

В третьей главе разработаны основные направления для совершенствования деятельности объекта исследования. Основываясь на проведенном анализе, предложены мероприятия по улучшению методики управления рисками.

Заключение состоит из ряда выводов по проделанному исследованию.

Практическая значимость проделанной работы в предложении разработок по улучшению эффективности в управлении фондовыми и инвестиционными рисками для ПАО Сбербанк, которые могут быть применены к использованию в ПАО Сбербанк и других коммерческих организациях.

1 Теоретические основы управления инвестиционным и фондовым рисками кредитной организации

1.1 Понятие инвестиционного и фондового риска, их характеристика и влияние на деятельность банка

Неотъемлемая часть финансовой системы в современной экономике для коммерческих организаций это - риск.

Теоретически, риск – это вероятность (угроза) потери части каких-либо своих ресурсов, появление дополнительных расходов или недополученные доходы в результате осуществляемой деятельности.

С.А. Окунь пишет, что «риск характеризует ситуацию, в которой участники точно не знают, что случится, но представляют вероятность каждого из возможных исходов. Риск является элементом неопределенности, который может быть измерен с помощью статистических методов» [16].

В письме Банка России №70-Т «О типичных банковских рисках» даются понятия и определения типичных банковских рисков, одним из которых является фондовый риск [15].

Фондовый риск - возможность убытков вследствие неблагоприятного изменения рыночных цен на фондовые ценности торгового портфеля и производные финансовые инструменты под влиянием факторов, связанных как с эмитентом фондовых ценностей и производных финансовых инструментов, так и общими изменениями рыночных цен на финансовые инструменты [2].

Автор Симонович Н.Е. пишет: «Риск, тогда, это вероятность того, что экономический итог инвестиций будет не тем, что ожидалось. Риском можно назвать как максимальную, так и минимальную потерю денежных средств. Рекомендуется вкладывать в ценные бумаги только ту сумму средств, потеря которой не снизит жизненный уровень и не обанкротит. Основной риск

может быть в том, что люди приобретут акции компании, которая в будущем будет с финансовыми проблемами, тогда последует понижение стоимости акций. Значит, инвесторы, не успевшие продать свои акции вовремя, возможно получают значительные инвестиционные убытки» [22].

«Риск появляется в последствии изменений на рынке, и в итоге действий, которые совершают сами участники рынка, имеющие право риски принимать на себя» [3]. Со стороны управленческих особенностей можно выделить следующие виды фондовых рисков, что наглядно подтверждается на представленном рисунке 1.

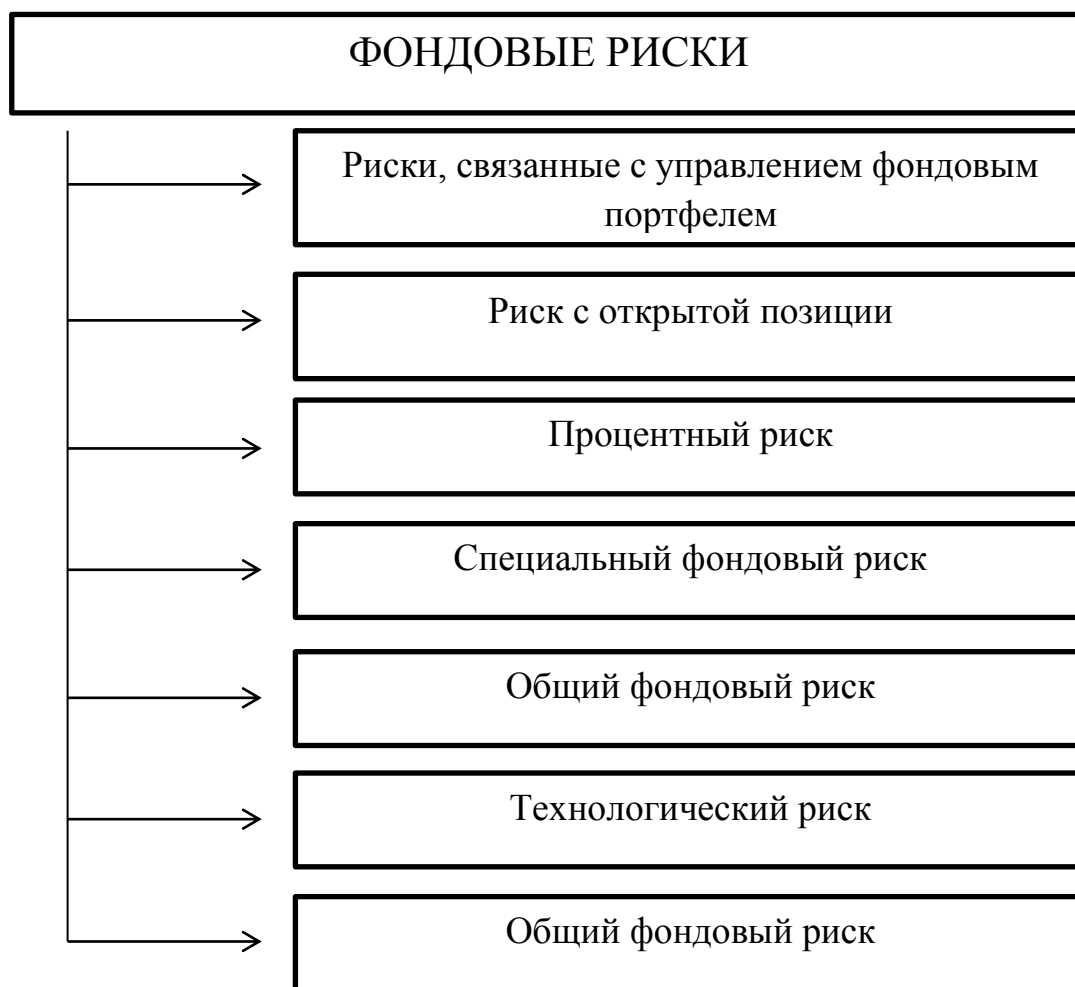


Рисунок 1 – Классификация фондовых рисков

К рискам, связанным с управлением фондовым портфелем банка, относятся следующие риски: «риск ликвидности, риск доходности, законодательный, валютный, кредитный и капитальный, селективный и временной риски. Если недооценивать один из видов фондовых рисков на любом этапе управления фондовым портфелем банка может привести к возникновению неясности в принятии управленческих решений» [3].

Так же, такое может привести к косвенным и прямым финансовым потерям, к сбою стабильного функционирования системы управления фондовыми рисками.

«Фондовый риск создаёт опасность потерь, связанных с изменением курсовой стоимости ценных бумаг при проведении сделок на фондовых биржах» [4].

Такие авторы, как: С.С. Меловоя, Д.Н. Багрецов, Н.Н. Симанович – на стоимость ценных бумаг могут влиять следующие факторы:

- 1) «фундаментальные (показатели состояния национальной экономики, мониторинг этих показателей проводится постоянно участниками рынка ценных бумаг)
- 2) технические (индикаторы, вытекающие из анализа рынка)
- 3) финансовые (финансовое состояние эмитентов рынка ценных бумаг)
- 4) краткосрочные (стихийные бедствия, войны, политические скандалы, имидж страны)» [13].

«Фондовый риск – показывается как один из элементов рыночного риска, его справедливая и верная оценка может помочь в процессе формирования инвестиционного портфеля, приносящего доходы» [11].

В системах управления и оценки фондовых рисков автор Вяземская Л.С. выделяет следующие свойства:

1. «иерархичность - все звенья системы направлены на выполнение задач своевременно выявляющих количественные и качественные показатели.

2. обеспечение целостности операций с ценными бумагами.
3. построение отношений с целью обеспечение подсистем» [8].

Автор Спешилова Н.В. считает, что «Инвестиционный риск – совокупность различных факторов из-за воздействия, которых, появляется вероятность появления внезапных денежных потерь в условиях неопределенности результатов деятельности или вероятность полного или частичного невыполнения поставленных задач на результат» [24].

«Виды инвестиционных рисков можно разбить на некоторые группы с определенными особенностями:

По источникам возникновения:

1. Систематический;
2. Несистематический.

По характеру денежных потерь:

1. Риски потери доходности;
2. Риски прямых потерь капитала;
3. Риски косвенных потерь капитала.

По сферам проявления:

1. Экономические риски;
2. Политические риски;
3. Социальные риски.

По фактору влияния:

1. Рыночные риски;
2. Кредитные риски;
3. Налоговые риски;
4. Валютные риски» [18].

Это наиболее актуальные на сегодняшний день виды рисков для инвестирования.

В следующем пункте рассмотрим методы управления рисками в коммерческом банке.

1.2 Система управления рисками в коммерческом банке

В ходе своей работы банком должна проводиться целенаправленная и четко поставленная управленческая политика для инвестиционного и фондового риска. Важный момент для эффективной работы банка, это построение сложной системы управления рисками во всех коммерческих банках. Мы представляем систему управления рисками как набор взаимосвязанных элементов (представленных на рисунке 2), выделенных:

- «цели и принципы управления рисками;
- регламентация процесса управления рисками;
- этапы управления;
- основные методы управления рисками;
- организационное обеспечение;
- поддержка со стороны информационных технологий» [2].

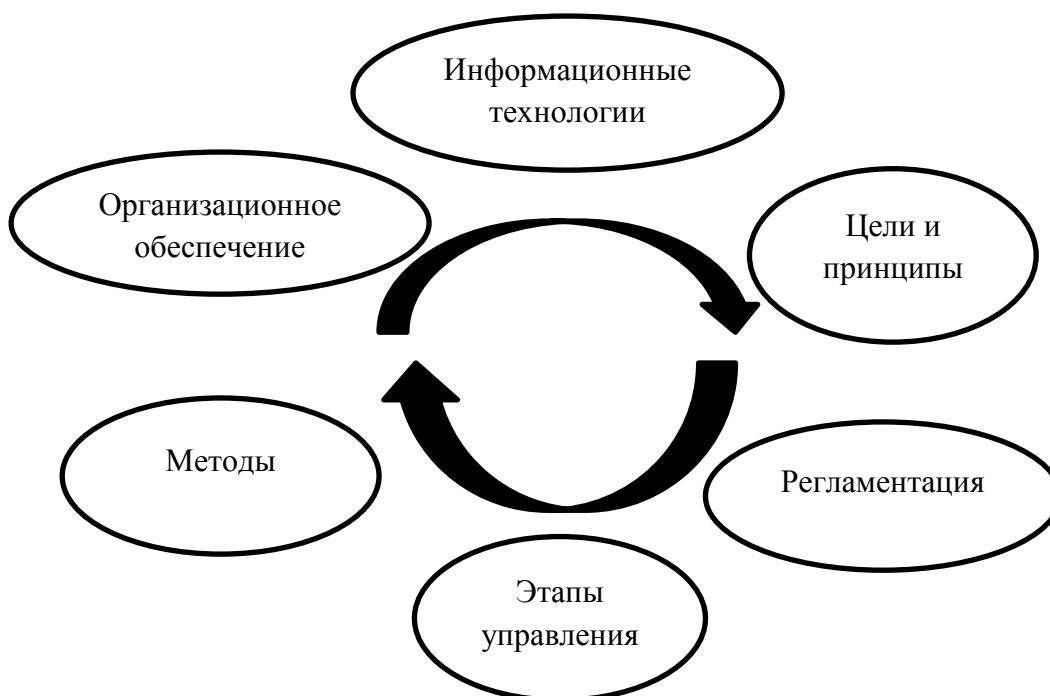


Рисунок 2 – Схема элементов системы управления рисками

Каждый из элементов системы занимает свое особенное место. Если хоть один элемент отсутствует или что-то в нем не доработано, то эффективность всей системы управления рисками значительно снижается и не достигается. К примеру, банк имеет свои цели и принципы по управлению рисками, нормальное урегулирование процедур, хорошо сложенную и проверенную временем методологию. Банк, сможет и будет осуществлять все этапы для управления рисками, но неполноценная система полномочий по принятию рисков или слишком крупная организационная структура могут существенно уменьшить эффективность управления рисками. Рассмотрим отдельные элементы системы более подробно.

Основные этапы управления рисками, включают в себя следующие пункты:

- идентификацию рисков;
- процедуры оценки и методы снижения рисков;
- формирование риск-отчетности;
- мониторинг и контроль.

Автор Шукшина Е.К. выделяет следующие элементы системы управления рисками:

«1) Цели правления рисками по существу дуальны для коммерческих банков, как правило, могут распознаваться исключительно в формулировках. Как правило, отмечают достижение целей развития банка в соответствии с его стратегией, снабжение эффективности деятельности банка и требуемой доходности собственного капитала, соблюдение законов и нормативных актов» [17].

«2) Принципы управления рисками могут иметь некоторые различия в зависимости от объема коммерческого банка, количества филиалов и дополнительных офисов, специализации, организационной структуры. Например, управление рисками может быть централизованным, если управление реализовывается штабом и наименьший авторитет выносится на

уровень отделений банка, или децентрализованным с существенным авторитетом филиалов и добавочных отделений для принятия рисков. Вместе с тем обычно выделяются следующие общие принципы:

- независимая оценка рисков со стороны специального подразделения, обособленная от оценки рисков бизнес-подразделениями;
- формализованное описание процедур оценки рисков, порядка предоставления и сопровождения банковских продуктов;
- обязательность качественной и количественной оценки рисков;
- обеспечение мониторинга рисков;
- регулярное информирование органов управления, рабочих комитетов банка и руководителей структурных подразделений об уровне принимаемых рисков;
- организация внутреннего контроля эффективности системы риск-менеджмента» [32].

«3) Регламент предполагает обязательное присутствие комплекса нормативных документов на разнообразных уровнях с целью предельно формализовать процесс управления рисками. Как правило, банк имеет следующую иерархию нормативных документов:

- стратегия развития банка;
- политика управления рисками;
- положения и инструкции о проведении различных банковских операций;
- методики (положения, регламенты, порядки) оценки рисков;
- документы, определяющие ограничения принимаемых банком рисков;
- регламенты взаимодействия подразделений;
- регламенты контрольных процедур» [32].

«4) В качестве взаимосвязанных этапов управления рисками выделяются выявление, оценка, принятие или отход от рисков,

хеджирование, мониторинг. Как правило, эти шаги довольно хорошо формализованы для стандартных операций. Каждая новая операция должна учитывать риск, к которому она приводит для банка. Понимая, что за тип риска или комплекс рисков возникает, необходимо оценить их качественно (то есть детально проанализировать действия рисков и их возможные последствия) и количественно. При этом методы оценки различаются в зависимости от характера риска. Следующий этап-решение компетентных органов или лиц банка в соответствии с полномочиями принять этот риск и, соответственно, осуществить сделку и совершить основные условия или отказ от нее. Если сделка будет одобрена, будет принято решение о необходимости хеджирования риска, инструментов и условий хеджирования. Последний обязательный этап - мониторинг рисков во время операции, управление активами и пассивами банка и, при необходимости, корректировка их действий» [32].

5) Способы и методы для управления весьма многообразны и различны для каждого типа риска. Их приложение направлено либо на сохранение рисков в конкретных границах, либо на их минимизацию. Рассмотрим основные методы применительно к различным рискам, представленные на рисунке 3.



Рисунок 3 – Методы управления основными рисками.

«б) Организационная безопасность также характеризуется отдельным элементом системы управления рисками в силу своей важности. Банк должен иметь организационную структуру, соответствующую масштабу его деятельности. При этом основные функции управления рисками следует выделить и таким образом распределить между органами управления, комитетами труда и структурными подразделениями банка, чтобы исключить конфликт интересов.

7) Информационно-технологическое обеспечение системы управления рисками является важнейшим условием ее эффективности. Для подготовки отчетности о рисках должна быть создана единая база данных на основе бухгалтерского учета, аналитического учета, а также внешних данных, обеспечивающих возможность структурирования информации» [32].

«Главные задачи риск-менеджмента состоят в распознавании и классификации рисков, выборе инструментов и методов страхования от них, минимизации рисков или отказе от осуществления проектов (если высока вероятность существенных потерь)» [3].

Управленческая система для банковских рисков - это сочетание методов и приемов работников банка, которые позволяют обеспечить положительный финансовый результат при наличии недопонимания в условиях деятельности, предсказать начало риска и принять меры по исключению или уменьшению его негативных последствий.

Автор Спешилова Н.В. считает, что «принципы управления риском представлены:

1. Принципом системного подхода, позволяющим структурировать управление рисками;
2. Прозрачностью достоверной информации для институтов независимой оценки рисков, что позволяет выполнять объективную оценку реально имеющихся рисков;
3. Доступностью достоверной информации для институтов независимой оценки рисков, что позволяет давать объективную оценку реально имеющихся рисков;
4. Управление рисками, появляющимися при проведении операций с ценными бумагами, проводится в основном с применением аналитического метода» [24].

Одним из способов для управления инвестиционным и фондовым рисками является хеджирование.

«При хеджировании снижается возможная прибыль на фондовом рынке, поскольку это сознательный отказ от большей прибыли в пользу более предсказуемого ряда событий. Хеджирование представлено: хеджированием покупкой и хеджированием продажей. При хеджировании покупкой покупатель застрахован от возможного повышения цен на акции в будущем. Оно осуществляется через приобретение фьючерса. При хеджировании продажей осуществляется продажа на спот-рынке акций, и в целях страхования от возможного снижения цен в будущем реализуется продажа фьючерса» [7].

«Вероятность контролировать риск, как для цельной позиции, так и для сложного портфеля в целом, обеспечивает именно хеджирование. Позиция покупателя, который купил актив может быть хеджирована с помощью фьючерсной короткой позиции или наоборот - короткая позиция базового актива должна быть хеджирована с помощью устройства длинной позиции в фьючерсном контракте. В таком варианте не нужно хеджировать всю позицию базового актива, можно только провести операцию по его части, которая определяется торговой системой инвестора» [30].

Метрика будет вытекающим способом для управления рисками: RiskMetrics Value at risk - является мерой предельного вероятного изменения стоимости портфеля финансовых инструментов с конкретной вероятностью на определенном временном пространстве.

«Риск инвестиционного портфеля можно вычислить с учётом функции распределения портфельной прибыли в определённом временном промежутке. Скорее всего, величина Value at risk считается только для промежутка от 1 до 10 дней, объем расчёта величины риска тогда очень высок, 94%-99%. Для того, чтобы можно было рассчитать VAR применяются следующие параметры: функция и состав общей цены инвестиционного портфеля, заданный интервал времени, для которого проводятся вычисления, степень доверия» [5].

Исходя, из наименьшего реального срока можно выбрать заданный интервал времени, за который возможно осуществление на рынке финансового инструмента без тяжелого для компании убытка, учитывая его обращение в валюту и срок пребывания в портфеле. «Уровень доверия, обычно, находится в рамках 96%-99%. После этого устанавливаются корреляционные модификации между рыночными факторами и составляется матрица ковариаций. Для расчета Value at risk (VAR) нужно четко знать 29 стоимостную структуру портфеля. Методика VAR используется на стабильных рынках, при резких трансформациях на рынке предоставленная методика изменяет величину риска.» [9]. Методы расчёта VAR представлены на рисунке 4.

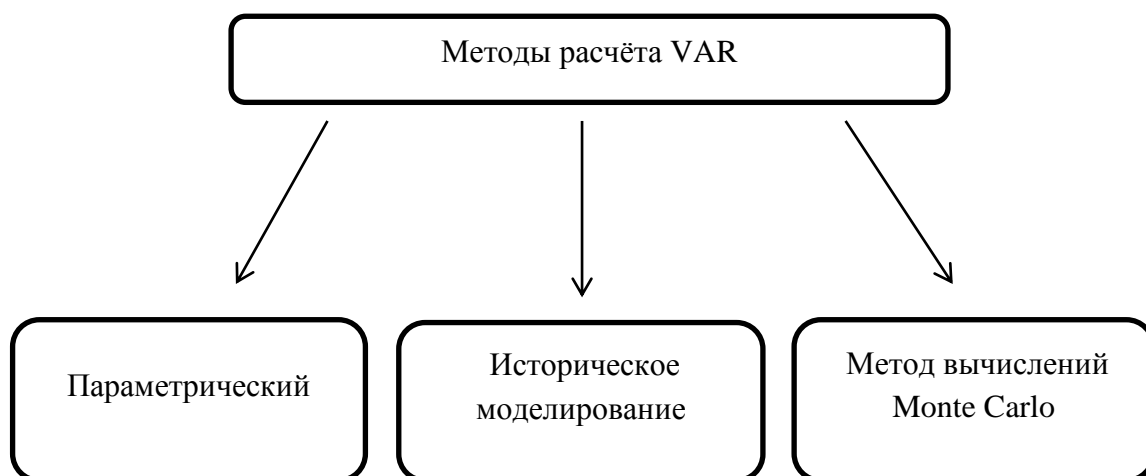


Рисунок 4 – Методы расчета VAR

Каждый метод VAR имеет свои преимущества и недостатки. Самым простым методом для реализации - параметрический.

Ещё один метод управления рисками – страхование.

«Страхование как метод управления риском подразумевает два вида действий:

1) перераспределение потерь среди нескольких предпринимателей, которые подверглись одностипному риску (самострахование);

2) услуги страховой фирмы (в случае, если субъект рынка не может идентифицировать потенциальные риски, или же не имеется собственных средств для страхования от них)» [3].

1.3 Теоретические методы снижения фондового и инвестиционного рисков

Существуют конкретные стратегии, которые могут быть использованы для снижения риска на фондовом рынке:

— Следование тенденции рынка. «Проверенный способ для фондового рынка по минимизации рисков. Проблема заключается в том, что, тенденции рынка быстро меняются и их трудно определить» [15].

— Диверсификация портфеля. «Нужная стратегия по управлению рисками на фондовом рынке - распределение собственного риска путем инвестирования в портфель. Планирование торговель. Стоп-лосс (S / L) и тейк-профит (T / P) они представляют собой пути (два основные), по которым трейдеры свои продажи заранее планируют» [8].

— Окупаемость инвестиций. «Отношение прибыли от инвестиций к инвестиционным затратам, так рассчитывается показатель окупаемости инвестиций. Он прост для понимания и расчётов. Является в то же время многогранным» [2].

— Stop-Loss и Take-Profit точки. «Точка стоп-потери - цена, по которой трейдер, в перспективе, будет и может торговать своими акциями и смирится с потерей от данной сделки. Такое случается в тот момент, когда сделка идет не по тому пути (не по плану самого трейдера), на который он надеялся» [15].

Рассмотрим каждую стратегию по отдельности.

Следование тенденции рынка. Тенденция рынка - это определенная направленность экономических процессов.

В 2021 году уже имеются твои тенденции на российском рынке экономики. В конце 2020 года эксперты посоветовали быть готовыми в 2021 году к волатильности (изменчивости) рынков и хеджировать свои риски, чтобы "как-то снизить влияние изменчивости". Еще один тренд - максимальный перевод в цифровые каналы от мала до велика всех сфер услуг, начиная от онлайн магазинов до телемедицины.

Небольшое увеличение доходов россиян. На фоне пандемии коронавирусной инфекции истинно имеемые доходы народонаселения по итогам этого года урежутся на 6%. Потребительский спрос, в свою очередь, стал существенным драйвером падения ВВП во втором квартале, в итоге уже в третьем - изобразил неплохую восстановительную статику. "В следующем году мы ожидаем роста реально располагаемых доходов на 4%, но их будет недостаточно, чтобы вернуться к уровню доходов 2019 года" [8] – заявляет эксперт. Действенная рыночная инертность невозможна без комплексного, всестороннего разбора сегодняшнего состояния рынка и прогнозирования динамики будущих перемен его конкретной экономической ситуации.

Диверсификация портфеля. По секторам экономики заключается в пополнении инвестиционного портфеля фондами компаний из различных областей. Если соблюдать определенные правила, можно приобрести верный финансовый инструмент, который преподнесёт стабильную прибыль.

Диверсификация - стадия инвестирования, которой предшествует процессуальная оценка своих доходов и расходов, отладка правления собственным бюджетом, дефиниция целей и сроков инвестирования. Вкладчик берет во внимание величину возможного риска и сумму капитала, которую можно и нужно вкладывать в активы.

Пример: пандемия из-за короновирусной инфекции. Закрытые границы и карантин отрицательно повлияли на авиационную и нефтегазовую отрасли.

Акции нефтехимических и агропромышленных предприятий возросли. Допустим, в январе портфель какого-нибудь инвестора состоял из 50 % "Роснефти" и 50 % "Аэрофлота", то в марте он рухнул, независимо от дивидендов на акции.

Самое важное для диверсификации - основать сбалансированный набор активов, который даст надежный доход и снизит риски по некоторым вложениям. Определенной схемы нет, потому что:

- 1) «Цели доходности у каждого инвестора разные. Одного устраивает 10 %, а другому и 20 % мало.
- 2) Временной горизонт. Одни инвестируют на пару лет, другие - на десятилетия.
- 3) Риски. У одних вкладчиков стресс от просадок в 3 %, другие спокойно относятся к потерям по 30 %» [24].

Ценные бумаги компаний в инвестиционном портфеле не должны зависеть друг от друга, к этому приводят правила диверсификации. Компании в портфеле обязаны причисляться к разнообразным видам бизнеса, даже в том момент, когда они числятся в едином секторе.

Окупаемость инвестиций. «Показатель ROI (Return On Investment) – это коэффициент окупаемости инвестиций, свидетельствующий о рентабельности вложений. Его принято представлять в процентном соотношении: в значении больше 100 % он демонстрирует прибыльность, а при показателе ниже 100 % – убыточность вложения денежных средств в определенный проект» [9].

Для расчёта этого показателя, нужно знать определенные данные:

- «1) Себестоимость предложения. Все затраты на покупку частей для продукции, доставку до склада, производство, оплату труда персонала, т.д.;
- 2) Доход – последняя прибыль с продажи продукта или услуги;

3) Сумма инвестиций или суммарное число вложенных финансовых средств» [7].

Исходя от ROI, получается, допустить или отменить единый порядок экономических решений:

- 1) покупка актива (бизнеса);
- 2) целесообразность инвестиций средств в развитие бизнеса (модернизация, ввод на новейшие рынки);
- 3) результативность рекламной компании (повышение величины исполненного товара);
- 4) покупка ценных бумаг на фондовом рынке;
- 5) приобретение кредита для инвестирования.

Исходя из этого, можно сделать вывод, что, показатель ROI нужен как владельцу предприятия, так и инвестору. Когда инвестор разбирает вариации для вклада средств, предоставленная цифра поможет его сориентировать по величинам вероятных доходов с вкладов. Допустим, сопоставление показателя ROI showrooms и магазина детских игрушек, обозначит, куда выгоднее вкладываться.

Собственнику компании этот показатель полезен в период подбора инвесторов – наглядно покажет, что возможный инвестор способен приумножить личный капитал, к примеру, на 15 % за конкретный период. Вследствие – повышение привлекательности компании с точки зрения инвестиционных потенциалов.

Но необходимо разуметь, что возможно и обратное. Чересчур низкий, нулевой или отрицательный показатель ROI сообщает о слабой привлекательности предприятия для инвесторов, оттого собственники будут принуждены к пересмотру организации личного бизнеса. Показатель окупаемости инвестиций не столь явно, как прибыль, но все же отражает, как компания сможет работать в долгосрочной перспективе.

Stop-Loss и Take-Profit точки (с англ. стоп-потери, берем-профит).

«Они являются защитными ордерами, используемыми трейдерами для автоматического завершения торговой операции. Стоп-лосс необходим для ограничения убытков, а с помощью тейк-профита можно зафиксировать желаемую прибыль по достижении ее определенного уровня.

Главная функция обоих ордеров сводится к тому, чтобы осуществлять контроль торгового процесса в тех случаях, когда трейдер не находится за терминалом. Бывают ситуации, когда невозможно постоянно пребывать на рабочем месте и отслеживать рынок, движение графика в терминале, или же торговец открывает долгосрочную позицию. Чтобы не переживать об убытках или упущенной прибыли, используются данные приказы – для ограничения финансовых потерь и фиксирования уровня прибыли. Учитывая непредсказуемость и спонтанность рынка, может случиться разворот или резкие скачки, когда в узких временных рамках сначала сделка идет вверх, а потом внезапно переходит в убыточную зону. Весьма полезно и важно пользоваться ордерами защиты.

Если пользоваться стоп-лоссом, он помогает свести все риски к минимальным значениям, а если использовать профитным тейком, он позволит не упустить желаемый заработок, когда рынок усиливает движение и выводит вашу сделку в доходную зону.

Несмотря на то, что именно Take Profit отвечает за формирование прибыли и кажется более привлекательным ордером, куда важнее всегда использовать Stop Loss. Это объясняется такими неоспоримыми аспектами:

— служит своеобразной заменой тейка – когда трейдер подтягивает ордер СЛ за ценой, чтобы уберечь свой доход, сделка может закрываться по уровню стоп-лосса, но при этом будет сформирован и положительный финансовый результат по ней;

— упустить прибыль – обидно, но не критично, ведь куда хуже оказаться в убыточной зоне и спровоцировать маржинальную торговлю

вплоть до обнуления баланса. Если использовать стоп-лосс, вы всегда обезопасите себя от такой ситуации» [10].

Так же, как стратегию управления и минимизации рисков можно рассматривать хеджирование.

«Хеджирование – создание инвестиций с целью снижения риска неблагоприятных изменений цен на актив. Как правило, хеджирование заключается в открытии встречной позиции по тому же активу, например, в виде фьючерсного контракта» [22].

Чаще всего на внебиржевом рынке хеджирование происходит с помощью фьючерских контрактов и своп операций. Именно этот метод влияния, с целью налаживания управления рисками, мы рассмотрим в 3 главе и изучим его экономическую эффективность.

Автор Антипина О.Н. пишет, что: «Совершенствование управления рисками направлено на повышение привлекательности кредитных продуктов для всех категорий клиентов за счет упрощения процедур, сокращения времени принятия решений и повышения их предсказуемости, снижения залога и других залогов, большей дифференциации цен и условий в зависимости от риска клиента (прежде всего в компании). Важнейшей задачей стратегии управления рисками банка является повышение прозрачности решений по кредитному риску и повышение роли и полномочий функции управления рисками как партнера и как «конструктивного противовеса» подразделениям бизнеса, создание предпосылок для более агрессивной торговой политики» [7].

2 Анализ деятельности на примере ПАО Сбербанк с фондовыми и инвестиционными рисками

2.1 Организационно-экономическая характеристика ПАО Сбербанк

ПАО Сбербанк является основным кредитором российской экономики и занимает крупнейшую долю на рынке вкладов.

Это крупнейший российский банк, который может предложить инвестиционные продукты, он осуществляет широкую инвестиционную деятельность для развития компаний. Если рассуждать о банках страны и в целом о экономике, как о большом организме, то Сбербанк будет кровеносной системой для российской экономики. Только один банк (Сбербанк) занимает треть от всей российской экономики. На одну часть Сбербанка по совместному количеству активов приходится 26,3% похожих банковских активов.

По информации официального электронного ресурса, «ПАО Сбербанк является публичным акционерным обществом и коммерческим банком; он был основан в 1841 году и с этого времени осуществлял операции в различных юридических формах. ПАО Сбербанк зарегистрирован и имеет юридический адрес на территории Российской Федерации.

Основным акционером Сбербанка является Центральный банк Российской Федерации, которому по состоянию на 31 декабря 2020 года принадлежит 54,5% обыкновенных акций Банка или 50% плюс одна акция от количества выпущенных и находящихся в обращении обычных и привилегированных акций ПАО Сбербанк. Другими акционерами Банка являются международные и российские инвесторы. Обыкновенные и привилегированные акции банка котируются на российских биржевых площадках с 1996 года. Американские депозитарные расписки оцениваются

на Лондонской фондовой бирже, пущены к торгам на Франкфуртской фондовой бирже и на внебиржевом рынке в США» [21].

Основные виды деятельности Сбербанка – корпоративный и розничный банкинг. «Включающие в себя средства в депозитах и предоставление кредитов в свободно конвертируемых валютах и национальных валютах стран, в которых участники ПАО Сбербанк могут осуществлять свои операции в российском рубле; оказание услуг клиентам, когда осуществляются экспортные - импортные операции. Продажа ценных бумаг и первоначальных финансовых инструментов» [31].

«Сбербанк реализовывает свою работу на российском и международном рынках. По информации на 31 декабря 2020 года деятельность предприятия на территории РФ осуществляется через сам банк, имеющий 15 территориальных банков, 80 отделений территориальных банков и 15 320 филиалов и с помощью основных дочерних компаний, расположенных в РФ: АО «Сбербанк Управление активами», «Sber CIB», «Сетелем банк», «Сбер страхование», «Сбер страхование жизни», «Дом Клик» (центр недвижимости от Сбербанка), «Сбер Мобайл» (Сбер-телеком), «Объединённое кредитное бюро», «Сбер страховой брокер», «НПФ Сбер», «Сбербанк Лизинг», «Актив Бизнес Консалт», РО «Статус», «Strategy Partners», «РАД» (Российский аукционный дом), «Сбер-АСТ», ООО «РСД» (рыночный спецдепозитарий), «MRIYA» (крымский санаторно-курортный комплекс), «Сбер Факторинг», «Современные технологии» и «Сбербанк Капитал»» [21].

«Деятельность компании за пределами Российской Федерации осуществляется через дочерние банки, расположенные в Турции, Украине, Республике Беларусь, Казахстане, Австрии, Швейцарии и прочих странах Центральной и Восточной Европы, а также через отделение в Индии, представительства в Германии и Китае, и компании Группы «Сбербанк

КИБ», расположенные в США, Великобритании, на Кипре и ряде других стран.

Фактическая численность сотрудников ПАО Сбербанк по состоянию на 31 декабря 2020 года составила 328 545 человек (31 декабря 2019 года: 311 855 человек)» [21].

Более подробно рассмотрим организационную структуру банка (ПАО Сбербанк) представлена на рисунке 5.



Рисунок 5 – Организационная структура (схема) банка

«Организационная структура – это основной набор отделов, выполняющих возложенные на них функции. Наличие организационной структуры - управление работой банка» [23]

Коллективное собрание акционеров проводится высшим органом управления банка. На этих встречах были решены вопросы, связанные с основной работой банка. Некоторые вопросы, отнесенные к компетенции «Общего собрания акционеров», устанавливаются: «Федеральным законом " Об акционерных обществах» от 26.12.1995 №208-ФЗ (ред. от 28.12.2013)» и уставом банка.

«ПАО Сбербанк осуществляет свою деятельность на основе генеральной банковской лицензии, отпущенной Банком России, с 1991 года. Также банк обладает лицензиями, нужными для сохранения и реализации операций по торговле ценными бумагами и для иных действий с ценными бумагами, содержа брокерские, дилерские и депозитарные функции. При исполнении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг Сбербанк опирается на внутренние стандарты «Национальной фондовой ассоциации» в части осуществляемых разновидностей полностью профессиональной работы на рынке ценных бумаг» [29].

В 2018 году Сбербанк принял Стратегию раскручивания до 2020.

Главные факты 2019 года:

— За 2019 год банк заработал 870,1 млрд. руб. чистой прибыли без событий дальше отчетной даты.

— Совокупный объем выданных за год кредитов клиентам более чем на 6 трлн. Руб.

— Портфель кредитов физическим лицам поднялся за год на 19,6%, юридическим – на 11,4%.

— Увеличение средств физических лиц за год составил 9,3 %, юридических лиц 21,5%.

— Прибыльность капитала выросла до 15,3%.

— Связь расходов к доходам улучшилась до 42%.

Сбербанк прогнозирует будущее усовершенствование опыта работы с клиентами, технологическое лидерство и формирование экосистемы для

ублагодотворения множества надобностей собственных клиентов за счет внедрения услуг, не связанных с финансами. Рассмотрим основные финансовые результаты деятельности ПАО Сбербанк за 2018-2020 годы.

Основные показатели деятельности предприятия представлены в таблице 1.

Таблица 1 - Основные показатели ПАО Сбербанк за 2018-2020 гг.

Показатель	2018 г.	2019 г.	2020г .	Измен ения руб.	Измен млн.	Измен ения %
Активы	21721 078	23158 920	26899 930	51788 52	123,84	
Капитал	31243 81	31243 81	42437 62	11193 81	135,83	
Прибыль до налогообложения	64789 5	84588 6	10022 71	35437 6	154,70	
Доход после налогообложения	50708 9	65456 5	77218 2	28289 3	157,97	

Делаем вывод, что спрос к повышению суммы активов ПАО Сбербанк неизменно демонстрируется и увеличивается. «Существенный рост активов банка наблюдается за счет увеличения кредитного портфеля ПАО Сбербанк. Так, сумма чистой ссудной задолженности в 2018 г. – 20 млн. руб., в 2019 г. – 22 млн. руб., в 2020 г. – 23 млн. руб. Прирост равен в 2020 и 2019 году: 1544839 и 2978752 млн. руб. соответственно» [14].

Рассмотрим более подробно динамику ссудной задолженности ПАО Сбербанк за 2018-2020 годы на рисунке 6.



Рисунок 6 – Динамика ссудной задолженности ПАО Сбербанк за 2018-2020 гг., млн. руб.

Часть ссудной задолженности во всеобщей сумме активов составляет в 2018 г. – 74,5%, в 2019 г. – 74,3%, в 2020 г. - 74,8% году. Темп роста ссудной задолженности в 2020 году составил 115%.

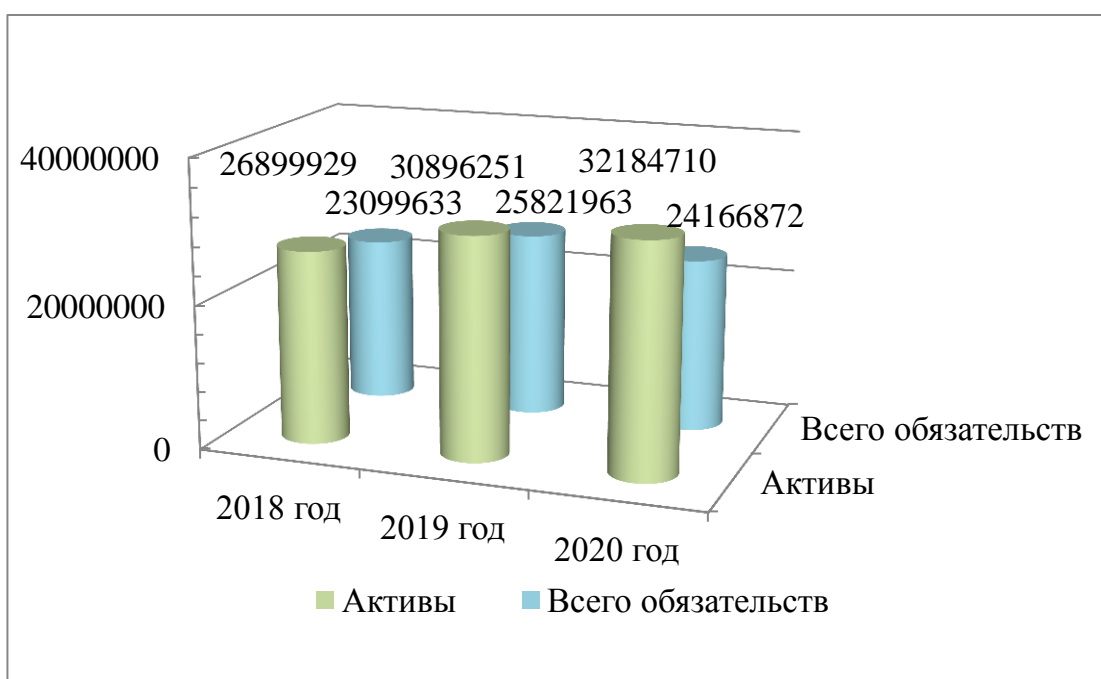


Рисунок 7 – Динамика активов и обязательств ПАО Сбербанк за 2018-2020 гг., млн. руб.

На рисунке 7 показаны активы и обязательства банка, их статистика за анализируемый период. Продемонстрировано приумножение пассивов ПАО Сбербанк за 2018-2020 гг. «Темп роста обязательств Сбербанка в 2018 г. составил 105%, в 2018 году 117%. Рост пассивов Сбербанка достаточно определен повышением финансовых возможностей клиентов, в том числе увеличением инвестирования физическими лицами» [21].

На рисунке 8 представлена динамика средств клиентов, и их доля в общей сумме обязательств ПАО Сбербанк за 2018-2020 гг., млн. руб.

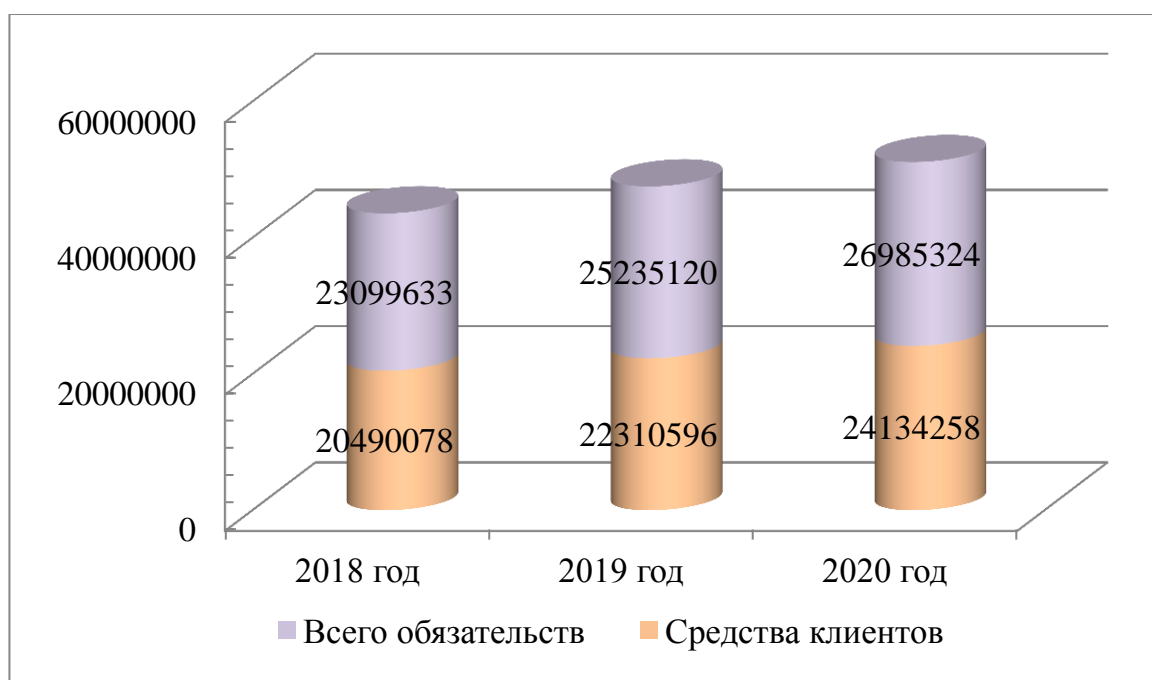


Рисунок 8 – Динамика средств клиентов и общей суммы обязательств ПАО Сбербанк за 2018-2020 гг., млн. руб.

«Объем средств физических лиц в общей сумме клиентских средств в 2018 году составил 11 млн. руб. В 2019 году средства физических лиц поднялись до 12 млн. руб., что на 9,6% значительно больше 2018 года. Совместные средства клиентов увеличились в 2019 году на 15,4%, в том числе по средствам физических лиц 7,5%, по средствам юридических лиц 23,7%. В итоге на 1 января 2019 года средства клиентов превзошли 20 трлн руб.» [21].

Динамика капитала ПАО Сбербанк за 2018-2020 годы представлена на рисунке 9.

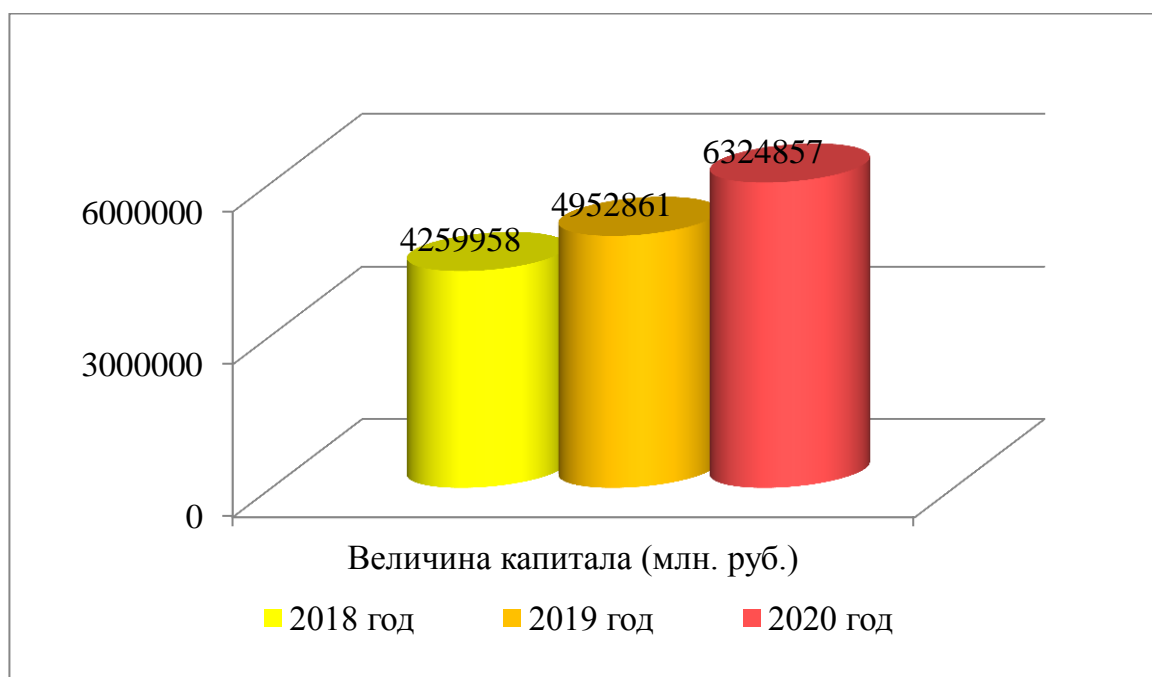


Рисунок 9 – Динамика капитала ПАО Сбербанк за 2018-2020 гг., млн. руб.

Основной капитал банка на 31.12.2020 года составил 63 трлн. руб. Величина собственного капитала предприятия каждый год растёт, что также определено нарастающими запросами регулятора.

«Коэффициент достаточности капитальной базы 1-го уровня остался почти неизменным и составил 12,84%. Коэффициент достаточности общего капитала – снизился на 13 б. п. до 11,54% по состоянию на 31.12.2020 как за счет умножения активов. В том числе объединенного с обесценением курса рубля в окончании отчетного периода, так и в связи с перерасчетом операционного риска, возбужденного изменением расчетного периода. Эти факты и множество стимулов тоже повлияли на показатель финансового рычага ПАО Сбербанк, который убавился до 9,9%» [21].

Итог деятельности любого банка оценивается сначала его чистой прибылью.

На рисунке 10 показана позитивная статика совокупного финансового последствия компании в течение рассматриваемого периода, так в 2019 году демонстрируется стремительный рост с 709441 млн. руб. до 742086 млн. руб., в 2020 году умножается рост данного показателя до 806140 млн. руб.

«Повышение общего финансового результата Сбербанка в первую очередь связано с ростом процентных доходов и снижением процентных расходов компании соответственно» [28].

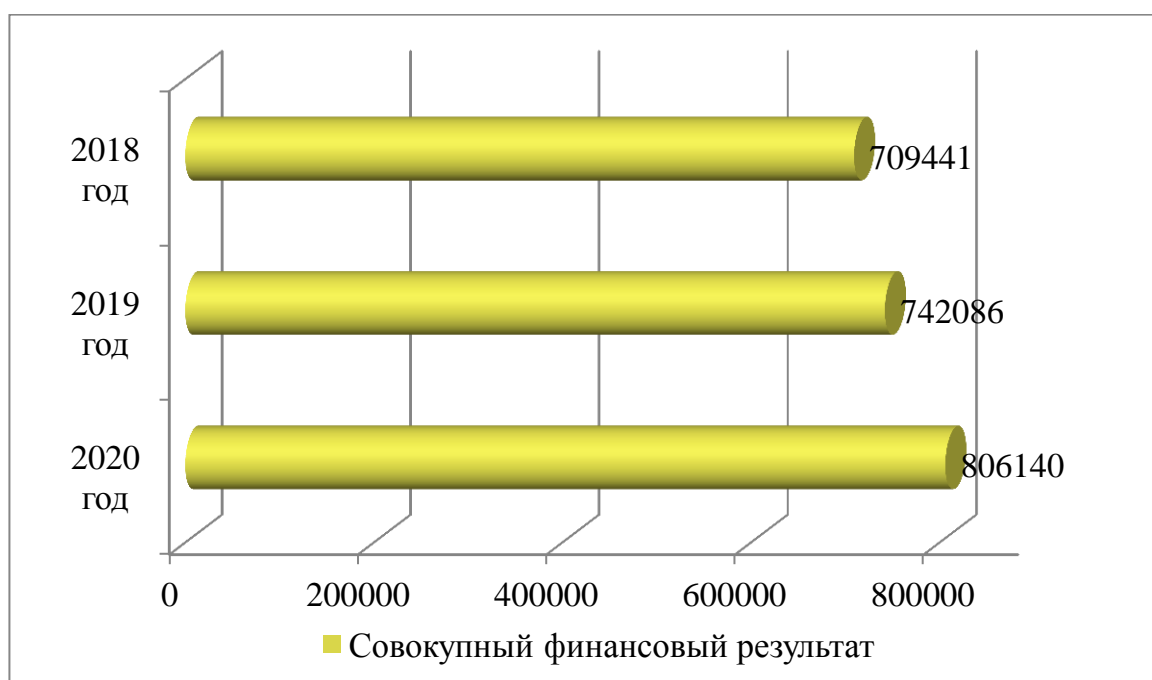


Рисунок 10 – Динамика совокупного финансового результата ПАО Сбербанк, 2018-2020 гг.

Важнейший фактор роста – увеличение объема работающих активов. Так, в 2019 году процентный доход банка увеличился и составил 3 093 млрд. руб. «Чистые процентные доходы ПАО Сбербанк в 2020 году увеличились из-за снижения процентных расходов. Процентные расходы уменьшились за 2019 год до 729,4 млрд. руб. В 2020 году процентные расходы продолжили снижение до 717,3 млрд. руб. Поводом для снижения процентных расходов стало понижение стоимости притянутых средств в 2018-2019 гг.» [21].

Далее, в следующем пункте оценим инвестиционный и фондовый риск предприятия.

2.2 Анализ основных показателей инвестиционного и фондового риска в ПАО Сбербанк

Финансовые инструменты ПАО Сбербанк, которые находятся под влиянием рыночных рисков, включают: займы, депозиты, кредиты и первоначальные финансовые инструменты.

Сбербанк распоряжается вытекающими существенными видами рисков: «кредитным, рыночным, риском ликвидности, страховым риском, операционным, риском соответствия и другими видами рисков» [20].

«Рыночный риск – возможность финансовых потерь из-за неблагоприятных изменений обменных курсов, цен на акции, процентных ставок, цен на драгоценные металлы и других рыночных показателей, в том числе товарных активов» [21]. Сообразно, риск акций слабее риска рыночного. Фондовый риск Сбербанка – риск ущербов или уменьшения капитала из-за снижения рыночных цен на ценные бумаги, что, в результате, негативно повлияло на изменение рыночной разницы в доходности между облигацией и другой долговой бумагой с таким же сроком погашения, но с другими кредитными качествами.

Для рассмотрения акционерного и инвестиционного риска ПАО Сбербанк нужно учитывать определённые виды занятий, которые включают в себя эти риски.

«ПАО Сбербанк предлагает клиентам всех бизнес-сегментов обширный круг инвестиционных продуктов, а также решения в области управления благосостоянием:

— инвестиционные продукты

— накопительное и инвестиционное страхование жизни, персональные инвестиционные счета, взаимные фонды, трастовое управление, структурированные продукты» [21].

«ПАО Сбербанк предлагает такие услуги как:

- сертификаты или ценные бумаги;
- открытие депозита и золотого вклада;
- вложения в ПИФы;
- индивидуальный инвестиционный счет;
- защищенную инвестиционную программу» [22].

В роли инвестиционных продуктов выступают: Сберегательный сертификат, инвестиции и ПИФы (один из вариантов вложения денежных средств), золотые вклады «Сбербанка», открытие индивидуального инвестиционного счета.

У каждого есть свои плюсы и минусы, которые мы также рассмотрим в таблице 2.

Рассмотрим инвестиционные продукты ПАО Сбербанк более подробно в таблице 2.

Таблица 2 – инвестиционные продукты ПАО Сбербанк.

Наименование	Характеристика	Достоинства	Недостатки
Сберегательный сертификат	Ценная бумага, свидетельствующая про факт внесения денежных средств на поставленных обстоятельствах. По окончании срока действия договора владелец располагает правом адресоваться в банковское учреждение, отпустившее эту ценную бумагу, и погасить ее стоимость.	Немаловажная ставка процента по сравнению с депозитом. Ликвидность. По истечению срока действия договора владелец обладает правом в любой момент направиться в банк с требованием о возврате сертификата.	Более нормальных обстоятельств для банковских депозитов не бывает просто. Нет возможности пополнения, частичных или абсолютных досрочных платежей. Сберегательные сертификаты не застрахованы государством, которое, скорее всего, рассчитывает на поддержку.

Продолжение таблицы 2

Наименование	Характеристика	Достоинства	Недостатки
Инвестиции в ПИФы	инвестиционно-управляющая компания создает взаимный фонд и определяет инвестиционную стратегию. Сбербанк предлагает инвестировать в следующие виды паевых инвестиционных фондов: облигации; акции; смешанные инвестиции; фонды; закрытые.	не требуется покупать специальные навыки, умения и специальные знания. Бесхитростный дизайн. Строгий контроль и проверка со стороны государства гарантирует надежность. Это вариант для инвестора, чтобы вложить свои деньги Четкое регулирование всей деятельности фонда, а также обязательное лицензирование деятельности управляющей компании значительно снижает риск совершенной потери средств. Значительный объемность ликвидности раскрытых открытых взаимных фондов и ПиФов	Наличие комиссий. Традиционно паи продаются с премией и покупаются фондом со скидкой. Закрытые фонды не позволяют вам получить деньги обратно, когда они вам нужны. Получить значительную прибыль можно только в течение достаточно длительного периода времени.

Продолжение таблицы 2

Наименование	Характеристика	Достоинства	Недостатки
Золотые вклады Сбербанка	Они препровождены обезличенными металлическими счетами (ОМС)	Цена на золото более стабильна и устойчива по сравнению с валютой и не зависит от политической ситуации. Высокая потенциальная доходность. Ограничений на ввод и вывод средств нет. На обезличенных счетах вам не нужно платить НДС, так как нет физической продажи драгоценных металлов. Высокая ликвидность.	Вкладчик полностью несет весь риск убытков от падения курса золота; необходимости самостоятельной уплаты НДФЛ; отсутствия гарантированной доходности (процентов по вкладу); Размер дохода зависит от колебаний рынка.
Открытие индивидуального инвестиционного счета	Индивидуальный инвестиционный счет (ИИС)- это специальный счет для инвестиций в ценные бумаги, который дает вам возможность получать доход и возвращать налоги.	Присутствие ничем не ограниченных сроков открытия ИК с минимальным сроком погашения 3 года; первоначальные инвестиции на инвестиционный счет варьируются от 50 тысяч до 1 миллиона рублей; высокий доход от АИС возможен при инвестировании в ценные бумаги	Каждый клиент имеет право открыть один инвестиционный счет; Действие запрета на снятие средств со счета до истечения срока действия договора или необходимость возврата полученных налоговых вычетов в государственный бюджет и уплаты 1% штрафа за расторжение договора.

«В строении Сбербанка выработан Sber CIB, который был признан наилучшим инвестиционным банком на рынке акционерного капитала в Центральной и Восточной Европе и наилучшим банком инвестиций в России по итогам рейтинга журнала Global Finance «Лучшие инвестиционные банки мира 2018» (The World’s Best Investment Banks 2017)» [4].

Три стержневых линии, которые доставляют больше 75% рентабельности от операций на глобальных рынках:

- валютные инструменты,
- операции РЕПО и денежного рынка,
- долговые инструменты.

«В рамках формирования брокерского бизнеса и электронной торговой платформы Sber bank CIB ряд продуктов для корпоративных и розничных клиентов была существенно расширена. Всего ПАО Сбербанк открыло более 250 тысяч брокерских счетов. ПАО Сбербанк сохраняет позицию лидера на российском рынке финансирования в формате сделки. В 2019 году началась деятельность нового юридического лица - СБ сырьевого трейдера, сотворенного для торговли товарами на внутреннем рынке РФ» [17].

ПАО Сбербанк активно берётся за инвестиционную деятельность, банк постоянно вырабатывает инвестиционный портфель, который содержит в себе:

- «ценные бумаги, изменение справедливой стоимости которых отражается через счета прибылей и убытков;
- инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи;
- инвестиционные ценные бумаги до погашения» [21].

«Инициативная инвестиционная деятельность ПАО Сбербанк свидетельствуется умножением инвестиций банка в ценные бумаги. В таблице 3 представлена инвестиционная динамика, преобразующаяся в ценные бумаги ПАО Сбербанк на 2018-2020 годы» [19].

Таблица 3 - Динамика инвестицией в ценные бумаги ПАО Сбербанк за 2018-2020 гг., млн. руб.

Показатель	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2019/2018		2020/2019	
				Изменение, млн. руб.	Темп роста, %	Изменение, млн. руб.	Темп роста, %
Инвестиции в ценные бумаги	2269613	2517864	2966414	248251	111	448550	117

Исходя из таблицы 3, портфель ценных бумаг возрос в 2020 году до 2966414 млн. руб., что на 696801 тыс. руб. больше 2018 года, и в 2019 году совершилось приумножение вкладов в ценные бумаги с темпом роста 117% или на 448550 млн. руб.

Более подробно и наглядно динамику вложений в ценные бумаги и долю их в активах ПАО Сбербанк представим на рисунке 11.

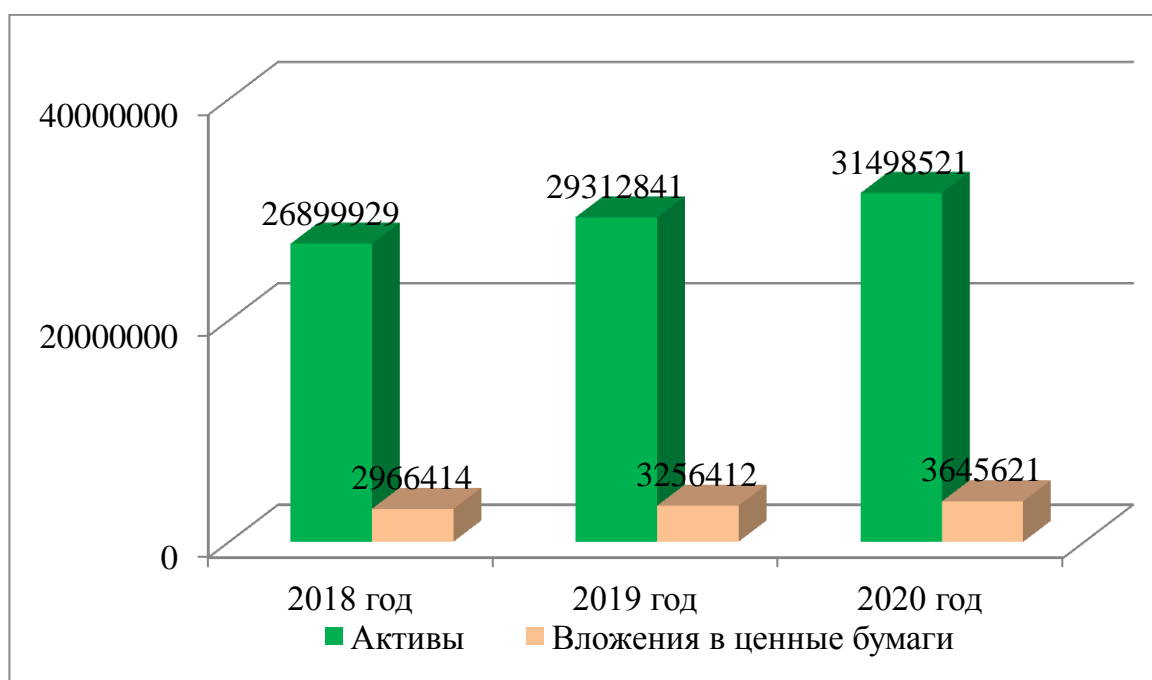


Рисунок 11 – Доля вложений в ценные бумаги в общей сумме активов ПАО Сбербанк за 2016-2018 гг., млн. руб.

По рисунку 11, можно увидеть, что доля вложений в ценные бумаги в совместной сумме активов в течение трех лет вырастает и составляет: в 2018 году – 10,4%, в 2019 году - 10,8%, в 2020 году – 11%.

Строение портфеля ценных бумаг ПАО Сбербанк за 2018-2020 годы представлена в таблице 4.

Таблица 4 - Структура портфеля ценных бумаг ПАО Сбербанк за 2018-2020 гг., млн. руб.

Структура портфеля ценных бумаг, млн. руб.	2020	Доля в общем объеме ценных бумаг	2019	Доля в общем объеме ценных бумаг	2018	Доля в общем объеме ценных бумаг
Российские государственные облигации	1502081	66,6	1462897	71,3	1051461	63,2
Корпоративные облигации российских эмитентов	256894	11,5	251320	13,1	175203	11,5
Облигации, Еврооблигации банков и иных финансовых организаций	354710	14,6	263852	15,09	312564	20
Облигации Банка России	213540	8,5	11520	0,6	213581	0,3
Акции	23196	1	31259	1,6	44563	3,1
Резерв	35	0,002	34	0,002	34	0,003
Облигации субъектов РФ	12903	0,98	12312	0,7	22546	1,9
Операции прочего участия	551	0,03	506	0,04	268	0,005
Еврооблигации иностранных государств	303	0,02	562	0,03	431	0,03
Резерв	151707	6,7	112596	6,04	33210	2,05
Итого	2546998	100	1945723	100	1678354	100

Инвестиционный портфель ПАО Сбербанк применяется чаще всего для управления ликвидностью и состоит из облигаций. Из таблицы 4, можно заметить, что, портфель ценных бумаг предприятия в течение трех лет

заключается из более 95% долговых обязательств. Инвестиции в ценные бумаги в первую очередь определены увеличением в гособлигациях. Они из года в год занимают 65-66% во всеобщем портфеле ценных бумаг. Немаловажная доля инвестиций в облигации, еврооблигации банков и прочих финансовых организаций, все же их доля за рассматриваемую пору убавилась с 18,9% до 13,7%.

«В конце 2020 года банк выпустил две открыто продаваемые облигации на общую сумму 27 млрд рублей. За весь 2020 год ПАО Сбербанк опустило принародно продаваемые облигации на 182 млрд рублей. На 1 января 2021 года общий объем российских публично торгуемых облигаций Сбербанка составил 276 млрд руб. со сроком погашения от 3 до 5 лет» [21].

На рисунке 12 показана динамика суммы запасов на вероятные утраты по инвестициям в ценные бумаги.

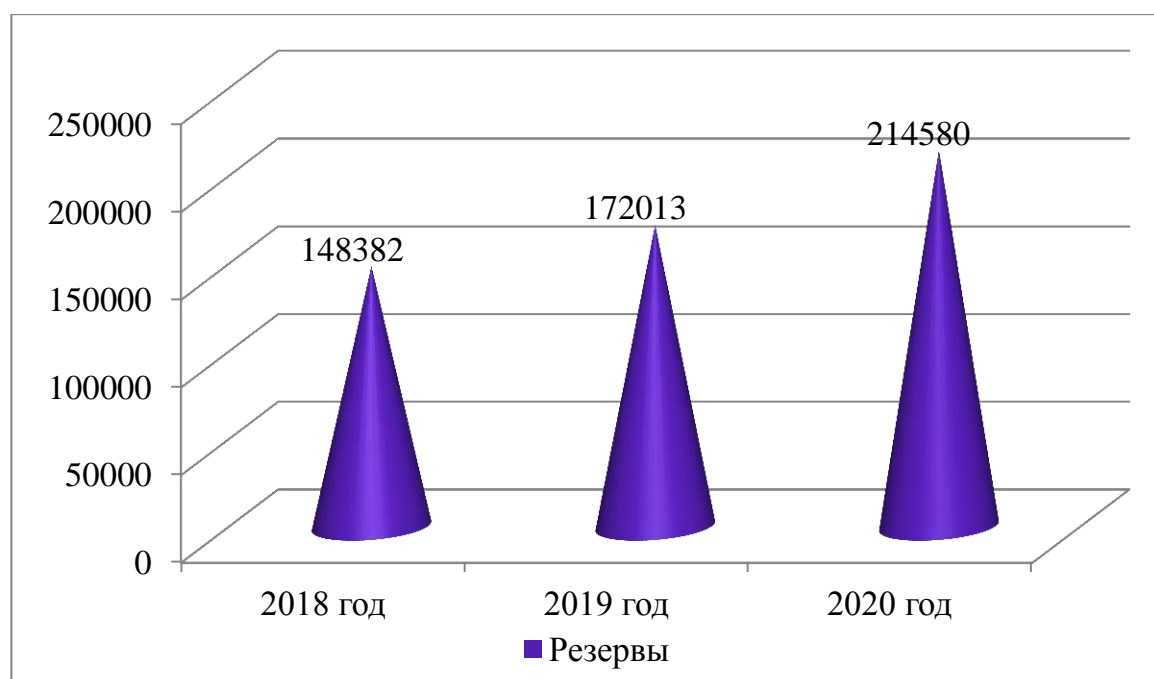


Рисунок 12 – Динамика резервов по вложениям в ценные бумаги ПАО Сбербанк за 2018-2020 гг., млн. руб.

На предоставленном выше рисунке 12 видно, что после повышения инвестиций в ценные бумаги банк усиливает резервы на допустимые утраты.

Максимальный прирост приключился в 2019 году по сопоставлению с 2018 годом. Часть запасов поднялась с 2,04% до 6,02%. В окончании 2020 года данный показатель был равен 6,8%. Двенадцатый месяц 2020 года долговые обязательства, которые доступны для продажи, не обладают безопасностью, помимо ипотечных кредитов, снабженных ипотечными кредитами физическим лицам и гарантией.

Вложения в корпоративные облигации анализируются банком как один из вариантов кредитования настоящего сектора российской экономики.

Исходя из этого, проанализируем кредитование ПАО Сбербанк в разрезе обликов экономической деятельности, как конфигурацию вложений.

Таблица 5 - Формы кредитования ПАО Сбербанк в разрезе видов экономической деятельности

Показатель	2020	Уд. вес %	2019	Уд. вес %	2018	Уд. вес %
Физические лица	6398047	33,2	6234516	32,5	6170770	31,3
Нефтегазовая промышленность	1683901	8,6	1652813	8,1	1546647	7,8
Операции с недвижимостью	1730246	9	1689576	8,3	1573446	8
Металлургия	1740589	9,8	1713623	9,3	1696889	8,6
Торговля	1379640	7,3	1278362	7	1274768	6,5
Телекоммуникации	842167	4,9	831580	4,4	827080	4,2
Другое	6897250	34,7	6758921	34,1	6652283	33,7
Кредиты физическим и юридическим лицам	21313210	100	20023652	100	19741883	100

Наибольшие формы инвестирования показаны в таблице 5. Среди более высоких показателей можно выделить нефтегазовую промышленность, операции с недвижимостью, металлургию, торговлю и коммуникации. В общем, просматривается рост доли в общей сумме кредитования ПАО Сбербанк кроме нефтегазовой промышленности.

Далее рассмотрим динамику доходов ПАО Сбербанк от операций с ценными бумагами за анализируемый период в таблице 6.

В таблице 6 видим, что «чистые доходы от операций с ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи, показали значительный рост в 2019 году, однако в 2020 году сумма доходов по данным операциям также стремительно снизилась, что все равно больше величины доходов в 2018 году. Скорее всего данная динамика связана с осуществлением банком крупной сделки с использованием ценных бумаг.

Таблица 6 - Динамика доходов от операций с ценными бумагами ПАО Сбербанк за 2018-2020 гг, тыс. руб.

Показатель	2018	2019	2020	Динамика 2018/2020	Динамика 2019/2020
Чистые доходы от операций с ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи	494068	4752640	4320986	-619678	-431654
Чистые доходы от операций с ценными бумагами, удерживаемыми для погашения	218545	226532	228987	10442	2455
Изменение резерва на возможные потери по ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи	0	0	0	0	0
Изменение резерва на возможные потери ценными бумагами	1498123	1593243	1613200	115077	19957

«Чистые доходы от сделок с ценными бумагами, сдерживаемыми для погашения, показывают обратную динамику: в 2019 году произошло значимое снижение, в 2020 году совершилось подъём этой суммы до размера, наибольшего, чем в 2018 году.

Из-за этой динамики банк множит запасы на вероятные утраты ценных бумаг, сдерживаемых для погашения в 2020 году. По ценным бумагам,

наблюдающимся в распоряжении банка, величина запаса в течение 2018-2019 годов не модифицируется, в соответствии, надежность по этим бумагам велика» [21].

В конце концов, приобщим, что банк диверсифицировал собственный портфель ценных бумаг, добившись новоиспеченных сегментов рынка ценных бумаг: существенно расширился список эмитентов и эмитентов евробондов российских эмитентов. Приобрелись облигации правительств Германии и Франции и американские депозитарные билеты на акции российских эмитентов.

Делаем вывод, исходя из всего вышеизложенного, инвестиционную работу Сбербанка на рынке ценных бумаг в общем можно называть вполне действенной, что и позволяет банку диверсифицировать собственные доходы.

2.3 Анализ эффективности функционирования системы управления рисками и оценка её состояния

Важнейшей целью для управления инвестиционными и фондовыми рисками в ПАО Сбербанк является: «снабжение устойчивости в денежном эквиваленте, ограничение допустимых финансовых потерь и отрицательного влияния этих рисков на финансовый итог» [14].

В ПАО Сбербанк инвестиционными и фондовыми рисками правит комитет по рыночным рискам и по предоставлению кредитов и вложений.

Общая схема по управлению рисками ПАО Сбербанк изображена на рисунке 13.

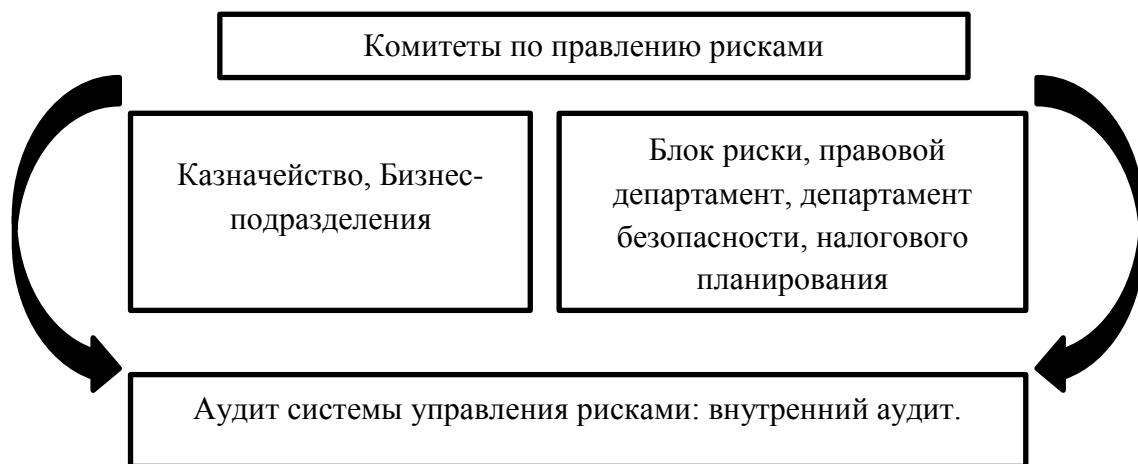


Рисунок 13 - Схема управления рисками ПАО Сбербанк

«Правление рыночными рисками реализовывается на портфельной основе. Более значительным инструментом для управления показывается определение границ рыночного риска для некоторых портфелей. В портфель входят: транзакции на финансовых рынках, которых объединяют общие характеристики, такие как возможные риски, валюты, виды инструментов, употребляемые ограничения и остальное» [19].

Для оценивания рыночных рисков, Сбербанк применяет:

1. Ограничение на снижение финансового результата;
2. Утраты в случае сильного отрицательного движения рыночных факторов;
3. Распределенный экономический капитал.

Для оценки управления инвестиционным и фондовым рисками Сбербанком применяется метрика Value-at-Risk (VaR), «она представляет из себя оценивание предельной утраты нормальной цены ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости с помощью иного совокупного дохода, в результате изменения рыночных кредитных спредов в течение заданного промежутка времени с данным уровнем доверия» [21].

Напомним, VaR – мера возможного убытка, которая основана на вероятности. Как раз-таки для расчета VaR используют метод Monte Carlo. Этот метод очень сложен для применения, но он точен в вычислениях (по сравнению с другими методами). Данный метод подразумевает под собой обширное количество испытаний разовых моделей по развитию ситуации на рынке, с расчётом финансового результата.

Для расчета VaR по управления инвестиционным и фондовым рисками ПАО Сбербанк использует метод Monte Carlo, при этом:

«1) номинальная стоимость и структура (включая состав эмитентов) ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, предполагаются неизменными;

2) справедливая стоимость долговых ценных бумаг, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, на начало и конец заданного промежутка времени моделируется с использованием метода дисконтирования денежных потоков;

3) в расчет включаются все денежные потоки по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход;

4) для дисконтирования денежных потоков по каждой бумаге используется ставка, включающая в себя без рисковой ставки и рыночный кредитный спред;

5) без рисковой ставки остаются неизменными;

6) внутренний рейтинг эмитента на конец заданного отрезка времени определяется с учетом моделей миграции кредитных рейтингов» [16].

«Для оценки уровня управления капитальными и капитальными рисками ПАО Сбербанк используется экономический капитал, представляющий собой оценку максимальной потери справедливой стоимости ценных бумаг, оцениваемых другими совокупными доходами по справедливой стоимости, что приводит к изменению рыночных кредитных спредов в течение определенного периода времени (один год) с

определенной вероятностью (99.8%). Моделирование потерь осуществляется на основе метода Монте-Карло. В качестве экономического капитала для управления инвестиционными и фондовыми рисками ПАО Сбербанк используется соответствующая стоимость VaR» [17].

При установлении и пересмотре лимитов на фондовый риск ПАО Сбербанк учитываются следующие показатели:

- «аппетит к риску, в т. ч. каскадирования (на уровне подразделения, осуществляющего операции на финансовых рынках);
- распределенный экономический капитал;
- трансформация экономического капитала в значения риск-факторов;
- макроэкономические прогнозы, прошлые и запланированные показатели прибыльности» [28].

Все лимиты фондового риска в ПАО Сбербанк устанавливаются в соответствии с требованиями Банка России и Базельского комитета по банковскому надзору.

3 Основные направления совершенствования деятельности исследуемого объекта

3.1 Мероприятия по совершенствованию методик управления рисками

Фондовый риск ПАО Сбербанк в большей степени объединён с ростом сделок, связанных с усложнением и общим влиянием рисков на производные финансовые инструменты и ценные бумагами. Вспомним еще раз требования, которые повышаются и обязательства всех банков, объединённые с реализацией сделок с производными финансовыми инструментами.

Для начала в сторону совершенствования управления рисками ПАО Сбербанк предложим ряд мер:

1. Подробно анализировать риски и прогнозирование.
2. Осуществлять верные и безостановочные обучающие мероприятия переквалификации персонала, повышать квалификацию специалистов.
3. Непрерывное улучшение всех процедур и процессов.
4. Выстраивание и внедрение общей для всех операционной модели и подойти к всеобщему стандарту всех процессов.
5. Усиление роли функции управления рисками в деятельности банка.

В больших компаниях анализом рисков занимаются целые отделы по управлению рисками. Так же и в Сбербанке риски анализируются систематически, а базовый анализ рисков, в ходе которого составляется риск-профиль банка, проводится каждые полгода, что соответствует нормам управления рисками.

Управление рисками – это целая часть стратегии любого предприятия, которой нужно уделять много времени. К примеру, ПАО Сбербанк уделяет

достаточное внимание всем этапам управления рисками, которые мы разобрали в 1 главе бакалаврской работы. Именно это позволяет банку не запускать ситуацию по устранению рисков на этапе минимальной степени риска и максимального уровня неопределённости.

Чтобы система управления рисками эффективно функционировала в союзе с банковскими рисками полезно соблюдать несколько правил и иметь нормальную информационную базу.

Рассмотрим основные инструменты минимизации рисков:

— Аналитические работы. Даёт возможность уменьшить риск движения рынка в отрицательную сторону, риск эмитента и ликвидности, в некоторой степени – валютный.

— Нужно собирать информацию. Это снизит риск инфраструктурных институтов.

— При необходимости можно пользоваться системой Limit. Этот инструмент впрягает основания для сокращения рисков и оберегает банк от самых больших рисков.

Необходимо установить неформальные связи с моментами, связанных с инфраструктурой банков. Эта система понижает риск инфраструктуры и является основанием для информации, используемой для начала работы с системой лимитов.

Ещё одной из рекомендаций для управления инвестиционными рисками и акциями является использование лимитной системы. Эффективно функционирующая система лимитов является важным инструментом для системы управления рисками. Эта система существует для установления определенных ограничений на принятие банком чрезмерных рисков, при этом превышение соответствующих лимитов не допускается.

Предполагаемые к установке лимиты проходят проверку Советом директоров банка, Комитетом по правлению активами и пассивам ежегодно, также в долях элементов, которые их собирают. Инициатором изменения

конкретных лимитных границ являются руководители соответствующего структурного подразделения банка. Планы и предложения для изменения конкретных лимитов могут быть внесены по предложению членов Комитета по управлению активами и пассивами и совета директоров банка.

Результаты лимитного контроля включены в отчетность банка, которая составляется в рамках внутренних процедур оценки достаточности капитала, и направляются наблюдательному совету, председателю правления и подразделениям, ответственным за принятие рисков, а также управление рисками.

Последней рекомендацией по управлению инвестиционным и фондовым рисками является хеджирование данных рисков.

Чтобы узнать, требуется ли к приведению в действие хеджирования, коммерческий банк может подвергнуть разбору:

- минимизацию рисков;
- максимизацию доходности;
- максимизацию ожидаемой доходности с учетом риска.

После того, как стало известно, требуется ли хеджирование на данном предприятии, можно разработать разные стратегии хеджирования и привести одну из них в действие.

Стратегии хеджирования на внебиржевом рынке в России реализовываются финансовыми учреждениями, в основном через фьючерсные контракты и проценты, иностранную валюту и валютные проценты.

Стратегии хеджирования, которые разрабатываются и внедряются банками, определяются целым рядом факторов.

Цель хеджирования фондового риска: компенсирование убытков, которые понесла компания в результате изменения рыночных товарных цен в отрицательную сторону. Рассмотрим экономический эффект от предложенного мероприятия по хеджированию в следующем пункте.

3.2 Эффективность предложенных мероприятий

Для минимизации фондовых и инвестиционных рисков, для совершенствования методик по их управлению, нами было предложено хеджирование и система Limit.

Более детально разберём использование хеджирования для фондовых и инвестиционных рисков Сбербанка и оценим его экономическую эффективность. Для Сбербанка Хеджирование рисков играет достаточно важную роль, потому что для экономии капитала и приумножения доходности – банк должен стараться продавать или покупать активы, чтобы уменьшить риск из-за колебаний валюты.

В качестве минимизации рисков, хеджирование отличилось высокой эффективностью. После внедрения методики хеджирования намного снизилась вероятность потенциальных финансовых потерь.

Разберём более подробно экономическую эффективность хеджирования для улучшения управления этими рисками и их минимизации во избежание финансовых потерь.

Рассмотрим основные финансовые показатели ПАО Сбербанк и сравним их с возможными доходами банка после проведения мероприятия по хеджированию. В таблице 7 представлена возможная структура бухгалтерского баланса после внедрения мероприятия по хеджированию ПАО Сбербанк на ближайшее будущее в млн. руб.

Таблица 7 – Предполагаемые изменения бухгалтерского баланса ПАО Сбербанк, после внедрения предложенного мероприятия

Показатели	Значение, млн. руб.		
	2021 год	После проведения мероприятия	Конкретное изменение
Всего активов	27,584	32,979	+ 5,395
Всего обязательств	23,179	21,873	- 1,305

Продолжение таблицы 7

Всего источников собственных средств	4,404	5,969	+ 1,564
Всего вне балансовых обязательств	17,577	17,577	0

Исходя из данных, приведённых в таблице 7, делаем вывод, что доход от внедрения предложенного мероприятия составил 5,555 млн. руб.

Для полной ясности и расчета экономической эффективности от мероприятия по хеджированию, рассмотрим основные возможные затраты на мероприятие в таблице 8.

Таблица 8 – Предполагаемые затраты на мероприятие по хеджированию в ПАО Сбербанк.

Показатели	Значение, тыс. руб.
Затраты на разработку стратегии	855 654 268
Затраты на внедрение стратегии в подразделения банка	1 213 647 120
Прочие общие затраты	320 481
Итого	2 069 621 869

Опираясь на расчёт затрат в таблице 8 и финансовых значений из таблицы 7, можно совершить расчёт экономической эффективности от предложенного нами мероприятия по хеджированию.

Исходя из предполагаемых изменений, общих затрат на внедрение мероприятия, отчетности банка за последние три года и судя по финансовому анализу, проведённому во второй главе бакалаврской работы, проведём следующий расчёт.

На предложенное мероприятие для улучшения управления рисками и их последующей минимизации в ПАО Сбербанк объём затрат составил 2, 069 млн. руб. Дополнительный доход составил 5,555 млн. руб. Выгода от данного мероприятия составила 309,9 млн. руб. (5,555 млн. руб. – 2,069 млн. руб. =

3,846 млн. руб. в год.). Это даёт нам возможность понять, что хеджирование эффективно в использовании коммерческими организациями.

Процесс использования хеджирования приводит к тому, что, у компании пропадает риск изменения курса валюты, что даёт больше возможностей для планирования дальнейшей деятельности, это позволяет видеть финансовый результат независимо от курсовых колебаний и т.д.

Хеджирование рисков конкретно для ПАО Сбербанк играет довольно важную роль, поскольку банк обязан стремиться продать или купить больше активов, чтобы снизить риск, вызванный колебаниями валютных курсов. В такой ситуации, главная цель для банка это – сэкономить капитал и увеличить доходность.

Теперь рассмотрим использование системы Limit (далее: система лимитов). Эффективно функционирующая система лимитов является важным инструментом для системы управления рисками. Данная система существует для установления определенных ограничений на принятие банком чрезмерных рисков, при этом превышение соответствующих лимитов не допускается.

Величина лимита должна иметь определенное значение, при котором возможные денежные потери не будут отражаться на общем финансовом состоянии предприятия. Такой метод наиболее актуален, когда сотрудник банка не может определить величину риска при проведении конкретной операции.

Само использование системы лимитов представляет из себя разработку и внедрение новых, специально продуманных правил и внутренних инструкций для сотрудников.

Основные принципы применения лимитов состоят в том, что:

«1) лимиты используются на все виды деятельности организации, связанные с финансовым риском (не допускаются ситуации, когда лимиты выборочно используются в одних операциях и не используются в других);

2) размер лимитов не должен изменяться по требованию клиентов, он является фиксированным для всех клиентов одной группы» [20].

Сами по себе лимиты подразделяются на:

- 1) Структурные;
- 2) Позиционные;
- 3) Лимиты контрагента;
- 4) Ликвидности;
- 5) Stop-Loss и Take-Profit.

Способ применения системы лимитов достаточно эффективен и прост в использовании, но он так же требует больших затрат труда и времени. Размеры лимитов нужно пересматривать лимиты постоянно, из-за чего некоторые организации создают целые отделы по работе с лимитами. [33]

На основании систематизации теории и практики по управлению банковскими рисками можно сделать следующие выводы:

«1) основной принцип функционирования системы показывает четкую регламентацию целей, задач, функций и полномочий всех структурных подразделений и коллегиальных органов, вовлеченных в процесс управления банковскими рисками;

2) процесс управления рисками трактуется как система финансового менеджмента, состоящая из субъектов, объектов и механизма управления;

3) финансовый механизм устанавливается, как система действий финансовых рычагов и финансовых методов, выражающихся в организации, планировании и стимулировании использования финансовых ресурсов;

4) структура субъектов риск-менеджмента представлена в виде системы, состоящей из трех уровней, где первый уровень отвечает за стратегическое управление, второй - тактический, третий - оперативный;

5) процедуру анализа рисков можно подразделить на два обязательных, взаимно дополняющих направления: качественный подход и количественный подход;

б) нужно формирование и постоянное совершенствование эффективной системы управления банковскими рисками на основе адаптации зарубежных подходов и методов к условиям России» [30].

По общим итогам третьей главы бакалаврской работы можно сделать следующие выводы:

1. Финансовая диагностика ПАО Сбербанк показала:

— ПАО Сбербанк является одним из крупнейших российских банков по размеру активов и собственного капитала;

— ключевой задачей ПАО «Сбербанка» является достижение высоких международных стандартов в корпоративном управлении и деловой этике;

— ни одно из обязательных правил не превышает максимально / минимально допустимого значения. И поэтому есть основания полагать, что сегодня ПАО Сбербанк является финансово стабильным и процветающим банком.

2. Анализ проблем действующей системы управления рисками в ПАО Сбербанк выявил: - «добиваясь достижения своих целей, ПАО Сбербанк никогда не упускает из виду сопутствующие риски. Подразделения по управлению рисками подчинены Главному Директору по Управлению рисками, Главному финансовому директору и независимы от бизнес подразделений банка» [21].

3. В ходе разработки эффективной системы управления рисками в ПАО Сбербанк было заключено, что действующая система управления рисками в ПАО Сбербанк соответствует общепризнанным основным параметрам, в том числе, предложенным автором. Однако по результатам анализа финансовой деятельности и проблемных зон риск-менеджмент удалось выявить недостатки действующей системы и предложить пути ее совершенствования.

Заключение

Банковский сектор исполняет ключевую роль в экономике и требует обеспечения стабильности функционирования, как всей банковской системы, так и отдельных банков. Таким образом, деятельность банков показана как объект постоянного контроля и жесткого регулирования со стороны государственных органов и Центрального банка РФ.

Анализ тенденций развития банковского сектора России позволил выявить их особенности и сформулировать проблемы:

1. на сегодняшний день в развитии банковской системы все большее значение приобретает ее качественное совершенствование;
2. главной задачей урегулирования рисков является поддержание вероятных соотношений рентабельности с показателями безвредности и ликвидности в процессе управления банковскими активами и пассивами, то есть минимизация потерь банка;
3. подходы к анализу и управлению рисками различны в разных странах;
4. основной причиной постоянного сокращения числа банков является перенасыщенность самого рынка, то есть слишком большого числа банков;
5. несовершенство корпоративного управления в банковском секторе России;
6. отсутствие единого системного подхода к управлению банковскими рисками.

В выпускной квалификационной работе были решены поставленные задачи.

В первой главе выпускной квалификационной работы рассмотрены теоретические основы управления инвестиционным и фондовым рисками кредитной организации. Разобрано понятие инвестиционного и фондового риска, их характеристика и влияние на деятельность банка. Так же

рассмотрена система по управлению рисками в коммерческом банке и теоретические методы снижения фондового и инвестиционного рисков.

Под понятием риск, в данном случае, понимается вероятность (угроза) потери части каких-либо своих ресурсов, появление дополнительных расходов или недополученные доходы в результате осуществляемой деятельности.

Во второй главе проведён анализ деятельности на примере ПАО Сбербанк с фондовыми и инвестиционными рисками. Разобрана организационно-экономическая характеристика ПАО Сбербанк. Проанализированы основные показатели инвестиционного и фондового риска в ПАО Сбербанк. И также осуществлён анализ эффективности функционирования системы управления рисками и оценка её состояния.

В процессе анализа инвестиционного и фондового рисков ПАО Сбербанк были сделаны следующий вывод: «ПАО Сбербанк осуществляет огромное количество мероприятий по управлению данными видами рыночных рисков, что приводит к ограничению негативного влияния данных видов рисков на деятельность банка. Главная цель по управлению инвестиционными и фондовыми рисками ПАО Сбербанк является обеспечение финансовой устойчивости, ограничение допустимых финансовых потерь и отрицательного воздействия предоставленных рисков на финансовый итог ПАО Сбербанк» [21].

В третьей главе разработаны основные направления по совершенствованию деятельности исследуемого объекта и рассмотрены мероприятия по совершенствованию методик управления рисками. Рассчитана и рассмотрена эффективность предложенных мероприятий (в том числе и экономическая эффективность).

Основные направления управления фондовым и инвестиционным рисками:

1. Оптимизация структуры управления рисками;

2. Использование системы лимитов;

3. Хеджирование фондового и инвестиционного риска.

Именно хеджирование рассматривалось как основной подход для минимизации рисков в банке и для совершенствования управления фондовыми и инвестиционными рисками.

Хеджирование рисков конкретно для ПАО Сбербанк играет довольно важную роль, поскольку банк обязан стремиться продать или купить больше активов, чтобы снизить риск, вызванный колебаниями валютных курсов. В такой ситуации, главная цель для банка это – сэкономить капитал и увеличить доходность.

Список используемой литературы

1. Айдарханов М. Основы экономической теории. / Учебник. М.: Фолиант. 2017. 432 с
2. Антипина О.Н., Вереникина А.О. Поведенческие аспекты современной экономики. – 2020. – 135 с.
3. Вяземская Л.С. Особенности оценки фондового риска. // Экономическая наука. – КГАУ, №58-1, 03.01.2017. – С. 1.
4. Иващенко Н.П. Предпринимательство: от идеи до рынка. – 2020. – 332 с.
5. Инвестиционный риск. // <https://www.profvest.com/2021/04/investicionnie-riski-ctho-eto.html> – 2021 г. С - 1.
6. Киселева, И.А. Инвестиционные риски и их моделирование. / И.А. Киселева, С.О. Исканджан // ИТпортал. - 2017. - № 1 (13). - С. 6.
7. Кузнецов Б.Т. Инвестиционный анализ 2-е изд., / испр. и доп. Учебник и практикум для академического бакалавриата – 2016. 305 с.
8. Меловая, С.С. Особенности и проблемы в работе на фондовом рынке услуг. / С.С. Меловая, Д.Н. Багрецов, Н.Н. Симонович // Молодежь и наука. - 2017. - № 4-3. - С. 84.
9. Мишкин Фредерик С. Экономическая теория денег, банковского дела и финансовых рынков. М.: Вильямс. 2018. 880 с.
10. О типичных банковских рисках: Письмо ЦБ РФ от 23.06.2004г. №70-Т // Вестник Банка России.
11. Окунь С.А. Риск и неопределенность в проекции циклического поведения участников фондового рынка. / С.А. Окунь // Финансовые исследования. - 2016. - № 4 (53). - С. 273-284.
12. ПАО СБЕРБАНК // <https://www.sberbank.ru/ru/about/today> 30.01.2021 – С. 1.

13. Погребинская В.А. Социально-экономическое развитие города в Средние века. / Учебно-методическое пособие. – 2021. – 72 с.
14. Показатель окупаемости инвестиций. // <https://rdv-it.ru/company/press-center/blog/pokazatel-okupaemosti-investitsiy/> 26.07.2019 – С. 1.
15. Радионов, А.В. Введение в количественный риск-менеджмент: Учебник / Кудрявцев А.А., Радионов А.В. - СПб:СПбГУ, 2016. - 195 с
16. Сборник тезисов и докладов международной научной конференции. Под редакцией Пороховского А.А. – 2020. – 164с.
17. Симонович, Н.Е. Управление рисками на рынке ценных бумаг / Н.Е. Симонович, И.А. Киселева, М.В. Карманов, В.И. Кузнецов // Финансовая аналитика: проблемы и решения. - 2016. - № 24 (306). - С. 12
18. Соловьёва О.В. Зарубежный финансовый отчёт и отчетность. / Учебник / Экономический факультет МГУ. – 2020. – 232с.
19. Спешилова, Н.В. Анализ эффективности инвестиционной деятельности банков России в условиях конкуренции. / Н.В. Спешилова, А.О. Миронова, О.А. Тараканова // Новая наука: Современное состояние и пути развития. - 2017. - № 3. - С. 156.
20. Текеева А.Х. Микроэкономика. Часть 1. / Учебно-методическое пособие. / - 2020. – 119 с.
21. Улыбина Л.К. Развитие регионального финансового рынке в условиях мобилизационной экономики / Л.К. Улыбина, О.А. Огорокова // Современные тенденции развития экономики и управления: проблемы и решения. Материалы международной научно-практической конференции. – Краснодар: КубГАУ, 2016 - С. 370–389
22. Ульянова Н.В. Бухгалтерский (финансовый) учёт. / учебно-методическое пособие. / 2020. – 88 с.
23. Федеральный закон от 02.12.1990 N 395-1 (ред. от 26.07.2017) «О банках и банковской деятельности».

24. Федеральный закон от 25.02.1999 г. № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений».

25. Филаретова, З.И. Инвестиционная политика банков на рынке ценных бумаг. / З.И. Филаретова //Современные проблемы социально-гуманитарных наук. - 2017. - № 2 (10). - С. 122.

26. Что такое Stop Loss и Take Profit. // https://forexareal.ru/chto-takoe-stop-loss-i-take-profit.html#_Stop_Loss_Take_Profit 07.10.2020 – С. 1.

27. Шукшина, Е.К. Об особенностях оценки рисков в условиях рыночной неопределенности / Е.К. Шукшина // Научный альманах. - 2017. - № 4-1 (30). - С. 368.

28. Ю. М. Осипова, Е. С. Зотова, Н. П. Недзвецкая. / Россия и идеология. – 2020. – 152 с.

29. Elementary Calculus. By Michael Corral. 2021. – 348 p.

30. History of Management Thought. Genesis and Development from Ancient Origins to the Present Day. Vadim I. Marshev. 2021. 305 p.

31. Taxes and Taxation Trends. By Jolanta Garzynska. 2018. – 236 p.

32. The Economics of Food and Agricultural Markets. By Andrew Barkley. 2016. – 197 p.

33. The Economy as a Complex Spatial System. Michael Copel. Alan Kirman. 2017. – 227 p.

Приложение А «Бухгалтерский баланс за 2020 г.»

Базисная отчетность		
Код территории по ОКРАТО	Код кредитной организации по ОКЦИ	Код регистрационного номера по ОКРОСН
45201554000	00032537	1481

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (публикуемая форма) за 2020 год

Кредитной организации: Публичное акционерное общество "Сбербанк России"
ПАО Сбербанк
Адрес (место нахождения) кредитной организации: 117997, г. Москва, ул. Вавилова, 19

Код формы по ОКР/Д/отчетности
Квартал/год (период)

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснения	Данные за отчетный период, тыс. руб.	Данные за предыдущий отчетный год, тыс. руб.
1	2	3	4	5
	I АКТИВЫ			
1	Денежные средства	4.1	614 727 347	661 646 552
2	Средства кредитной организации в Центральном банке Российской Федерации	4.1	1 058 133 548	1 159 646 494
2.1	Обязательные резервы	4.1	234 302 138	202 846 037
3	Средства в кредитных организациях	4.1	450 010 323	152 801 902
4	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	4.2	1 992 861 104	1 598 098 775
5	Чистая ссудная задолженность, оцениваемая по амортизированной стоимости	4.3	22 168 704 808	19 212 927 847
5a	Чистая ссудная задолженность		X	X
6	Чистые вложения в финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	4.4	4 135 482 650	2 494 251 907
6a	Чистые вложения в ценные бумаги и другие финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи		X	X
7	Чистые вложения в ценные бумаги и иные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (кроме ссудной задолженности)	4.4	852 793 173	705 673 503
7a	Чистые вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения		X	X
8	Инвестиции в дочерние и зависимые организации	4.4	776 736 503	752 029 142
9	Требование по текущему налогу на прибыль		14 370	10 366 912
10	Отложенный налоговый актив		23 499 899	21 833 943
11	Основные средства, нематериальные активы и материальные запасы	4.5	578 534 527	501 235 660
12	Долгосрочные активы, предназначенные для продажи		4 802 749	16 637 878
13	Прочие активы	4.6	323 377 321	296 945 247
14	Всего активов		32 979 678 372	27 584 095 764
	II ПАССИВЫ			
15	Кредиты, депозиты и прочие средства Центрального банка Российской Федерации		850 674 866	537 820 585
16	Средства клиентов, оцениваемые по амортизированной стоимости		25 504 971 442	21 187 151 077
16.1	средства кредитных организаций	4.7	764 376 689	348 502 153
16.2	средства клиентов, не являющихся кредитными организациями	4.7	24 740 594 753	20 838 648 624
16.2.1	вклады (средства) физических лиц, в том числе индивидуальных предпринимателей		15 838 239 163	13 635 770 161
17	Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	4.8	753 510 265	602 127 713
17.1	вклады (средства) физических лиц, в том числе индивидуальных предпринимателей		177 107 753	106 423 365
18	Выпущенные долговые ценные бумаги	4.9	813 188 234	667 825 799
18.1	оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		0	0
18.2	оцениваемые по амортизированной стоимости		813 188 234	667 825 799
19	Обязательства по текущему налогу на прибыль		24 044 113	3 499 462
20	Отложенные налоговые обязательства		0	0
21	Прочие обязательства	4.10	274 291 460	144 399 046
22	Резерв на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочим возможным потерям и операциям с резидентами офшорных зон		34 335 791	36 449 328
23	Всего обязательств		28 255 016 171	23 179 273 010
	III ИСТОЧНИКИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ			
24	Средства акционеров (участников)	4.11	67 760 844	67 760 844
25	Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)		0	0
26	Эмиссионный доход		228 054 226	228 054 226
27	Резервный фонд		3 527 429	3 527 429
28	Переоценка по справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство (увеличенная на отложенный налоговый актив)		121 349 443	89 925 667
29	Переоценка основных средств и нематериальных активов, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство		21 702 183	25 697 001
30	Переоценка обязательств (требований) по выплатам долгосрочных вознаграждений		-1 567 442	-936 762
31	Переоценка инструментов хеджирования		0	0
32	Денежные средства безвозмездного финансирования (вклады в имущество)		0	0
33	Изменение справедливой стоимости финансовых обязательств, обусловленное изменением кредитного риска		0	0
34	Оценочные резервы под ожидаемые кредитные убытки	4.4	10 118 445	4 052 398
35	Ненстоящая прибыль (убыток)		4 275 717 073	3 986 741 951
36	Всего источников собственных средств		4 724 662 201	4 404 822 754
	IV ВНЕБАЛАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
37	Безотзывные обязательства кредитной организации		23 789 225 118	15 979 456 233
38	Выданные кредитной организацией гарантии и поручительства		1 672 370 921	1 597 667 044
39	Условные обязательства некредитного характера		658 269	0

Президент, Председатель Правления ПАО Сбербанк

Старший управляющий директор, главный бухгалтер, директор Департамента учета и отчетности ПАО Сбербанк

11 марта 2021



Генеральный директор

(подпись)

М.С. Уткинский

(подпись)

Место печати

Приложение Б

«Отчет о финансовых результатах за 2020 г.»

Банковская отчетность

Код территории по ОКATO	Код кредитной организации (филиала)	регистрационный номер (порядковый номер)
	по ОКПО	
45293554000	00032537	1481

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ (публикуемая форма) за 2020 год

Кредитной организации: Публичное акционерное общество "Сбербанк России"
ПАО Сбербанк
Адрес (место нахождения) кредитной организации: 117997, г.Москва, ул.Вавилова, 19

Код формы по ОКУД 0409807
Квартальная (1-е полугодие)

Раздел 1. Прибыли и убытки

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснения	Данные за отчетный период, тыс. руб.	Данные за соответствующий период прошлого года, тыс. руб.
1	2	3	4	5
1	Процентные доходы, всего, в том числе:	5.1	2 219 606 631	2 245 115 531
1.1	от размещения средств в кредитных организациях		63 942 796	126 383 467
1.2	от ссуд, предоставленных клиентам, не являющимся кредитными организациями		1 923 670 656	1 904 353 380
1.3	от оказания услуг по финансовой аренде (лизингу)		0	0
1.4	от вложений в ценные бумаги		231 993 179	214 378 684
2	Процентные расходы, всего, в том числе:	5.2	708 241 008	899 637 220
2.1	по привлеченным средствам кредитных организаций		63 309 760	70 089 925
2.2	по привлеченным средствам клиентов, не являющимся кредитными организациями		596 115 254	792 135 920
2.3	по выпущенным ценным бумагам		48 815 994	37 411 375
3	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа)		1 511 365 623	1 345 478 311
4	Изменение резерва на возможные потери и оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности, средствам, размещенным на корреспондентских счетах, а также начисленным процентным доходам, всего, в том числе:	9.2	-444 454 225	-177 720 915
4.1	изменение резерва на возможные потери и оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по начисленным процентным доходам		-12 683 503	-11 962 421
5	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа) после создания резерва на возможные потери		1 066 911 398	1 167 757 396
6	Чистые доходы от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		-88 731 114	-903 839
7	Чистые доходы от операций с финансовыми обязательствами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		0	0
8	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		19 151 740	10 394 819
8a	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи		X	X
9	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, оцениваемыми по амортизированной стоимости		597 164	-103 833
9a	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, удерживаемыми до погашения		X	X
10	Чистые доходы от операций с иностранной валютой		17 613 748	50 341 088
11	Чистые доходы от переоценки иностранной валюты	5.3	167 282 840	-20 359 099
12	Чистые доходы от операций с драгоценными металлами		12 039 717	6 384 871
13	Доходы от участия в капитале других юридических лиц		59 650 575	72 417 775
14	Комиссионные доходы	5.4	708 724 673	639 408 087
15	Комиссионные расходы	5.4	189 279 100	133 087 388
16	Изменение резерва на возможные потери и оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	9.2	-6 057 787	3 612 978
16a	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи		X	X
17	Изменение резерва на возможные потери и оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по ценным бумагам, оцениваемым по амортизированной стоимости	9.2	-2 802 591	1 700 927
17a	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, удерживаемым до погашения		X	X
18	Изменение резерва по прочим потерям		-93 928 186	-22 000 437
19	Прочие операционные доходы		35 495 876	110 488 421
20	Чистые доходы (расходы)		1 706 668 953	1 886 051 766
21	Операционные расходы	5.5	831 700 297	788 410 966
22	Прибыль (убыток) до налогообложения	3.2	874 968 656	1 097 640 800
23	Возмещение (расход) по налогам	5.6	165 076 777	241 395 672
24	Прибыль (убыток) от продолжающейся деятельности		710 599 365	856 879 191
25	Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности		-707 486	-634 063
26	Прибыль (убыток) за отчетный период	3.2	709 891 879	856 245 128

Продолжение приложения Б

Раздел 2 Прочий совокупный доход

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснения	Данные за отчетный период, тыс. руб.	Данные за соответствующий период прошлого года, тыс. руб.
1	2	3	4	5
1	Прибыль (убыток) за отчетный период	3.2	709 891 879	856 245 128
2	Прочий совокупный доход (убыток)		0	0
3	Статьи, которые не переклассифицируются в прибыль или убыток, всего, в том числе:		-6 245 773	-12 316 520
3.1	изменение фонда переоценки основных средств и нематериальных активов		-5 615 093	-12 085 876
3.2	изменение фонда переоценки обязательств (требований) по пенсионному обеспечению работников по программам с установленными выплатами		-630 680	-230 644
4	Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые не могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток		-1 620 275	-3 235 076
5	Прочий совокупный доход (убыток), который не может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль		-4 625 498	-9 081 444
6	Статьи, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток, всего, в том числе:		46 862 279	132 471 151
6.1	изменение фонда переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		46 862 279	132 471 151
6.1a	изменение фонда переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		X	X
6.2	изменение фонда переоценки финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		0	0
6.3	изменение фонда хеджирования денежных потоков		0	0
7	Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток		9 372 456	26 494 230
8	Прочий совокупный доход (убыток), который может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль		37 489 823	105 976 921
9	Прочий совокупный доход (убыток) за вычетом налога на прибыль		32 864 325	96 895 477
10	Финансовый результат за отчетный период		742 756 204	953 140 605

Президент, Председатель Правления ПАО Сбербанк

Старший управляющий директор, главный бухгалтер - директор Департамента учета и отчетности ПАО Сбербанк

11 марта 2021 г.



Место печати

Приложение В «Бухгалтерский баланс за 2019 г.»

Код территории по ОКATO	Код кредитной организации (филиала)	
	по ОКПО	реквизиционный номер лицензионной формы
42293594000	00002537	1481

Базисная отчетность

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (публикуемая форма) за 2019 год

Кредитной организации: Публичное акционерное общество "Сбербанк России"
ПАО Сбербанк
Адрес (место нахождения) кредитной организации: 117997, г.Москва, ул.Вавилова, 19

Код формы по СКУД 0409806

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснения	Крупные (тысячи) руб.	
			Данные за отчетный период, тыс. руб.	Данные за предыдущий отчетный год, тыс. руб.
1	2	3	4	5
I. АКТИВЫ				
1	Денежные средства	4.1	661 646 552	688 903 726
2	Средства кредитной организации в Центральном банке Российской Федерации	4.1	1 159 646 494	865 071 195
2.1	Обязательные резервы	4.1	202 846 037	187 877 682
3	Средства в кредитных организациях	4.1	152 801 902	406 318 847
4	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	4.2	1 598 098 775	198 280 654
5	Чистая судная задолженность, оцениваемая по амортизированной стоимости	4.3	19 212 927 847	
5a	Чистая судная задолженность	4.3	X	20 142 853 304
6	Чистые вложения в финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	4.4	2 494 251 907	
6a	Чистые вложения в ценные бумаги и другие финансовые активы, являющиеся в наличии для продажи	4.4	X	2 162 984 958
7	Чистые вложения в ценные бумаги и иные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (кроме судной задолженности)	4.4	705 673 503	
7a	Чистые вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения	4.4	X	695 703 652
8	Инвестиции в дочерние и зависимые организации	4.4	752 029 142	803 429 663
9	Требование по текущему налогу на прибыль	4.4	10 366 912	17 250 172
10	Отложенный налоговый актив	4.4	21 833 945	21 930 576
11	Основные средства, нематериальные активы и материальные запасы	4.5	501 235 660	509 047 693
12	Долгосрочные активы, предназначенные для продажи	4.5	16 637 878	9 406 429
13	Прочие активы	4.6	296 945 247	387 749 066
14	Всего активов		27 584 095 764	26 899 929 935
II. ПАССИВЫ				
15	Кредиты, депозиты и прочие средства Центрального банка Российской Федерации		537 820 585	567 221 798
16	Средства клиентов, оцениваемые по амортизированной стоимости	4.7	21 187 151 077	21 479 971 565
16.1	Средства кредитных организаций	4.7	348 502 453	989 893 489
16.2	Средства клиентов, не являющихся кредитными организациями	4.7	20 838 648 624	20 490 078 076
16.2.1	Вклады (средства) физических лиц, в том числе индивидуальных предпринимателей		13 635 770 161	12 911 175 956
17	Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	4.8	602 127 713	133 852 197
17.1	Вклады (средства) физических лиц, в том числе индивидуальных предпринимателей	4.8	106 423 365	
18	Выпущенные долговые ценные бумаги	4.9	667 825 799	538 280 337
18.1	Оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		0	
18.2	Оцениваемые по амортизированной стоимости		667 825 799	538 280 337
19	Обязательства по текущему налогу на прибыль		3 499 462	3 678 302
20	Отложенные налоговые обязательства		0	0
21	Прочие обязательства	4.10	144 399 046	319 358 404
22	Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочим возможным потерям и операциям с резидентами офшорных зон	4.13	36 449 328	59 271 263
23	Всего обязательств		23 179 273 010	23 099 633 866
III. ИСТОЧНИКИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ				
24	Средства акционеров (участников)	4.11	67 760 844	67 760 844
25	Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)		0	0
26	Эмиссионный доход		228 054 226	228 054 226
27	Резервный фонд		3 527 429	3 527 429
28	Переоценка по справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство (увеличенная на отложенный налоговый актив)		89 925 667	-11 958 855
29	Переоценка основных средств и нематериальных активов, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство		25 697 001	34 547 801
30	Переоценка обязательств (требований) по выплате долгосрочных вознаграждений		-936 762	-706 118
31	Переоценка инструментов хеджирования		0	0
32	Денежные средства безвозмездного финансирования (вклады в имущество)		0	0
33	Изменение справедливой стоимости финансового обязательства, обусловленное изменением кредитного риска		0	0
34	Отсроченные резервы под ожидаемые кредитные убытки	4.4	4 052 398	
35	Неиспользованная прибыль (убыток)		3 986 741 951	3 479 110 742
36	Всего источников собственных средств		4 404 822 754	3 800 296 069
IV. ВНЕБАЛАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
37	Безотзывные обязательства кредитной организации		15 979 456 233	14 043 679 980
38	Выданные кредитной организацией гарантии и поручительства		1 597 667 666	1 083 669 611
39	Условные обязательства некредитного характера		0	0

И.о. Президента ПАО Сбербанк

А.А. Велухин
(Ф.И.О.) (подпись)

И.о. старшего управляющего директора, главного бухгалтера -
директора Департамента учета и отчетности
ПАО Сбербанк

А.Е. Миненко
(Ф.И.О.) (подпись)

10 марта 2020



Приложение Г

«Отчет о финансовых результатах за 2019 г.»

Банковская отчетность		
Код территории по ОКАТО	Код кредитной организации (филиала) по ОКПО	регистрационный номер (порядковый номер)
45293554000	00032537	1481

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ (публикуемая форма) за 2019 год

Кредитной организации: Публичное акционерное общество "Сбербанк России"
 ПАО Сбербанк
 Адрес (место нахождения) кредитной организации: 117997, г.Москва, ул.Вавилова, 19

Код формы по ОКУД 0409807
 Квартальная (Годовая)

Раздел I. Прибыли и убытки

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснения	Данные за отчетный период, тыс. руб.	Данные за соответствующий период прошлого года, тыс. руб.
1	2	3	4	5
1	Процентные доходы, всего, в том числе:	5.1	2 245 115 531	2 093 457 717
1.1	от размещения средств в кредитных организациях		126 383 467	107 840 803
1.2	от ссуд, предоставленных клиентам, не являющимся кредитными организациями		1 904 353 380	1 800 141 892
1.3	от оказания услуг по финансовой аренде (лизингу)		0	0
1.4	от вложенной в ценные бумаги		214 378 684	185 475 022
2	Процентные расходы, всего, в том числе:	5.2	899 637 220	727 320 975
2.1	по привлеченным средствам кредитных организаций		70 089 925	64 414 590
2.2	по привлеченным средствам клиентов, не являющимся кредитными организациями		792 135 920	626 811 855
2.3	по выпущенным ценным бумагам		37 411 375	36 094 530
3	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа)		1 345 478 311	1 366 136 742
4	Изменение резерва на возможные потери и оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности, средствам, размещенным на корреспондентских счетах, а также начисленным процентным доходам, всего, в том числе:	9.2	-177 720 915	-189 388 369
4.1	изменение резерва на возможные потери и оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по начисленным процентным доходам		-11 962 421	-4 867 260
5	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа) после создания резерва на возможные потери		1 167 757 396	1 176 748 373
6	Чистые доходы от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		-903 839	68 790 128
7	Чистые доходы от операций с финансовыми обязательствами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		0	0
8	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		10 394 819	
8a	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи		X	4 940 658
9	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, оцениваемым по амортизированной стоимости		-103 833	
9a	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, удерживаемыми до погашения		X	218 545
10	Чистые доходы от операций с иностранной валютой		50 341 088	20 854 480
11	Чистые доходы от переоценки иностранной валюты	5.3	-20 359 099	6 163 022
12	Чистые доходы от операций с драгоценными металлами		6 584 871	-2 104 360
13	Доходы от участия в капитале других юридических лиц		72 417 775	31 515 087
14	Комиссионные доходы	5.4	639 408 087	514 912 348
15	Комиссионные расходы	5.4	133 087 588	81 830 128
16	Изменение резерва на возможные потери и оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	9.2	3 612 978	
16a	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи		X	0
17	Изменение резерва на возможные потери и оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по ценным бумагам, оцениваемым по амортизированной стоимости	9.2	1 700 927	
17a	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, удерживаемым до погашения		X	1 498 123
18	Изменение резерва по прочим потерям		-22 000 437	-44 298 264
19	Прочие операционные доходы		110 488 421	65 103 351
20	Чистые доходы (расходы)		1 886 051 766	1 762 511 363
21	Операционные расходы	5.5	788 410 966	760 240 210
22	Прибыль (убыток) до налогообложения		1 097 640 800	1 002 271 153
23	Возмещение (расход) по налогам	5.6	241 395 672	220 089 137
24	Прибыль (убыток) от продолжающейся деятельности		856 879 191	782 651 154
25	Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности		-634 063	-469 138
26	Прибыль (убыток) за отчетный период	3.2	856 245 128	782 182 016

Продолжение приложения Г

Раздел 2. Прочий совокупный доход

Номер строки	Наименование статьи	Номер государственя	Данные за отчетный период, тыс. руб.	Данные за соответствующий период прошлого года, тыс. руб.
1	2	3	4	
1	Прибыль (убыток) за отчетный период	3.2	856 245 128	782 182 016
2	Прочий совокупный доход (убыток)		0	0
3	Статьи, которые не переклассифицируются в прибыль или убыток, всего, в том числе:		-12 316 520	-8 417 605
3.1	изменение фонда переоценки основных средств и нематериальных активов		-12 085 876	-7 729 469
3.2	изменение фонда переоценки обязательств (требований) по пенсионному обеспечению работников по программам с установленными выплатами		-230 644	-688 136
4	Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые не могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток		-3 235 076	-2 343 306
5	Прочий совокупный доход (убыток), который не может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль		-9 081 444	-6 074 299
6	Статьи, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток, всего, в том числе:		132 471 151	-83 332 847
6.1	изменение фонда переоценки финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		132 471 151	
6.1a	изменение фонда переоценки финансовых активов, имеющих в наличии для продажи		X	-83 332 847
6.2	изменение фонда переоценки финансовых обязательств, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток		0	
6.3	изменение фонда хеджирования денежных потоков		0	0
7	Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток		26 494 230	-16 666 569
8	Прочий совокупный доход (убыток), который может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль		105 976 921	-66 666 278
9	Прочий совокупный доход (убыток) за вычетом налога на прибыль		96 895 477	-72 740 577
10	Финансовый результат за отчетный период		953 140 605	709 441 439

И.о. Президента ПАО Сбербанк

А.А. Ведяхин
(Ф.И.О.) (подпись)

И.О. старшего управляющего директора, главного бухгалтера -
директора Департамента учета и отчетности
ПАО Сбербанк

А.Е. Мищенко
(Ф.И.О.) (подпись)

• 10 марта 2020 г.



Приложение Д «Бухгалтерский баланс за 2018 г.»

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС
(публикуемая форма)
за 2018 год

Кредитной организации: Публичное акционерное общество "Сбербанк России"
ПАО Сбербанк
Адрес (место нахождения) кредитной организации: 117997, г. Москва, ул. Вавилова, 19

Код формы по ОКУД 0409806
Квартальная (Годовая)

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснения	Данные за отчетный период, тыс. руб.	Данные за предыдущий отчетный год, тыс. руб.
1	2	3	4	5
АКТИВЫ				
1	Денежные средства	5.1	688 903 726	621 718 630
2	Средства кредитных организаций в Центральном банке Российской Федерации	5.1	865 071 195	747 906 470
2.1	Обязательные резервы		187 877 682	158 658 496
3	Средства в кредитных организациях	5.1	406 318 847	299 995 122
4	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	5.2	198 280 654	91 468 983
5	Чистая ссудная задолженность	5.3	20 142 853 304	17 466 111 114
6	Чистые вложения в ценные бумаги и другие финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	5.4	2 966 414 621	2 517 864 732
6.1	Инвестиции в дочерние и зависимые организации	5.5	803 429 663	664 464 539
7	Частые вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения	5.6	695 703 652	645 442 126
8	Требование по текущему налогу на прибыль		17 250 172	372 664
9	Отложенный налоговый актив		21 930 576	21 311 177
10	Основные средства, нематериальные активы и материальные запасы	5.7	500 047 693	483 555 870
11	Долгосрочные активы, предназначенные для продажи	5.7	9 406 429	11 364 582
12	Прочие активы	5.9	387 749 066	251 808 469
13	Всего активов		26 899 929 935	23 158 919 939
ПАССИВЫ				
14	Кредиты, депозиты и прочие средства Центрального банка Российской Федерации		567 221 798	591 164 171
15	Средства кредитных организаций	5.10	989 893 489	464 300 153
16	Средства клиентов, не являющихся кредитными организациями	5.11	20 490 078 076	17 742 620 034
16.1	Вклады (средства) физических лиц, в том числе индивидуальных предпринимателей		12 911 175 956	11 777 377 023
17	Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		133 852 197	82 400 673
18	Выпущенные долговые обязательства	5.12	538 280 337	575 341 051
19	Обязательство по текущему налогу на прибыль		1 678 302	11 241 468
20	Отложенное налоговое обязательство		0	0
21	Прочие обязательства	5.13	319 358 404	270 017 973
22	Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочим возможным потерям и операциям с резидентами офшорных зон		59 271 263	62 686 684
23	Всего обязательств		23 099 633 866	19 799 772 207
ИСТОЧНИКИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ				
24	Средства акционеров (участников)	5.14	67 760 844	67 760 844
25	Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)		0	0
26	Эмиссионный доход		228 054 226	228 054 226
27	Резервный фонд		3 527 429	3 527 429
28	Переоценка по справедливой стоимости ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство (увеличенная на отложенный налоговый актив)		-11 998 855	54 667 423
29	Переоценка основных средств, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство		34 547 801	39 933 964
30	Переоценка обязательств (требований) по выплате долгосрочных вознаграждений		-706 118	-17 982
31	Переоценка инструментов хеджирования		0	0
32	Денежные средства безвозмездного финансирования (вклады в имущество)		0	0
33	Нераспределенная прибыль (непокрытые убытки) прошлых лет		2 696 928 726	2 311 656 423
34	Неиспользованная прибыль (убыток) за отчетный период		782 182 016	653 565 405
35	Всего источников собственных средств		3 800 296 069	3 359 147 732
ВНЕБАЛАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
36	Безотзывные обязательства кредитной организации		14 043 679 980	10 134 992 202
37	Выданные кредитной организацией гарантии и поручительства		1 483 669 611	1 341 462 264
38	Условные обязательства некредитного характера		142 841	142 841

Президент, Председатель Правления
ПАО Сбербанк

Старший управляющий директор, главный бухгалтер -
директор Департамента учета и отчетности
ПАО Сбербанк

15 марта 2019

Г.О. Греф
(Ф.И.О.)

(подпись)

М.С. Ративский
(Ф.И.О.)

(подпись)



Приложение Е
«Отчет о финансовых результатах за 2018 г.»

Банковская отчетность

Код территории по ОКATO	Код кредитной организации (филиала)	
	по ОКТО	регистрационный номер (порядковый номер)
45293554000	00032537	1481

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ
(публикуемая форма)
за 2018 год

Кредитной организации: Публичное акционерное общество "Сбербанк России"

ПАО Сбербанк

Адрес (место нахождения) кредитной организации: 117997, г.Москва, ул.Вавилова, 19

Код формы по ОКУД 0409807

Квартальная (Годовая)

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснения	Данные за отчетный период, тыс. руб.	Данные за соответствующий период прошлого года, тыс. руб.
1	2	3	4	5
Раздел 1 Прибыли и убытки				
1	Процентные доходы, всего, в том числе:	6.1	2 093 457 717	2 032 170 704
1.1	от размещения средств в кредитных организациях		107 840 803	116 102 323
1.2	от ссуд, предоставленных клиентам, не являющимся кредитными организациями		1 800 141 892	1 759 389 151
1.3	от оказания услуг по финансовой аренде (лизингу)		0	1
1.4	от вложений в ценные бумаги		185 475 022	156 679 229
2	Процентные расходы, всего, в том числе:	6.2	727 320 975	730 382 293
2.1	по привлеченным средствам кредитных организаций		64 414 590	53 788 230
2.2	по привлеченным средствам клиентов, не являющимся кредитными организациями		626 811 855	636 868 978
2.3	по выпущенным долговым обязательствам		36 094 530	39 725 085
3	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа)		1 366 136 742	1 301 788 411
4	Изменение резерва на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности, средствам, размещенным на корреспондентских счетах, а также начисленным процентным доходам, всего, в том числе:		-189 388 369	-119 132 217
4.1	изменение резерва на возможные потери по начисленным процентным доходам		-4 867 260	-8 926 467
5	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа) после создания резерва на возможные потери		1 176 748 373	1 182 656 194
6	Чистые доходы от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		68 790 128	12 395 172
7	Чистые доходы от операций с финансовыми обязательствами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		0	0
8	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи		4 940 658	24 365 165
9	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, удерживаемыми до погашения		218 545	-13 596
10	Чистые доходы от операций с иностранной валютой		20 854 480	38 955 167
11	Чистые доходы от переоценки иностранной валюты	6.3	6 163 022	-13 134 618
12	Чистые доходы от операций с драгоценными металлами		-2 104 360	620 076
13	Доходы от участия в капитале других юридических лиц		31 515 087	13 796 624
14	Коммиссионные доходы	6.4	514 912 348	422 337 011
15	Коммиссионные расходы	6.4	81 830 128	58 654 818
16	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи		0	0
17	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, удерживаемым до погашения		1 498 123	653 231
18	Изменение резерва по прочим потерям		-44 298 264	-111 546 646
19	Прочие операционные доходы		65 103 351	48 260 335
20	Чистые доходы (расходы)		1 762 511 363	1 560 689 297
21	Операционные расходы	6.5	760 240 210	714 803 671
22	Прибыль (убыток) до налогообложения		1 002 271 153	845 885 626
23	Возмещение (расход) по налогам	6.6	220 089 137	192 320 221
24	Прибыль (убыток) от продолжающейся деятельности		782 651 154	653 589 923
25	Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности		-469 138	-24 518
26	Прибыль (убыток) за отчетный период		782 182 016	653 565 405

Продолжение приложения Е

Раздел 2. Прочий совокупный доход

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснения	Данные за отчетный период, тыс. руб.	Данные за соответствующий период прошлого года, тыс. руб.
1	2	3	4	5
1	Прибыль (убыток) за отчетный период		782 182 016	653 565 405
2	Прочий совокупный доход (убыток)		0	0
3	Статьи, которые не переклассифицируются в прибыль или убыток, всего, в том числе:		-8 417 605	-6 545 363
3.1	изменение фонда переоценки основных средств		-7 729 469	-6 527 381
3.2	изменение фонда переоценки обязательств (требований) по пенсионному обеспечению работников по программам с установленными выплатами		-688 136	-17 982
4	Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые не могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток		-2 343 306	-1 060 446
5	Прочий совокупный доход (убыток), который не может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль		-6 074 299	-5 484 917
6	Статьи, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток, всего, в том числе:		-83 332 847	18 459 197
6.1	изменение фонда переоценки финансовых активов, уменьшихся в наличии для продажи		-83 332 847	18 459 197
6.2	изменение фонда хеджирования денежных потоков		0	0
7	Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток		-16 666 569	3 691 840
8	Прочий совокупный доход (убыток), который может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль		-66 666 278	14 767 357
9	Прочий совокупный доход (убыток) за вычетом налога на прибыль		-72 740 577	9 282 440
10	Финансовый результат за отчетный период		709 441 439	662 847 845

Президент, Председатель Правления
ПАО Сбербанк

Старший управляющий директор, главный бухгалтер -
директор Департамента учета и отчетности
ПАО Сбербанк

15 марта 2019 г.

