

**Теоретические основы инвестиционной деятельности
коммерческих банков**

Маликова Гулхаё

Докторант Наманганского инженерно-технологического института

e-mail: gulhayomalikova86@gmail.com

***Аннотация:** Данная работа исследует теоретические основы инвестиционной деятельности коммерческих банков с акцентом на основные принципы, стратегии и инструменты, которые формируют основу эффективного управления инвестициями. Анализируются ключевые аспекты принятия решений в инвестиционной сфере, такие как оценка рисков, формирование портфеля, и взаимосвязь инвестиций с финансовой устойчивостью банковской организации. Работа также рассматривает влияние внешних факторов, таких как экономическая конъюнктура и законодательство, на инвестиционные решения банков.*

***Ключевые слова:** управление инвестициями, формирование портфеля, финансовая устойчивость, экономическая конъюнктура, решения в инвестиционной сфере.*

Инвестиционная деятельность коммерческих банков играет ключевую роль в современной финансовой системе, формируя основу для устойчивого развития экономики. В условиях постоянной динамики финансовых рынков и неопределенности в экономической среде, эффективное управление инвестициями становится стратегически важным аспектом деятельности банковских учреждений.

Целью данного исследования является освещение теоретических основ инвестиционной деятельности коммерческих банков, выявление основных принципов, стратегий и инструментов, которые обеспечивают эффективное управление финансовыми активами. Анализируя важнейшие аспекты

принятия решений в инвестиционной сфере, включая оценку рисков, формирование портфеля и взаимосвязь инвестиций с финансовой устойчивостью банков, исследование ставит перед собой задачу выявления оптимальных стратегий, способствующих достижению банковской стабильности и максимизации доходности.

Аналитический взгляд на внешние факторы, такие как экономическая конъюнктура и законодательство, позволяет понять влияние внешней среды на инвестиционные решения банков, предостерегая от потенциальных рисков и обеспечивая устойчивость в условиях изменчивости финансового рынка. В итоге, данное исследование не только способствует более глубокому пониманию теоретических аспектов инвестиционной деятельности банков, но и предоставляет практические рекомендации для формирования успешных стратегий управления инвестициями в банковской сфере.

Когда мы говорим о теоретических взглядах на инвестиционную деятельность коммерческих банков, важно отметить, что эта область является предметом исследований различных авторов, представляющих различные школы мышления в финансах и банковском деловодстве. Ниже представлены несколько авторов, чьи работы оказали значительное влияние на теорию инвестиций и банковского управления:

1. Харри Марковиц (Harry Markowitz):

Внес значительный вклад в теорию портфельного управления, за что был удостоен Нобелевской премии по экономике в 1990 году. Его работы касаются оптимального распределения активов для минимизации риска при заданной доходности.

2. Уильям Шарп (William Sharpe):

Лауреат Нобелевской премии по экономике 1990 года вместе с Харри Марковицем и Мертоном Миллером. Работы Шарпа связаны с теорией капитала и оценкой портфеля с учетом риска.

3. Мертон Миллер (Merton Miller):

Лауреат Нобелевской премии по экономике 1990 года. В соавторстве с Франко Модильяни разработал модель, описывающую, как структура капитала компании влияет на ее стоимость.

4. Жан-Клод Трюше (Jean-Claude Trichet):

Бывший президент Европейского центрального банка. Его работы затрагивают вопросы управления рисками и макроэкономической стабильности, важные для коммерческих банков.

5. Питер Бернстайн (Peter Bernstein):

Финансовый аналитик и историк, чьи труды о финансах и инвестициях, включая "Противостояние: восхождение и падение финансового мира", предоставляют полезные инсайты в инвестиционную деятельность.

6. Джон Халперин (John Hull):

Известен своими работами в области управления рисками и производных финансовых инструментов. Его книги, такие как "Введение в фьючерсы и опционы", являются стандартами в академических кругах.

Указанные авторы внесли существенный вклад в развитие теоретических основ инвестиционной деятельности, предоставив банкам и финансовым учреждениям теоретические и методологические инструменты для более эффективного управления своими портфелями и рисками.

В контексте инвестиционной деятельности коммерческих банков, несколько теоретических подходов занимают центральное положение, предоставляя основу для понимания и эффективного управления финансовыми активами. Модель портфельного управления, разработанная Харри Марковицем, выделяет принципы оптимизации распределения активов с целью достижения оптимального баланса между риском и доходностью. Оценка рисков, освещенная в работах ученых, таких как Уильям Шарп и Джон Халл, является неотъемлемой частью теоретического арсенала, обеспечивая банкам инструменты для анализа и минимизации финансовых рисков. Влияние внешних факторов, включая экономическую конъюнктуру и законодательство, также рассматривается как ключевой

аспект теории инвестиций, позволяя адаптировать стратегии к изменчивости внешней среды. Нижеследующий раздел предлагает обзор нескольких теоретических ракурсов, которые способствуют глубокому пониманию искусства управления инвестициями в банковской сфере.

1. Модель портфельного управления:

Одним из ключевых теоретических подходов в инвестиционной деятельности банков является модель портфельного управления. Согласно этой модели, банк стремится максимизировать доходность своего инвестиционного портфеля при заданном уровне риска. Это включает в себя распределение активов с учетом различных классов активов, таких как ценные бумаги, кредиты и депозиты, с целью достижения оптимального баланса между риском и доходностью.

2. Оценка рисков:

Другим важным аспектом теории инвестиций в банковской сфере является оценка рисков. Банки сталкиваются с различными видами рисков, включая кредитный, рыночный, операционный и ликвидностный риски. Теоретический анализ фокусируется на методах измерения и управления этими рисками, чтобы обеспечить стабильность и устойчивость финансовой организации в разнообразных сценариях.

3. Связь с финансовой устойчивостью:

Теоретический взгляд также уделяет внимание взаимосвязи инвестиций с финансовой устойчивостью банков. Инвестиционные решения могут оказать значительное влияние на капиталовложение, ликвидность и общую финансовую устойчивость банка. Анализируя эту связь, банки стремятся минимизировать риски и максимизировать свою устойчивость в долгосрочной перспективе.

4. Воздействие внешних факторов:

Теоретические работы также рассматривают воздействие внешних факторов, таких как экономическая конъюнктура и законодательство, на инвестиционные решения коммерческих банков. Экономический контекст и

правовые рамки могут создавать как возможности, так и вызовы для банков, требуя гибкости в стратегиях инвестирования.

5. Стратегии управления активами:

Теоретические подходы также охватывают различные стратегии управления активами банков, включая активное и пассивное управление портфелем, тактическое распределение активов и диверсификацию инвестиционных портфелей. Анализ этих стратегий помогает выявить оптимальные методы управления финансовыми ресурсами с учетом постоянно меняющейся экономической среды.

Список литератур:

1. Markowitz, H. (1952). Portfolio selection. *The Journal of Finance*, 7(1), 77-91.

2. Miller, M., & Modigliani, F. (1958). The cost of capital, corporation finance and the theory of investment. *The American Economic Review*, 48(3), 261-297.

3. Sharpe, W. F. (1964). Capital asset prices: A theory of market equilibrium under conditions of risk. *The Journal of Finance*, 19(3), 425-442.

4. Hull, J. C. (1993). *Options, futures, and other derivatives: An introduction to mathematical finance*. Prentice Hall.

5. Saunders, A., & Cornett, M. (2006). *Financial institutions management: A risk management approach*. McGraw-Hill.

6. DeMarzo, P., & Berk, J. (2013). *Corporate finance: The core*. Pearson.

7. Rose, P. S., & Hudgins, S. C. (2013). *Bank management & financial services*. McGraw-Hill.