

Секция «3. Современные реалии мировой экономики»

"Риск-менеджмент в банковском секторе РФ"

Яровенко Н.С.¹, Козаченко А.О.², Хан И.А.³

*1 - Финансовый университет при Правительстве РФ, Факультет менеджмента, 2 - Финансовый университет при Правительстве РФ, Менеджмент, 3 - Финансовый университет при Правительстве РФ, Факультет менеджмента, Москва, Россия
E-mail: yarovenko.nikolay.93@mail.ru*

Научный руководитель

к. э. н. Дорожкин Алексей Владимирович

РЫНОЧНЫЕ РИСКИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ В СОВРЕМЕННОЙ ЭКОНОМИКЕ

Козаченко А.О.

Яровенко Н.С.

Хан И.А.

Финансовый университет при Правительстве РФ,
г. Москва

Научный руководитель: ст. преподаватель, к.э.н Дорожкин А.В.

Рыночный риск - риск возникновения у кредитной организации финансовых потерь вследствие неблагоприятных изменений рыночной стоимости финансовых инструментов или курсов иностранных валют.

- Особое внимание необходимо уделять проблеме формирования структуры активов и пассивов банка с точки зрения оптимального сочетания двух взаимоисключающих задач - максимизации доходов и минимизации риска.

- К одной из причин глобального финансового кризиса относят серьезные, содержательные недостатки в сфере корпоративного управления и управления рисками в кредитных организациях.

«Аппетит к риску» - совокупный уровень рисков, который готов принять банк с учетом вероятности возникновения возможных убытков, ведущих к потере финансовой устойчивости банка и принимая во внимание потенциальные затраты на устранение финансовых проблем в деятельности банка

Профиль рисков – характер и масштаб (уровень «сложности») рисков, которым подвержен банк.

Подразделения риск - менеджмента несут ответственность за общие подходы к организации систем управления рисками в рамках всего банка.

Способность к принятию рисков (risk capacity) – агрегированная величина рисков, которые банк в состоянии принять для того, чтобы добиться целей деятельности, поставленных, в том числе Стратегией развития, не нарушая регулятивных ограничений (например, показатель достаточности капитала, нормативы ликвидности) и интересы акционеров (например, минимальный размер дивидендов).

Целевой уровень риска (risk target) – оптимальный уровень индивидуального риска, который банк желает принять для того, чтобы добиться конкретной цели бизнеса.

Валютный риск - вероятность возникновения у Банка потерь от изменения стоимости балансовых и внебалансовых позиций Банка, номинированных в иностранной валюте, вследствие изменения курса иностранной валюты.

Немногие из видов деятельности банка способны причинить такие крупные потери и так быстро, как нехеджируемые валютные операции.

Валютные риски:

- Текущие валютные риски (риски случайных свободных изменений валют с плавающими курсами)

- Риск девальвации валюты (риск резкого стрессового снижения курса валюты относительно других валют)

- Риски изменения системы валютного регулирования (риск потерь, вызванных изменениями валютного режима)

- Валютная позиция - это соотношение требований и обязательств банка в иностранной валюте. Различают открытую (при несовпадении сумм проданной и купленной иностранной валюты) и закрытую (при равенстве этих сумм) валютную позицию.

Валютный риск связан с имеющейся в банке открытой валютной позицией. Если обязательства превышают требования, валютная позиция считается короткой; если требования по купленной валюте превышают обязательства по ее продаже, возникает длинная валютная позиция.

- К концу рабочего дня банки закрывают открытые валютные позиции.

- С целью ограничения валютного риска при расчете валютной позиции Центральный банк РФ устанавливает для банков лимиты открытой валютной позиции. Суммарная величина всех длинных (коротких) открытых позиций не должна превышать 20% собственных средств банка.

Любая длинная (короткая) открытая валютная позиция по отдельным иностранным валютам, а также балансирующая позиция в рублях не должна превышать 10% собственных средств банка.

Для снижения валютного риска банк может использовать следующие приемы:

- Выдача ссуд в одной валюте с условием ее погашения в другой с учетом форвардного курса, зафиксированного в кредитном договоре.

- Форвардные валютные контракты. Это основной метод снижения валютного риска. Такие операции предполагают заключение срочных соглашений между банком и клиентом о купле-продаже иностранной валюты при фиксации в соглашении суммы сделки и форвардного обменного курса.

- Валютные фьючерсные контракты.

- Валютные опционы. ("call"; "put")

- Валютные свопы.

- Ускорение или задержка платежей. Этим приемом пользуются для защиты от валютного риска или получение выигрыша от колебаний валютных курсов. Однако риск потерь по-прежнему присутствует, поскольку вполне вероятно неправильное предсказание направления изменения валютного курса.

- Диверсификация валютных средств банка в иностранной валюте. Банки с целью уменьшения риска проиграть в результате невыгодного изменения курсов валют прибегают к диверсификации активов, деноминированных в иностранной валюте.

- Страхование валютного риска. Страхование валютного риска предполагает передачу всего риска страховой организации.

Выдача ссуд в одной валюте с условием её погашения в другой с учётом форвардного курса, зафиксированного в кредитном договоре. Эта мера позволяет банку защититься от потерь в связи с возможным падением курса валюты кредита. Однако это может и помешать банку получить большую прибыль в случае повышения курса валюты.

Фондовый риск — это риск убытков, который может возникнуть вследствие неблагоприятного изменения рыночных цен на фондовые ценности (ценные бумаги, а также закрепляющие права на участие в управлении) торгового портфеля и производные финансовые инструменты под влиянием факторов, связанных как с эмитентом фондовых ценностей и производных финансовых инструментов, так и общими колебаниями рыночных цен на финансовые инструменты.

Последствия изменения на рынке акций:

- изменения цен на акции;
- изменения волатильности цен на акции;
- изменения во взаимоотношении цены на различные акции или индексы акций;
- изменения в размере выплат дивидендов.

Банк работает на фондовом рынке, формируя собственный портфель ценных бумаг, и в связи с этим принимает на себя фондовый риск (риск снижения доходов и получения убытков вследствие неблагоприятных изменений рыночных котировок приобретенных банком ценных бумаг). Текущее управление фондовым риском осуществляется на постоянной основе в соответствии с утвержденными внутренними документами банка.

Для ограничения риска используются:

- лимиты открытых и суммарных позиций на вложения в ценные бумаги различных эмитентов, на группы ценных бумаг, на вложения в активы товарных рынков;
- лимиты на максимальный объем валютирования сделок в течение дня;
- лимиты на опционную позицию («гамма», «вега», лимиты на размер чистой позиции в проданных опционах вне денег);
- лимиты «стоп-лосс» по группам ценных бумаг, по активам товарных рынков;
- VaR-лимиты;
- ежедневный мониторинг величины фондового риска и соблюдения установленных лимитов.

При инвестициях в акции российских компаний необходимо оценивать присущий им фондовый риск. Способы и методы оценки фондового риска определяются в зависимости от уровня ликвидности ценной бумаги. Чем более ликвидная бумага, тем больше информации о состоянии компании и ее перспективах находит отражение в рыночных котировках стоимости акций. По ликвидным акциям торги проходят ежедневно. Объем торгов по данным бумагам также существенно больше, чем по неликвидным инструментам. Традиционно для ликвидных долевых ценных бумаг под мерой риска подразумевают Value at Risk (VaR) — максимально возможную величину потерь по портфелю для определенного уровня вероятности и в течение определенного временного интервала. Показатель VaR для портфеля долевых ценных бумаг может быть рассчитан с применением следующих методов:

- параметрического (дельта-нормального) метода;
- метода исторического моделирования;

- метода вычислений Monte Carlo.

Процентный риск - это риск для прибыли возникающий из-за неблагоприятных колебаний процентной ставки, которые приводят к повышению затрат на выплату процентов или снижению дохода от вложений и поступлений от предоставленных кредитов.

Для управления процентным риском используются следующие инструменты:

- Выдача кредитов с плавающей процентной ставкой. Такие меры позволяют банку вносить соответствующие изменения в размер процентной ставки по выданному кредиту в соответствии с колебанием рыночных процентных ставок.

- Согласование активов и пассивов по срокам их возврата.

- Срочные соглашения. Этот метод представляет собой заключение между банком и клиентом специального форвардного соглашения о предоставлении в оговоренный день ссуды в определённом размере и под установленный процент.

- Страхование процентного риска. Предполагает полную передачу определённого риска страховой организации. Может использоваться также и в управлении операционным, валютным и кредитным рисками.

- Процентные свопы. Операции «своп» с процентами, то есть когда две стороны заключают между собой сделку, по условиям которой обязуются уплатить проценты друг другу по определённым обязательствам в заранее обусловленные сроки.

- Процентные фьючерсные контракты. Срочные контракты, используемые для игры на процентных ставках.

В отдельных банках ряд вопросов, которые должны относиться к компетенции Совета директоров банка (например, функции утверждения и контроля за реализацией политик по управлению рисками), относятся к компетенции Правления банка. Подобное распределение полномочий не соответствует международным стандартам и может привести к конфликту интересов.

На наш взгляд, совмещение в рамках аудиторского комитета функций риск-менеджмента и внутреннего контроля за принимаемыми рисками может способствовать возникновению конфликта интересов в сферах оценки и принятия рисков банком, недостаточно эффективному контролю за принятыми рисками, и, в конечном счете, низкому качеству рекомендаций для Совета директоров по данным направлениям.

Полагаем, что создание специализированного комитета по рискам в российских банках может способствовать обеспечению более точной оценки отдельных типов рисков, их агрегированной оценки, качественному мониторингу и своевременному информированию руководящего состава банка об изменениях в профиле рисков, а также эффективной реализации Стратегии развития банка. Как свидетельствует лучшая международная банковская практика, адекватное управление рисками предполагает установление четких взаимосвязей между параметрами «аппетита к риску» (включая преобразование «аппетита к риску» в индивидуальные лимиты риска), стратегическими целями банка, планированием капитала и бюджетированием.

Отдельные банки предпринимают активные действия по разработке и внедрению политик интегрированного управления рисками, предполагающих максимальную взаимосвязь различных функций риск - менеджмента как на уровне отдельных подразделений, включая головной банк, так и на уровне консолидированной группы. Эти функции (после их разработки и апробации), судя по информации представленной банками, позволят выявлять, производить оценку, мониторинг, минимизацию и агрегирование всех

существенных для банка рисков, определять параметр «аппетита к риску», осуществлять эффективное планирование внутреннего капитала.

Стресс-тестирование – это оценка потенциального воздействия на финансовое состояние кредитной организации ряда заданных изменений в факторах риска, которые соответствуют исключительным, но вероятным событиям.

Суть стресс-тестирования заключается в том, чтобы понять, что может случиться, какие убытки может понести банк в той или иной неожиданной ситуации.

Стресс-тестирование является важным инструментом анализа рисков отдельного банка, а также всей финансовой системы. Цель данного метода заключается в оценке возможных убытков при той или иной стрессовой ситуации. Использование стресс-тестирования способно предотвратить банкротство отдельного банка, а также кризис всей финансовой системы.

Несмотря на то, что значительное количество банков осуществляет стресс-тестирование индивидуальных рисков, методы стресс - тестирования, за редким исключением, носят упрощенный характер. Например, банками не проводится обратного стресс - тестирования рисков, сценарного анализа и анализа чувствительности (sensitivity analysis).