

ФИНАНСОВАЯ АКАДЕМИЯ
ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Центр фундаментальных и прикладных исследований

БАНКОВСКИЕ РИСКИ

УЧЕБНОЕ ПОСОБИЕ

КНОРУС

**ФИНАНСОВАЯ АКАДЕМИЯ
ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**
Центр фундаментальных и прикладных исследований

БАНКОВСКИЕ РИСКИ

Под редакцией д-ра экон. наук, проф. О.И. Лаврушина
и д-ра экон. наук, проф. Н.И. Валенцевой

Рекомендовано УМО по образованию
в области финансов, учета и мировой экономики
в качестве **учебного пособия** для студентов,
обучающихся по специальности
«Финансы и кредит»



МОСКВА
2007

УДК 336.7(075.8)
ББК 65.262.10-09я73
Б23

Рецензенты:

Г.П. Подшиваленко, проф. кафедры «Финансы предприятий и финансовый менеджмент» Финансовой академии при Правительстве РФ,
К.М. Ермаков, начальник отдела аналитического обеспечения Управления стратегического развития Связь-Банк

Банковские риски : учебное пособие / кол. авторов ; под ред. д-ра экон. наук, проф. О.И. Лаврушина и д-ра экон. наук, проф. Н.И. Валенцевой. — М. : КНОРУС, 2007. — 232 с.

ISBN 5-85971-602-8

Учебное пособие составлено в соответствии с требованиями Государственного образовательного стандарта Учебно-методического объединения в области финансов, учета и мировой экономики. В основу пособия положена научно-исследовательская работа в рамках Центра фундаментальных и прикладных исследований Финансовой академии при Правительстве РФ. Исследование выполнялось коллективом преподавателей кафедры «Денежно-кредитные отношения и банки».

Содержание учебного пособия представляет собой сочетание теории банковских рисков и практики управления ими с учетом действующей нормативно-правовой базы. Особое внимание уделено сущности и классификации рисков, системе управления ими, основным видам частных и комплексных рисков, а также проблемам современного банковского риск-менеджмента.

Для студентов вузов и слушателей ИППК, обучающихся по специальности «Финансы и кредит», в качестве дополнительной литературы к основным учебникам по курсам, связанным с теорией и практикой банковского дела.

Редактор *Е.Е. Матвеева*
Корректор *М.А. Костыгина*

Компьютерная верстка: *Е.П. Довголевская*

Санитарно-эпидемиологическое заключение
№ 77.99.02.953.Д.007021.10.05 от 27.10.2005 г.

Подписано в печать 24.10.2006. Формат 60×90^{1/8}.
Печать офсетная. Бумага газетная. Гарнитура «Petersburg».
Усл. печ. л. 14,5. Уч.-изд. л. 10,8. Тираж 3000 экз. Заказ 8361.

ЗАО «КНОРУС», 129110, Москва, ул. Большая Переяславская, 46
Тел.: (495) 680-7254, 680-0671, 680-1278
E-mail: office@knorus.ru <http://www.book.ru>

Отпечатано в полном соответствии с качеством предоставленного
издательством электронного оригинал-макета
в ГУП «Брянское областное полиграфическое объединение»
241019, г. Брянск, пр-т Ст. Димитрова, 40

ISBN 5-85971-602-8
978-5-85971-602-9

© Коллектив авторов, 2007
© КНОРУС, 2007

ВВЕДЕНИЕ	5
ГЛАВА 1. СУЩНОСТЬ И ВИДЫ БАНКОВСКИХ РИСКОВ	7
1.1. Сущность банковских рисков	7
1.2. Виды банковских рисков	11
ГЛАВА 2. СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ БАНКОВСКИМИ РИСКАМИ	22
ГЛАВА 3. КРЕДИТНЫЙ РИСК	30
3.1. Сущность кредитного риска и его факторы	30
3.2. Виды кредитного риска и специфика управления ими	33
3.3. Понятие кредитного портфеля и его качества	36
3.4. Особенности управления отдельными сегментами кредитного портфеля	40
3.5. Сводная оценка качества кредитного портфеля	54
3.6. Проблемы управления кредитным риском в банковском секторе экономики России	75
ГЛАВА 4. ПРОЦЕНТНЫЙ РИСК	82
4.1. Понятие, виды и факторы процентного риска	82
4.2. Построение системы управления процентным риском	87
4.3. Методические подходы к оценке степени процентного риска и качества управления им	97
4.4. Методы оценки степени процентного риска	102
ГЛАВА 5. РИСК НЕСБАЛАНСИРОВАННОЙ ЛИКВИДНОСТИ	122
5.1. Понятие риска несбалансированной ликвидности и факторы, его обуславливающие	122
5.2. Характеристика основных элементов системы управления риском несбалансированной ликвидности	128
ГЛАВА 6. РИСК ПОТЕРИ ДОХОДНОСТИ	157
ГЛАВА 7. ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ	167
7.1. Содержание операционного риска и его разновидности	167

7.2. Особенности управления операционным риском	180
7.3. Рекомендации Базельского комитета в части оценки и создания резервов под операционные риски	188
7.4. Подходы к резервированию капитала под операционный риск, рекомендуемые Банком России	202
ГЛАВА 8. РИСКИ В МЕЖДУНАРОДНЫХ ОПЕРАЦИЯХ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ	207
8.1. Виды рисков, связанных с международными операциями банков	207
8.2. Особенности оценки степени рыночных рисков при международных операциях	215
8.3. Страхование как способ регулирования риска	219
РЕКОМЕНДУЕМАЯ ЛИТЕРАТУРА	229

АВТОРЫ:

Л.Н. Красавина,	заслуженный деятель науки РФ, академик Академии экономических наук и предпринимательской деятельности, д-р экон. наук, проф.,
О.И. Лаврушин,	заслуженный деятель науки РФ, академик Академии экономических наук и предпринимательской деятельности, д-р экон. наук, проф.,
Н.И. Валенцева,	заслуженный деятель науки РФ, академик Академии экономических наук и предпринимательской деятельности, д-р экон. наук, проф.,
И.Д. Мамонова,	академик Академии экономических наук и предпринимательской деятельности, д-р экон. наук, проф.,
И.В. Ларионова,	д-р экон. наук, проф.,
Н.Э. Соколинская,	канд. экон. наук, проф.,
Д.А. Ляшов	канд. экон. наук,
О.В. Захарова,	магистр экономики

Проблемам теории и практики управления банковскими рисками в монографической литературе, учебниках, периодической печати, диссертациях уделяется большое внимание. Однако целый ряд вопросов остаются дискуссионными. К их числу можно отнести:

- неоднозначную трактовку сущности банковских рисков;
- отсутствие единого подхода к их классификации;
- трактовку сущности кредитного и процентного риска, риска несбалансированной ликвидности, выделение разновидностей этих рисков.

Некоторые проблемы, связанные с содержанием и управлением рисками, практически не разработаны:

- структура комплексных рисков, связанных с отдельными направлениями деятельности банка или с конечной целью его функционирования;
- содержание и разновидности рисков, основанных на квалификации персонала и качестве банковских технологий;
- систематизация общих черт и специфических особенностей управления отдельными видами банковских рисков.

В соответствии с изложенным, общей целью учебного пособия является обзор и уточнение сущности банковских рисков, их классификации, раскрытие адаптированных к российским условиям организационных основ управления банковскими рисками.

В учебном пособии рассмотрены следующие группы проблем:

- определение сущности банковского риска с учетом разработки этой проблемы в экономической литературе и обобщения практического опыта;
- углубление содержания рисков, связанных с обеспечением ликвидности банка, его кредитной деятельностью, получением чистого процентного дохода и субъективными ошибками в процессе создания банковских продуктов путем выделения разновидностей этих рисков;

■ раскрытие содержания комплексных рисков банка на примере риска потери доходности и риска, связанного с международной деятельностью банка;

■ описание системы управления банковскими рисками с выделением особенностей, вытекающих из специфики отдельных видов рисков и современных условий функционирования российских банков.

ГЛАВА 1

СУЩНОСТЬ И ВИДЫ БАНКОВСКИХ РИСКОВ

1.1. СУЩНОСТЬ БАНКОВСКИХ РИСКОВ

Банковские риски как объект исследования известен не только современному обществу. Их значение в регулировании банковской деятельности исследователи отмечали еще в XVIII и XIX вв. Известный русский профессор Н.Х. Бунге, впоследствии ставший министром финансов России, в своем исследовании кредита и банков отмечал «необходимость соизмерять премию застрахования (учетный процент) с величиной риска. Последнее обстоятельство очень редко принимается в расчет, а между тем нет ничего справедливее, как соизмерять премию застрахования с надежностью гарантии, и заставить каждый класс лиц, пользующихся кредитом, нести издержки, соразмерные с величиной тех потерь, которые могут быть причинены их несостоятельностью.

Без сомнения, честность и аккуратность относительно выполнения кредитных обязательств имеют также большое влияние на уменьшение риска...»¹

В современном обществе в условиях обострения конкурентной борьбы внимание к банковским рискам увеличивается. Банки все чаще занимают агрессивную позицию по отношению друг к другу, проводят все более рискованные операции и сделки.

Идеи предупреждения и снижения рисков становятся все более востребованными как банковской наукой, так и практикой. Без понятия «регулирование риска» не обходится ни одна публикация, относящаяся к управлению банковской деятельностью. И это не случайно. Банковская деятельность относится к категории экономической деятельности, где, безусловно, присутствует риск во взаимоотношениях между субъектами. Вместе с тем это несколько не означает, что риск свойствен исключительно банковской деятельности. Неблагоприятные события могут возникнуть при совершении самых различных экономических операций. Эти неблагоприятные события, однако, не явля-

¹ Бунге Н. Теория кредита. Киев, 1852. С. 39.

ются обязательным атрибутом самих экономических отношений, в том числе банковского дела. Банковский риск — это не имманентно присущее банку свойство, не столько неизбежность отрицательного хода событий, сколько деятельность, которая может привести к достижению отрицательного результата.

При всей важности банковских рисков толкование их сущности до сих пор оказывается дискуссионным. В целом ряде случаев их сущность подменяется причиной их возникновения, т.е. все сводится к различного рода обстоятельствам, факторам, которые приводят к потерям. Так, по мнению И.В. Бернара и Ж.К. Колли, кредитный риск как разновидность банковского риска — это непредвиденные обстоятельства, могущие возникнуть до конца погашения ссуды¹. По Онгу, кредитный риск — это риск подверженности потерям, если контрагент по сделке не исполняет своих обязательств в должный срок². Довольно часто сущность риска сводится к неопределенности, которая проявляется в той или иной сделке.

Характеристика риска как риска контрагента — другое довольно распространенное суждение о его сущности. К этому мнению склоняется и Базельский комитет по банковскому регулированию и надзору. При характеристике достаточности капитала кредитный риск рассматривается им как «риск неисполнения обязательств контрагентом», как «риск контрагента»³.

Официальная точка зрения Банка России, осмысленная в том числе с учетом зарубежного опыта, в определенной степени повторяет предшествующие характеристики. Тот же кредитный риск, как элемент банковского риска, рассматривается как «риск возникновения у кредитной организации убытков вследствие неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения должником финансовых обязательств перед кредитной организацией в соответствии с условиями договора»⁴.

В отечественной научной литературе можно встретить самые различные определения риска. Под риском обычно понимается возможность опасности, неудачи; действие наудачу в надежде на счастливый исход⁵.

¹ Бернар И.В., Колли Ж.К. Толковый экономический и финансовый словарь. М., 1997. С. 502.

² Ong M.K. Internal Credit Risk Models. Capital Allocation and Performance Management. London: Risk Books, 1999. P. 343.

³ International Convergence of Capital Measurement and Capital Standards Basle Committee on Banking Supervision. Basel: Guli, 1988. P. 4.10.

⁴ См.: Письмо Банка России от 23 июня 2004 г. № 70-Т «О типичных банковских рисках».

⁵ Ожегов С.И. Словарь русского языка. М., 1978. С. 35.

С чисто терминологической точки зрения «риск» — от итал. *risico* — угроза; рисковать; буквально — объезжать утес, скалу. По Далю, рисковать — это пускаться наудачу, на неверное дело, отважиться, идти на авось, делать что-то без верного расчета, подвергаться случайности, действовать смело, предприимчиво, надеясь на счастье¹.

В финансово-кредитном словаре банковский риск трактуется как «опасность потерь, вытекающих из специфики банковских операций, осуществляемых кредитными учреждениями»². Профессор А.А. Хандруев говорит о риске как опасности или возможности потерь при наступлении нежелательных событий³. По мнению В. Кузнецова, риск характеризует неопределенность финансовых результатов в будущем, обусловленную неопределенностью самого будущего⁴. Н.Э. Соколинская видит в риске стоимостное выражение вероятностного события, ведущего к потерям, либо возможность денежных потерь⁵. Ю.В. Мишальченко и И.О. Кролли рассматривают риск как вероятность потери банком части своих средств, недополучение планируемых доходов или произведение дополнительных расходов в результате осуществления запланированных финансовых операций⁶. У В.Т. Севрук банковский риск выражает неопределенность исхода банковской деятельности и возможные неблагоприятные последствия в случае неуспеха⁷.

Как это нетрудно заметить, несмотря на многообразие представленных определений сущности банковского риска, тем не менее просматривается стремление авторов связать его понимание как некоей неопределенности, опасности непредвиденного обстоятельства, возможности получения убытков, недополучения дохода, как вероятность возникновения убытков или недополучения доходов по сравнению с предполагаемыми прогнозами.

Конечно, данные черты в той или иной степени связаны с банковскими рисками, однако, по нашему мнению, не выражают при этом его специфику.

¹ *Даль В.* Толковый словарь живого великорусского языка. М., 1980. Т. 4. С. 96.

² Финансово-кредитный словарь: В 3 т. 2-е изд., стереотип / гл. ред. Н.В. Гаретовский. М.: Финансы и статистика, 1994. Т. 3. С. 69.

³ *Хандруев А.А.* Управление рисками банков: Научно-практический аспект // Деньги и кредит. 1997. № 6. С. 12.

⁴ *Кузнецов В.* Измерение финансовых рисков // Банковские технологии. 1997. № 7. С. 76.

⁵ Банковское дело / под ред. О.И. Лаврушина. М.: Банковский и биржевой научно-консультационный центр, 1992. С. 342.

⁶ *Мишальченко Ю.В., Кролли И.О.* Риски в международной банковской деятельности // Бухгалтерия и банки. 1996. № 3. С. 17.

⁷ *Севрук В.Т.* Банковские риски. М.: Дело Лтд, 1994. С. 43.

Нам представляется, что банковский риск — это прежде всего особый вид деятельности. Риск — это не сама неопределенность, а функционирование экономических субъектов в условиях неопределенности.

Подобного рода деятельность, в процессе которой банком осуществляется обслуживание клиентов, тесно связана с рисками товаропроизводителей. Специфика банковского капитала, как известно, состоит в том, что являясь по своей природе обособившейся частью промышленного и торгового капитала, он представляет собой преимущественно заемный капитал, позаимствованный на временной основе. Возвращение банковского капитала, например, при кредитовании, достигается как за счет завершения круговращения средств в хозяйстве заемщика, так и на стадии передачи высвобождающихся средств из хозяйства ссудополучателя к банку-кредитору. С одной стороны, банк рискует вместе с клиентом, с другой — как самостоятельный субъект, передавая не принадлежащие ему на правах собственности ресурсы во временное пользование. Риск, который банки берут на себя, практически удваивается.

Особенность банковского риска, тесно связанного с сущностью банковской деятельности, состоит в том, что он, отображая как процесс производства, так и обращение общественного продукта, проявляется и в сфере обмена, в платежном обороте.

Банк, как известно, связан с деньгами: его продукты и услуги носят денежный характер. По своей сути он является общественным денежно-кредитным институтом, регулирующим платежный оборот в наличной и безналичной форме. Это означает, что в банковской деятельности, как рискованной, особое значение приобретает соблюдение субъектами экономических отношений стоимостных пропорций, отношений спроса и предложений.

Банковские риски являются в большей степени социально ответственными процессами. В условиях, когда банки рискуют не только собственными, но, главным образом, заемными ресурсами, последствия становятся более острыми. В случае неудачи теряет не только банк, но и его клиенты — физические и юридические лица, разместившие в нем свои денежные средства. Банковские кризисы оказываются при этом более болезненными, чем кризисы производства, поскольку влекут за собой многочисленные финансовые потери участников, связанных друг с другом цепочкой денежно-кредитных обязательств.

При раскрытии сущности риска важно обратить внимание не столько на борьбу с убытками, которые могут возникнуть в результате совершения тех или иных сделок банков, сколько на деятельность по созданию системы, обеспечивающей реализацию интересов кредиторов и заемщиков. Риск — это не столько таинственная неопределен-

ность, не столько опасность того или иного события, сколько действие субъекта в условиях неопределенности, уверенного в преодолении негативных факторов и достижении желаемого результата. Банковский риск — это не предположение о вероятности отрицательного события, его опасности, а деятельность экономического субъекта, уверенного в достижении высоких результатов.

Такое понимание банковского риска несколько смещает акценты. Можно, конечно, «бороться» и с негативными результатами, полученными от банковской деятельности, добиваться смягчения последствий от неумелого управления банковским капиталом. Но можно действовать и в другом направлении: так построить банковскую деятельность, чтобы предотвратить отрицательный результат, обеспечить эффективное функционирование предлагаемых продуктов, предвосхищая нежелательные последствия в процессе регулирования. Центр управления банковским риском перемещается, таким образом, в начальную стадию взаимоотношений с клиентами. Прежде чем, например, выдавать кредит, банку важно определить, в какой степени это согласуется с его кредитной политикой, с итогами оценки риска (на основании информации, получаемой от клиента в форме анкеты, пакета документов, требуемых для решения вопроса о кредитовании, сведений, имеющихся у банка, получаемых со стороны — от других кредитных учреждений, специальных агентов и служб, из печати). Важную роль здесь призван сыграть анализ кредитоспособности клиента на базе финансовых коэффициентов, денежного потока и делового риска.

Разумеется, в этом случае не снижается значение и последующего анализа.

Уверенность банка в успехе базируется при этом не только на наличии у субъекта соответствующих материальных, денежных, профессиональных и интеллектуальных предпосылок. Риск оправданным оказывается тогда, когда деятельность банка, обладающего соответствующими предпосылками, приносит высокие результаты, превышающие затраты на их достижение. *Риск — это деятельность, рассчитанная на успех, при наличии неопределенности, требующая от экономического субъекта умения и знания как преодолевать негативные события.*

1.2. ВИДЫ БАНКОВСКИХ РИСКОВ

В условиях широты сферы банковской деятельности и многообразия банковских продуктов и услуг, важно осуществить их классификацию. В зависимости от определенных критериев ее можно представить следующим образом (табл. 1.1).

Классификация банковских рисков

Критерии классификации	Виды банковских рисков
Уровень риска	Риски на макроуровне отношений Риски на микроуровне отношений
Характер банковского продукта, услуг и операций	Риск по забалансовым операциям Кредитный риск Расчетный риск Валютный риск Операционный риск и др.
Степень обеспечения устойчивого развития банка	Риск несбалансированной ликвидности Процентный риск Риск потери доходности Риск потери конкурентоспособности Риск капитальной базы Риск-менеджмент
Факторы, образующие риск	Внешние риски (политические, экономические, демографические, социальные, географические, прочие) Внутренние риски (в основной и вспомогательной деятельности, связанные с активами или пассивами банка, с качеством управления и реализацией финансовых услуг)
Сфера и масштаб действия риска	Риск, исходящий от страны Риск, связанный с деятельностью определенного типа банка Риск, связанный с деятельностью центров финансовой ответственности Риск, исходящий от банковских операций, в том числе: — от группы операций определенного вида (совокупный риск); — от отдельных операций с определенным клиентом (индивидуальный риск)
Время возникновения	Ретроспективные риски Текущие риски Перспективные риски
Степень зависимости риска от банка	Риск, зависящий от деятельности банка Риск, не зависящий от деятельности банка
Вид банка	Риск специализированного банка Риск отраслевого банка
Величина риска	Низкие риски Умеренные риски Полные риски
Состав клиентской базы	Риск, исходящий от крупных, средних и мелких клиентов Риск, исходящий от отраслевой структуры клиентов

Критерии классификации	Виды банковских рисков
Характер учета операций	Риск по балансовым операциям Риск по внебалансовым операциям

Важно прежде всего разделять риски по их *уровню*. Поскольку банковский риск — это не только риск отдельно взятого банка, но и их совокупности, риски целесообразно рассматривать как по линии микро-, так и макроотношений. Величина потерь, факторы или время выхода из кризисной ситуации в каждом из этих случаев могут отличаться, различными могут оказаться и инструменты управления. Риск банковского сектора экономики во многом связан с экономикой и политикой страны в целом, ее законодательной базой, системой управления. Риски, охватывающие экономику отдельно взятого банка (на микроуровне отношений банк — клиент), связаны с его конкретной деятельностью, умением эффективно управлять проходящими через него денежными потоками.

Не менее различно проявляют себя риски, связанные с деятельностью банков *по созданию продуктов и услуг, выполнением операций*. Занимаясь кредитными, расчетными, депозитными, валютными и другими операциями, банк будет нести риски, связанные с каждым конкретным видом деятельности. Минимизируя данные риски, банки, с одной стороны, расширяют перечень своих продуктов и услуг, диверсифицируют деятельность, с другой — повышают качество своих операций. Для российских коммерческих банков каждое из этих направлений деятельности имеет большое значение, поскольку далеко не все операции, выполняемые в зарубежной практике, повсеместно доступны в России. Известно, например, что не все разновидности банковских кредитов, платежных средств, финансовых инструментов используются отечественными банками для развития деятельности в интересах своих клиентов.

Существенное значение для повышения эффективности деятельности банка имеет классификация рисков в зависимости от *степени обеспечения его устойчивого развития*. От того, как банки управляют своей ликвидностью, формированием капитальной базы, согласуют процентную политику по активным и пассивным операциям, умеют организовать свою работу и обеспечить высокую конкурентоспособность на рынке банковских продуктов и услуг, зависит сбалансированное, стабильное и устойчивое функционирование кредитного учреждения в экономике страны. К сожалению, уровень управления

основными параметрами банковской деятельности не столь высок, как это требуется для экономики. Поэтому, по признанию банковского сообщества, российские коммерческие банки в своем большинстве не являются конкурентоспособными, и требуются значительные усилия по совершению управления рисками по этим основополагающим направлениям деятельности (подробнее данная проблема рассматривается в третьей части настоящего исследования)¹.

С позиции целей управления рисками в банковской деятельности важно выделять *факторы, от которых зависят риски*. В данном случае традиционно выделяются внешние и внутренние риски. В каждом отдельном случае соотношение между ними может оказаться различным. Считается, что во время дефолта 1998 г. их влияние на состояние российского банковского сектора было одинаково сильным (50 на 50). Для отдельных банков влияние внутренних факторов, прежде всего связанных с качеством управления банковской деятельностью, оказалось более значимым. Несколько сотен российских кредитных учреждений сошли со сцены. Из 30 самых крупных российских банков в результате дефолта продолжили дальнейшее существование только 12 кредитных организаций.

В состав внешних рисков обычно входят политические, экономические, отраслевые, демографические, социальные, географические и прочие риски.

Политические риски, оказывая негативное влияние на банковскую деятельность, могут быть связаны:

- с угрозой смены политического режима, национализации или экспроприации имущества без соответствующей компенсации потери капитала;
- возможными ограничениями обмена местной валюты на свободно конвертируемую и перевода ее за границу;
- разрывом соглашений, закрытием границ, вследствие решений исполнительной власти государства, в которой находится банк-контрагент;
- войной, беспорядками и т.п.

Политические факторы могут оказывать и положительное воздействие на банковский процесс. Так, приход к власти нового правительства, объявляющего программу поддержки предпринимательства, может привести к улучшению экономической конъюнктуры и снижению банковских рисков. К политическим рискам близко примыкают

¹ Материалы XV съезда Ассоциации российских банков. М., 2005.

и правовые риски, связанные с изменением законодательства, его нарушением или отсутствием законодательно закрепленных норм предпринимательской деятельности.

Экономические риски на макроуровне связаны с изменениями экономики страны в целом, в том числе конъюнктуры рынка (цен на экспорт и импорт), платежного баланса, валютного курса и др. Существенное влияние на масштабы банковской деятельности способны оказать изменения в законодательстве, пересмотр нормативных актов Центрального банка, затрагивающих нормы деятельности кредитных учреждений, норм резервирования, условий рефинансирования и т.п. Будучи юридическими нормами, они оказывают серьезное воздействие на экономику кредитных учреждений. Среди экономических рисков выделяются также страховые, как правило, обусловленные такими явлениями как аварии, пожары, грабежи и т.п.

На микроуровень отношений конкретного банка и его клиента влияет не меньший круг рисков. Это могут быть изменения, вызванные пересмотром кредитного договора вследствие изменений кредитоспособности заемщика, финансового состояния кредитного учреждения, его банковской политики и др. Основанием, например для пересмотра кредитных отношений, могут быть изменения в стоимости обеспечения кредита, непредвиденные изменения кругооборота капитала и т.п. Часть этих рисков может быть вызвана как внешними, так и внутренними причинами. На микроуровне внешними причинами могут быть: банкротство заемщика, требования кредиторов о погашении задолженности, кража, мошенничество, семейные проблемы, безработица (если речь идет о взаимоотношениях банка с физическими лицами) и др. Выделяются также риски стихийных бедствий, которые вызваны землетрясениями, наводнениями, ураганами и другими природными явлениями непреодолимой силы. Внешними для банка могут быть и конкурентные риски, обусловленные появлением новых видов услуг и операций, снижением стоимости операций, выполняемых другими кредитными организациями, повышением требований к качеству банковского обслуживания. Для российских банков остаются риски, связанные с неотлаженностью процедуры их банкротства.

Внешними могут оказаться также риски, вызванные инфляцией, неустойчивостью национальной денежной единицы, злоупотреблением клиентов при совершении денежных операций, использование поддельных платежных документов.

Внутренними причинами, формирующими, например, кредитный риск, обычно считаются: недостаток обеспечения, ошибочная оценка заявки клиента на кредит, слабый контроль в процессе кредитования, неадекватное реагирование на предупредительные сигналы. Указанные внутренние причины являются основными факторами потерь при кредитовании — их влияние более чем на 60% определяет результаты деятельности кредитной организации. К внутренним факторам, отрицательно влияющим на эффективность кредитной политики, относится также плохое качество обеспечения.

При анализе рисков необходимо также разграничивать банковские риски по критериям *сферы и масштабов действия*. Часто риск усиливается или снижается в зависимости от страны пребывания клиентов банка. Так называемый **страновой риск** учитывает общую экономическую и политическую ситуацию в соответствующей стране, позволяя банку лучше ориентироваться с построением своих взаимоотношений с клиентами данного государства. В соответствии с международными рейтингами каждая страна получает определенную степень надежности.

Конечно, риск банка зависит не только от месторасположения партнера, но и от его финансовой устойчивости и надежности. Существенное значение здесь имеет состояние ликвидности, доходности, качество активов и капитальной базы предприятия (банка) — партнера. Может случиться так, что страна, где функционирует предприятие, не занимает высокого положения в рейтинге инвестиционной привлекательности, однако сама организация имеет хорошие финансовые показатели, команду авторитетных профессионалов-менеджеров, что позволяет ему занимать высокое положение в рейтинге надежности внутри своей страны. При всем том риске, который может быть сопряжен с подобной сделкой, для банка-инвестора опасность вложений будет меньше за счет более высокой гарантии, исходящих от предприятия — получателя ресурсов.

При определении риска целесообразно обращать внимание не только на **страновой риск**, риск, связанный с финансовой надежностью предприятия-партнера, но и на саму операцию, которую банк собирается финансировать. Задача банка здесь состоит в том, чтобы избежать сомнительных сделок клиента, риска неплатежа, ненадежности гарантии третьего лица, нерентабельного вложения средств.

В практике работы банков огромное значение имеет *время возникновения* банковского риска. В соответствии с данным критерием

риски разделяют на ретроспективные (прошлые), текущие и перспективные. Учет ретроспективных прошлых рисков позволяет банку более точно рассчитать текущий и будущий риск. В сделках банка всегда имеет место разрыв во времени между совершением платежа (вложением) и отдачей вложенных средств. От правильности расчета текущего риска поэтому во многом зависит риск будущих потерь. Практика показывает, что чем дольше время операции, тем выше оказывается риск. Роль прогнозирования рисков в этих условиях, с учетом предотвращения прошлых рисков и ошибок, существенно возрастает.

По *степени зависимости* риск может быть не зависимым и зависимым от банка. Не зависимый от банка риск, как правило, связан с действием политических и общеэкономических факторов, непредсказуемым изменением законодательства. Зависимые от банка риски возникают на уровне микроотношений с клиентом, многое здесь поэтому зависит от самого банка, уровня его менеджмента (внутренние причины). В переходных экономических системах не зависимые и зависимые от банка риски зачастую возникают параллельно, вызывая значительные противоречия в движении банковского капитала и локальные банковские кризисы, замедляя общий экономический рост.

При расчете банковских рисков немалую роль играет *вид банка*. Риск специализированного банка чаще всего связан с тем специфическим продуктом, на производстве которого специализируется кредитное учреждение. Спрос на данный продукт, его качество выступают в данном случае решающими факторами, определяющими риски и эффективное развитие банка. Как правило, качество денежно-кредитного обслуживания у специализированного банка выше, что позволяет ему привлекать определенный круг клиентов.

На практике, однако, часто бывает так, что клиенту требуется комплексное обслуживание (совершение не одной-двух операций, а нескольких), что вынуждает банки расширять спектр своих услуг. Известно, например, что крупнейший в мире Сити-банк в качестве девиза своей деятельности провозгласил: «Мы делаем все, что делают другие банки». Это означает, что клиенту не надо ходить в другие кредитные организации, все финансовые услуги он может получить в данном банке.

Иногда банки специализируются не только на тех или иных продуктах, но и на клиентуре, обслуживании определенных отраслей. Отраслевые риски, возникающие в этом случае, оказываются преимущественно зависимыми от состояния соответствующей отрасли.

Как известно, в современной России коммерческие банки образовывались на базе отраслевых министерств (легкой, авиационной, нефтяной, часовой и других отраслях промышленности). Некоторые банки до сих пор сохранили в своем названии направленность своей специализации по отраслевому признаку (например, Автобанк, Связь-Банк и др.). При благополучной экономической конъюнктуре отраслевые банки имеют существенные шансы для расширения и повышения эффективности своей деятельности.

Наряду со специализированными и отраслевыми рисками, возникающими у соответствующих видов банка, различают также риски универсального банка. К универсализации своей деятельности банки подталкивают сами клиенты, предъявляя спрос на многообразные банковские услуги и операции. Российские коммерческие банки также встали на путь универсализации своей деятельности. Для многих из них такая ориентация может оказаться ошибочной. Как известно, российские кредитные организации по масштабам своего капитала в своем большинстве являются небольшими денежно-кредитными институтами, поэтому стремление к выполнению множества операций для всех разновидностей клиентов в различных регионах может стать непосильной задачей как в финансовом, так и профессиональном отношении. Недаром даже крупные банки, по определению могущие стать универсальными, начинают исповедовать идею мультиспециализации в рамках универсальной деятельности, организуя в своей структуре специализированные подразделения, что позволяет поддерживать высокое качество банковского продукта и снизить его себестоимость.

В разделе банковских рисков особо выделяются риски эмиссионного банка, как известно, выполняющего тот же круг банковских операций, но в отношении другой категории клиентов и преимущественно на макроуровне экономических отношений. Клиентами эмиссионных (центральных, национальных) банков по существу является каждый член общества (выпущенными им денежными знаками пользуется каждый субъект экономики). Риски эмиссионного банка могут поэтому проявляться как во взаимоотношениях с каждым индивидуальным экономическим агентом (коммерческим банком и другими юридическими лицами там, где нет учреждений коммерческих банков), так и по отношению к экономике в целом. Выполняя задачу повышения покупательной способности национальной денежной единицы, ее стабилизации, эмиссионный банк часто сталкивается с проблемой излишнего выпуска денег в обращение.

Эмиссионный риск сопряжен, однако, не только с излишним, но и недостаточным выпуском денег, что в свою очередь может привести

к «голоду» на платежные средства, задержать расчеты между товаропроизводителями. Осуществляя денежно-кредитное регулирование, эмиссионный банк, помимо своей основной задачи по укреплению денежного обращения, призван обеспечивать защиту от подделки платежных средств, выпуска фальшивых денежных купюр.

В условиях российской экономики Банк России наделен также полномочиями надзора за деятельностью коммерческих банков. Это означает, что его риски дополняются в процессе выдачи им и отзыва у них лицензии на право осуществления банковской деятельности. Задача, поставленная перед Банком России по обеспечению устойчивости национальной банковской системы, требует от него механизма оперативного предотвращения неплатежеспособности кредитных организаций, содействия их эффективной деятельности.

При классификации банковских рисков заметную роль играет их разделение в зависимости от *величины*. Здесь риски делятся на низкие, умеренные и полные. Для каждого отдельного субъекта размер ущерба может быть различным, различается он и в зависимости от масштабов тех или иных операций. Вместе с тем в определенных случаях могут быть установлены свои пределы.

Так, при выполнении кредитных операций минимальным считается риск, размер которого находится на уровне 0—0,25% потерь расчетной прибыли; повышенным — при потере расчетной прибыли в пределах 25—50%; критическим считается риск, при котором потери расчетной прибыли составляют 50—75%, и, наконец, недопустимым считается риск, при котором ущерб достигает 75—100% расчетной прибыли.

Исходя из масштабов, банковские риски также разделяют на комплексные (совокупные) и частные (индивидуальные). Например, комплексными при совершении кредитных операций будут считаться такие, которые охватывают все кредиты, которыми пользуются заемщики. Практически комплексным риском в данном случае будет риск кредитного портфеля, который складывается у коммерческого банка в данный момент по всем выданным кредитам. Частным здесь будет риск, относящийся к отдельным разновидностям ссуд.

Банковские риски могут различаться и в соответствии с *составом клиентов банка*. Здесь выделяют две разновидности риска:

- 1) риск, исходящий от крупных, средних и малых клиентов;
- 2) риск, исходящий от отраслевой структуры клиентов.

В первом случае крупный клиент далеко не всегда означает и крупный риск. Напротив, крупный клиент с большими денежными

оборотами и проходящими через банк операциями приносит банку значительную прибыль. Опасность состоит, однако, в том, что концентрация вложений банка в экономику крупного предприятия в случае существенного ухудшения его финансового положения и банкротства может привести к крупным потерям банка-кредитора. Определенные потери могут исходить и от небольшого предприятия, подверженного в условиях рыночных отношений заметным колебаниям в области производства и сбыта своей продукции.

Риск, исходящий от отраслевой структуры клиентов, также бывает не менее заметен. Как уже отмечалось, отраслевой риск сопряжен с состоянием экономического развития соответствующей отрасли. Преимущественные инвестиции банка в одну даже процветающую отрасль экономики (например, нефтяную или газовую) с макроэкономических позиций может также оказать негативное влияние на экономику в целом, закрепляя сырьевую ориентацию национального производства в ущерб обрабатывающим отраслям промышленности.

Исходя из учета выполняемых банком операций выделяются две разновидности риска: риск по балансовым операциям и риск по внебалансовым операциям. В обоих случаях риск касается как активных, так и пассивных операций кредитного учреждения. При совершении активных операций могут возникать риски инфляции, процентные риски, портфельные риски, кредитные, факторинговые и другие риски. Риски по пассивным операциям могут быть связаны с формированием капитала, его структуры и увеличением за счет прибыли. Непредвиденный банком отток привлеченных ресурсов может вызвать риски по депозитным операциям. Практика, в том числе отечественная, свидетельствует о том, что снятие крупных депозитов предприятий при затруднениях в погашении ранее размещенных кредитов не менее крупным заемщиком приводило к острым платежным затруднениям и даже банкротству банков. Подобная ситуация, в частности, случилась с Кредобанком в середине 1990-х годов, когда богатый клиент, ранее разместивший большую сумму депозитов в данном кредитном учреждении, не пролонгировал их срок и потребовал возврата своих денежных ресурсов, что вызвало серьезные платежные проблемы у банка, а затем и его ликвидацию.

Балансовые риски могут быть связаны с потерей банком своей ликвидности при несоблюдении им норматива достаточности капитала и др.

Внебалансовые риски чаще всего возникают при гарантийной деятельности банка, невыполнении обязательств по валютным сделкам, выпущенным ценным бумагам. Внебалансовые риски при банкротстве клиентов могут усиливаться за счет рисков по балансовым операциям.

Практика показывает, что банковские риски при всем их многообразии отражают специфику деятельности кредитного учреждения, они исходят из его действия или бездействия, задержки, преждевременности или ошибочности его действий. В любом случае их наличие, представленное в настоящей классификации, требует от банка целенаправленной, планомерной деятельности, не разрозненного набора отдельных мероприятий, а определенной системы управления риском. Содержание этой системы рассмотрим в следующем разделе данного исследования.

ГЛАВА 2

СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ БАНКОВСКИМИ РИСКАМИ

Система управления банковскими рисками — это совокупность приемов (способов и методов) работы персонала банка, позволяющих обеспечить положительный финансовый результат при наличии неопределенности в условиях деятельности, прогнозировать наступление рискованного события и принимать меры к исключению или снижению его отрицательных последствий.

Эта система управления может быть описана на основе разных критериев. Исходя из видов банковских рисков, в этой системе можно выделить блоки управления кредитным риском, риском несбалансированной ликвидности, процентным, операционным, потери доходности, а также комплексные блоки, связанные с рисками, возникающими в процессе отдельных направлений деятельности кредитной организации. При другой системе классификации рисков в качестве самостоятельных блоков выделяются подсистемы управления индивидуальными (частными) рисками и блок управления совокупными рисками. К первому блоку относятся управление риском кредитной сделки и других видов операций банка, ко второму — управление рисками различных портфелей банка — кредитного, торгового, инвестиционного, привлеченных ресурсов и т.д.

Имеются особенности управления рисками на разных уровнях. В соответствии с этим различаются подсистемы управления рисками на уровне банка в целом, уровне центров финансовой ответственности (ЦФО), групп клиентов и банковских продуктов.

На базе такого критерия, как технология управления рисками система управления банковскими рисками может быть описана как совокупность следующих элементов: выбор стратегии деятельности банка, способствующей минимизации рисков; система отслеживания рисков; механизм защиты банка от рисков.

Выбор стратегии работы банка осуществляется на основе изучения рынка банковских услуг и отдельных его сегментов. К числу наи-

более рискованных стратегий относятся, как известно, стратегия лидера и стратегия, связанная с продажей новых услуг на новом рынке. Рисковость этих стратегий сглаживается, если банк на других сегментах рынка продолжает работать со старой клиентурой, предлагая ей отработанный пакет услуг. Относительно рискована и стратегия работы с VIP-клиентами, предполагающая индивидуализацию услуг.

Система отслеживания рисков включает способы выявления (идентификации) риска, приемы оценки риска, механизм мониторинга риска.

Механизм защиты банка от риска складывается из текущего регулирования риска и методов его минимизации. При этом под текущим регулированием риска понимается отслеживание критических показателей и принятие на этой основе оперативных решений по операциям банка.

Наконец, в аспекте организации процесса управления рисками рассматриваемая система предполагает выделение следующих элементов управления:

- субъекты управления;
- идентификация риска;
- оценка степени риска;
- мониторинг риска.

Все элементы этого описания системы управления банковскими рисками, как и предыдущего, представляют собой различное сочетание приемов, способов и методов работы персонала банка. Остановимся подробнее на отдельных элементах данного построения системы.

Субъекты управления банковскими рисками зависят от размеров и структуры банка. Но общим для всех банков является то, что к их числу можно отнести:

- руководство банка, отвечающее за стратегию и тактику банка, направленные на рост прибыли при допустимом уровне рисков;
- комитеты, принимающие решения о степени определенных видов фундаментальных рисков, которые может принять на себя банк;
- подразделение банка, занимающееся планированием его деятельности;
- функциональные подразделения, отвечающие за коммерческие риски¹, связанные с направлениями деятельности этих подразделений;

¹ Коммерческие риски связаны только с активными или только с пассивными операциями банка. В отличие от них фундаментальные риски — риски, принимаемые банком в процессе управления активами и пассивами (УАП).

■ аналитические подразделения, предоставляющие информацию для принятия решений по банковским рискам;

■ службы внутреннего аудита и контроля, способствующие минимизации операционных рисков и выявлению критических показателей, сигнализирующих о возможности возникновения рисков ситуации;

■ юридический отдел, контролирующий правовые риски.

Идентификация риска заключается в выявлении областей (зон) риска. Последние специфичны для различных видов риска. Характеристика зон банковского риска представлена в табл. 2.1.

Таблица 2.1

Характеристика зон банковского риска

Вид риска	Зона риска
Кредитный риск	Снижение кредитоспособности заемщика Ухудшение качества кредитного портфеля Возникновение просроченного основного долга и процентных платежей Появление проблемных ссуд Возникновение факторов делового риска Ненадежность источников погашения долга
Риск несбалансированной ликвидности	Использование краткосрочных ресурсов для покрытия более долгосрочных активов Покрытие летучими (высоковостребованными) ресурсами низколиквидных активов
Процентный риск	Несоответствие размера и срока активов и пассивов банка, чувствительных к изменению процентных ставок в данном периоде Прогнозируемое несоответствие в изменении процентных ставок по активным и пассивным операциям банка, приводящее к падению процентной маржи Падение процентной маржи по отдельным видам активных операций банка Превышение процентных ставок по привлеченным ресурсам над ставками, связанными с размещением этих ресурсов
Риск потери доходности	Рост реальной стоимости ресурсов Использование стабильной или относительно долгосрочной части ресурсов для покрытия высоколиквидных активов, приводящее к сокращению или появлению отрицательной процентной маржи Доля неработающих активов

Вид риска	Зона риска
	Нерентабельные продукты Нерентабельные ЦФО Нестабильные источники формирования прибыли
Операционный риск	Новые операции банка, выполняемые персоналом, имеющим недостаточную квалификацию в этой области Недостаточная отработанность программного обеспечения отдельных направлений деятельности банка Направления деятельности банка, имеющие недостаточное законодательное обеспечение или не полностью соответствующие требованиям Банка России Сфера деятельности банка, устойчиво не обеспеченная квалифицированными кадрами или не имеющая внутренних регламентов Ограниченность или низкое качество внутреннего контроля на отдельных сегментах деятельности банка Операции с неквалифицированными контрагентами

Идентификация риска предполагает не только выявление зон риска, но также практических выгод и возможных негативных последствий для банка, связанных с этими зонами.

Для идентификации риска, как и других элементов системы управления им, большое значение имеет хорошая информационная база, складывающаяся из сбора и обработки соответствующей информации. Дело в том, что отсутствие соответствующей информации — важный фактор любого риска,

Для оценки степени риска используется качественный и количественный анализ.

Качественный анализ — это анализ источников и потенциальных зон риска, определяемых его факторами. Поэтому качественный анализ опирается на четкое выделение факторов, перечень которых специфичен для каждого вида банковского риска. В последующих разделах этим факторам уделяется большое внимание. Модель качественного анализа показывается на примере анализа кредитного портфеля банка.

Количественный анализ риска преследует цель численно определить, т.е. формализовать степень риска. В количественном анализе можно выделить условно несколько блоков:

- выбор критериев оценки степени риска;

- определение допустимого для банка уровня отдельных видов риска;
- определение фактической степени риска на основе отдельных методов;
- оценка возможности увеличения или снижения риска в дальнейшем.

Критерии оценки степени риска могут быть как общими, так и специфичными для отдельных видов риска.

Наиболее разработаны в экономической литературе критерии оценки кредитного риска, которые известны, как правила «си»: репутация заемщика, способность заимствовать средства, способность зарабатывать средства для погашения долга в ходе текущей деятельности, капитал заемщика, обеспечение кредита, условия кредитной операции, контроль (соответствие операции законодательной базе и стандартам).

Можно выделить критерии оценки и других видов риска:

- процентный риск: влияние движения процента по активным и пассивным операциям на финансовый результат деятельности банка, длительность окупаемости операции за счет процентного дохода, степень чувствительности активов и пассивов к изменению процентных ставок в данном периоде;

- операционный риск: влияние качества персонала на результаты работы банка; степень ошибаемости при совершении операций, связанная с организацией и технологией производственного процесса в банке; влияние внешних факторов на ошибочность принимаемых решений;

- риск несбалансированной ликвидности: качество активов и пассивов, соответствие структуры активов и пассивов по суммам, срокам, степени ликвидности и востребованности.

Допустимый размер рисков различного вида должен фиксироваться через стандарты (лимиты и нормативные показатели), отражаемые в документе о политике банка на предстоящий период. Эти стандарты определяются на основе бизнес-плана. К их числу можно отнести:

- долю отдельных сегментов в портфеле активов банка, кредитном портфеле, торговом и инвестиционных портфелях;
- соотношение кредитов и депозитов;
- уровень показателей качества кредитного портфеля;
- долю просроченных и пролонгированных ссуд;
- долю МБК в ресурсах банка;
- уровень показателей ликвидности баланса и достаточности капитальной базы;

■ стандартные требования к заемщикам банка (по длительности участия в данной сфере бизнеса, соответствию среднеотраслевым экономическим показателям, ликвидности баланса и т.д.).

Оценка фактической степени риска банка может основываться на двух приемах — оценка уровня показателей риска и классификации активов по группам риска.

В основе классификации показателей риска могут лежать сфера риска и вид показателя.

В зависимости от сферы риска, которая связана с объектом его оценки, выделяются методы оценки совокупного (портфельного) риска банка, индивидуального риска (связанного с конкретным продуктом, услугой, операцией, контрагентом), комплексного риска (связанного с определенным направлением деятельности банка).

В качестве показателей оценки степени риска могут использоваться:

- коэффициенты;
- прогнозируемый размер потерь;
- показатели сегментации портфелей банка (портфель активов, кредитный, депозитных ресурсов, инвестиционный, торговый портфели и т.д.).

Наиболее распространен коэффициентный способ оценки степени риска. Он подробно рассматривается в последующих разделах книги.

Прогнозирование размера потерь может основываться на имитационном моделировании, методе дюрации и т.д.; рассматривается в разделе, посвященном процентному риску. Показатели сегментации свойственны анализу качества портфелей банка.

Банковская практика знает несколько форм классификации активов по группам риска:

- номерная система;
- балльная система — с использованием метода взвешивания (группа риска $\times$ значимость показателя);
- система скорринга;
- смещанные формы.

Мониторинг риска — это процесс регулярного анализа показателей риска применительно к его видам и принятия решений, направленных на минимизацию риска при сохранении необходимого уровня прибыльности.

Процесс мониторинга риска включает в себя: распределение обязанностей по мониторингу риска, определение системы контрольных

показателей (основных и дополнительных), методы регулирования риска.

Обязанности по мониторингу рисков распределяются между функциональными подразделениями банка, его специализированными комитетами, подразделениями внутреннего контроля, аудита и анализа, казначейством или другим сводным управлением банка, его менеджерами. При этом функциональные подразделения банка отвечают за управление коммерческими рисками, а комитеты и сводные подразделения — фундаментальными рисками.

Круг контрольных показателей включает финансовые коэффициенты, лимиты по операциям, структуре портфеля активов и пассивов, их сегментов, стандарты для контрагентов банка (например, для заемщиков, эмитентов ценных бумаг, банков-партнеров).

Регулирование представляет собой совокупность методов, направленных на защиту банка от риска. Эти методы условно можно разделить на четыре группы:

- 1) методы предотвращения рисков;
- 2) методы перевода рисков;
- 3) методы распределения рисков;
- 4) методы поглощения рисков.

К методам регулирования риска можно отнести:

- создание резервов на покрытие убытков в соответствии с видами операций банка, порядок использования этих резервов;
- порядок покрытия потерь собственным капиталом банка;
- определение шкалы различных типов маржи (процентной, залоговой и т.д.), основанной на степени риска;
- контроль за качеством кредитного портфеля;
- отслеживание критических показателей в разрезе видов риска;
- диверсификация операций с учетом факторов риска;
- операции с производными финансовыми инструментами;
- мотивацию бизнес-подразделений и персонала, связанного с рисковыми операциями банка;
- ценообразование (процентные ставки, комиссии) с учетом риска;
- установление лимитов на рисковые операции;
- продажа активов;
- хеджирование индивидуальных рисков.

Мировой и отечественный опыт коммерческих кредитных организаций позволяет сформулировать принципы построения внутрибанковской системы управления рисками:

■ комплексность, т.е. единая структура системы управления для всех видов риска;

■ дифференцированность, т.е. специфика содержания отдельных элементов системы применительно к типам банковских рисков;

■ единство информационной базы;

■ координация управления различными видами рисков.

Для построения эффективной системы управления банковскими рисками необходимо:

1) с учетом вышеуказанных принципов построения системы управления сформулировать во внутрибанковских документах стратегию и задачи управления;

2) установить принципы определения, оценки и диагностики риска в качестве основы при постановке приоритетных стратегий и задач и обеспечить сбалансированную защиту интересов всех лиц, имеющих отношение к банку;

3) использовать данные принципы в качестве базы для создания важнейших процедур управленческого контроля, в том числе при создании схемы организационной структуры, подготовке документов о делегировании полномочий, а также технических заданий;

4) определить процедуры обеспечения ответственности, самооценки и оценки результатов деятельности в соответствии с принципами управления риском и системы контроля, использовать данные процедуры в качестве факторов совершенствования процесса управления;

5) ориентируясь на вышеупомянутые принципы и процедуры, следует разработать механизм мониторинга и обратной связи в целях обеспечения высокого качества процедур, оценки и проверки их соблюдения.

ГЛАВА 3

КРЕДИТНЫЙ РИСК

3.1. СУЩНОСТЬ КРЕДИТНОГО РИСКА И ЕГО ФАКТОРЫ

Кредитные операции коммерческих банков являются одним из важнейших видов банковской деятельности. На финансовом рынке кредитование сохраняет позицию наиболее доходной статьи активов кредитных организаций, хотя и наиболее рискованной. Кредитный риск, таким образом, был и остается основным видом банковского риска.

Кредитный риск представляет собой риск невыполнения кредитных обязательств перед кредитной организацией третьей стороной. Опасность возникновения этого вида риска существует при проведении ссудных и других приравненных к ним операций, которые отражаются на балансе, а также могут носить забалансовый характер.

К числу таких операций относятся:

- предоставленные и полученные кредиты (займы);
- размещенные и привлеченные депозиты;
- прочие размещенные средства, включая требования на получение (возврат) долговых ценных бумаг, акций и векселей, предоставленных по договору займа;
- учтенные векселя;
- уплата кредитной организацией бенефициару по банковским гарантиям, не взысканная с принципала;
- денежные требования кредитной организации по сделкам финансирования под уступку денежного требования (факторинг);
- требования кредитной организации по приобретенным по сделке правам (уступка требования);
- требования кредитной организации по приобретенным на вторичном рынке закладным;
- требования кредитной организации по сделкам продажи (покупки) финансовых активов с отсрочкой платежа (поставки финансовых активов);

- требования кредитной организации к плательщикам по оплаченным аккредитивам (в части непокрытых экспортных и импортных аккредитивов);

- требования к контрагенту по возврату денежных средств по второй части сделки по приобретению ценных бумаг или иных финансовых активов с обязательством их обратного отчуждения в случае, если ценные бумаги являются некотируемыми;

- требования кредитной организации (лизингодателя) к лизингополучателю по операциям финансовой аренды (лизинга).

Степень кредитного риска зависит от следующих факторов:

- экономической и политической ситуации в стране и регионе, т.е. на нее воздействуют макроэкономические и микроэкономические факторы (кризисное состояние экономики переходного периода, незавершенность формирования банковской системы и т.д.);

- степени концентрации кредитной деятельности в отдельных отраслях, чувствительных к изменениям в экономике (т.е. значительный объем сумм, выданных узкому кругу заемщиков или отраслей);

- кредитоспособности, репутации и типов заемщиков по формам собственности, принадлежности и их взаимоотношений с поставщиками и другими кредиторами;

- банкротства заемщика;

- большого удельного веса кредитов и других банковских контрактов, приходящихся на клиентов, испытывающих финансовые трудности;

- концентрации деятельности кредитной организации в малоизученных, новых, нетрадиционных сферах кредитования (лизинг, факторинг и т.д.);

- удельного веса новых и недавно привлеченных клиентов, о которых банк не располагает достаточной информацией;

- злоупотреблений со стороны заемщика, мошенничества;

- принятия в качестве залога труднореализуемых или подверженных быстрому обесценению ценностей или неспособности получить соответствующее обеспечение для кредита, утрата залога;

- диверсификации кредитного портфеля;

- точности технико-экономического обоснования кредитной сделки и коммерческого или инвестиционного проекта;

- внесения частых изменений в политику кредитной организации по предоставлению кредитов и формированию портфеля выданных кредитов;

- вида, формы и размера предоставляемого кредита и его обеспечения и т.д.

Поскольку на практике эти факторы могут действовать в противоположных направлениях, то влияние положительных факторов нивелирует действие отрицательных, а если они действуют в одном направлении, то возможно и другое — отрицательное влияние одного фактора будет увеличиваться действием другого.

Перечисленные факторы кредитного риска можно сгруппировать как внешние и внутренние.

К группе *внешних факторов* относятся: состояние и перспективы развития экономики страны в целом, денежно-кредитная, внешняя и внутренняя политика государства и возможные ее изменения в результате государственного регулирования. К внешним кредитным рискам относятся: политический, макроэкономический, социальный, инфляционный, отраслевой, региональный, риск законодательных изменений (например, создание регулятивных благоприятных условий для предоставления одних видов кредитов и ограничений по другим), риск изменения процентной ставки. Кредитная организация не может точно прогнозировать уровень процента, а только учесть при управлении кредитными рисками дополнительные резервы на покрытие возможных убытков как прямого, так и скрытого характера.

Внутренние факторы могут быть связаны как с деятельностью банка-кредитора, так и с деятельностью заемщика.

К первой группе факторов относятся: уровень менеджмента на всех уровнях кредитной организации, тип рыночной стратегии, способность разрабатывать, предлагать и продвигать новые кредитные продукты, адекватность выбора кредитной политики, структура кредитного портфеля, факторы временного риска (при длительном сроке кредитной сделки повышается вероятность изменения процента, валютных курсов, доходов по ценным бумагам, процентной маржи и т.д.), досрочный отзыв кредита в связи с невыполнением условий кредитного договора, квалификация персонала, качество технологий и т.д.

Следует отметить, что указанные выше внешние факторы кредитного риска также связаны с деятельностью банка — они определяют условия его функционирования. Однако эти связи различны по своему характеру: внешние факторы не зависят от деятельности банка, а внутренние — зависят.

Как уже говорилось, выделяется группа факторов, связанных с деятельностью заемщика или другого контрагента операции кредитного характера. Сюда относятся содержание и условия коммерческой деятельности заемщика, его кредитоспособность, уровень менеджмента, репутация, факторы риска, связанные с объектом кредитования.

3.2. ВИДЫ КРЕДИТНОГО РИСКА И СПЕЦИФИКА УПРАВЛЕНИЯ ИМИ

Факторы кредитного риска являются основными критериями его классификации. В зависимости от сферы действия факторов выделяются внутренние и внешние кредитные риски; от степени связи факторов с деятельностью банка – кредитный риск, зависимый или не зависимый от деятельности банка. Кредитные риски, зависимые от деятельности банка, с учетом ее масштабов делятся на фундаментальные (связанные с принятием решений менеджерами, занимающимися управлением активными и пассивными операциями); коммерческие (связанные с направлением деятельности ЦФО); индивидуальные и совокупные (риск кредитного портфеля, риск совокупности операций кредитного характера).

К фундаментальным кредитным рискам относятся риски, связанные со стандартами маржи залога, принятием решений о выдаче ссуд заемщикам, не отвечающим стандартам банка, а также являющиеся следствием процентного и валютного риска банка и т.д.

Коммерческие риски связаны с кредитной политикой в отношении малого бизнеса, крупных и средних клиентов – юридических и физических лиц, с отдельными направлениями кредитной деятельности банка.

Индивидуальные кредитные риски включают риск кредитного продукта, услуги, операции (сделки), а также риск заемщика или другого контрагента.

Факторами риска кредитного продукта (услуги) являются, во-первых, его соответствие потребностям заемщика (особенно по сроку и сумме); во-вторых, факторы делового риска, вытекающие из содержания кредитуемого мероприятия; в-третьих, надежность источников погашения; в-четвертых, достаточность и качество обеспечения. Кроме того, факторы кредитного риска могут вытекать из операционного риска, так как в процессе создания продукта и его разновидности – услуги – могут быть допущены технологические и бухгалтерские ошибки в документах, а также злоупотребления.

Технология (механизм) оказания конкретной кредитной услуги, которую можно условно назвать видом кредита, представляет собой определенное направление кредитной деятельности банка. Вид кредита также позволяет классифицировать кредитные риски: риски кредитования по овердрафту, на основе кредитной линии и т.д. Для видов кредита характерно как общее, так и специфическое проявление кредитных рисков. Например, при кредитовании по овердрафту существует

риск возникновения несанкционированного овердрафта, риск нарушения очередности платежей при овердрафте, риск непрерывности ссудной задолженности по овердрафту и ряд других. Для инвестиционных кредитов это такие специфические риски, как риск неправильного определения потребности клиента в кредитовании, риск неправильного выбора пакета кредитов, риск неокончания строительства, риск устаревания проекта, риск обесценивания обеспечения, риск нехватки сырья, отсутствия рынка сбыта готовой продукции, риск неправильного расчета потоков наличности, риск пересмотра прав собственности на проект, риск неплатежеспособности гаранта, риск некачественного инвестиционного меморандума. Поэтому каждый вид кредита сопровождается разными видами рисков и факторов, их вызывающих, что требует разработки различного методологического обеспечения и применения различных методов управления кредитными рисками.

Факторами кредитного риска заемщика является его репутация, включая уровень менеджмента, эффективность деятельности, отраслевая принадлежность, профессионализм банковских работников в оценке кредитоспособности заемщика, достаточность капитала, степень ликвидности баланса и т.д. Риски заемщика могут быть спровоцированы самой кредитной организацией из-за неправильного выбора вида ссуды и условий кредитования.

Система управления индивидуальным кредитным риском представлена в табл. 3.1.

Таблица 3.1

Система управления индивидуальным кредитным риском

Элемент системы управления	Содержание элемента	
	риск продукта	риск заемщика
Идентификации риска	Выявление факторов делового риска Возникновение просроченных платежей Изменения в состоянии обеспечения Потребность в дополнительном кредите для завершения кредитуемого мероприятия Неполное освоение лимита или кредитной линии Падение процентной маржи по продукту	Отрицательная информация о заемщике и его деятельности Принципиальные замечания о ходе текущей деятельности заемщика при его посещении Смена менеджера Банкротство дочерних фирм заемщика Изменение престижности профессии заемщика — физического лица Ухудшение финансового положения работодателя

Элемент системы управления	Содержание элемента	
	риск продукта	риск заемщика
	Неблагоприятное изменение курса валют и т.д.	Изменение надежности банка-заемщика Отказ в предоставлении кредита другими кредиторами и т.д.
Оценка степени риска	Оценка делового риска Оценка источника погашения долга Оценка порядка погашения основного долга и процентов Оценка открытой валютной позиции Оценка соответствия прогнозируемой и достаточной процентной маржи и т.д.	Оценка кредитоспособности заемщика юридического лица: на основе системы финансовых коэффициентов путем анализа денежного потока на основе менеджмента на основе сбора информации из внешних источников, в том числе путем посещения клиента Оценка кредитоспособности физического лица: на основе анкетирования на основе системы скоринга путем изучения кредитной истории на основе показателей платежеспособности и т.д.
Мониторинг риска	Распределение обязанностей по мониторингу отдельных продуктов банка (между кредитным комитетом, кредитными подразделениями, внутренним контролем, рабочим местом) Определение и отслеживание динамики контрольных показателей риска продукта: процентной маржи по группам продуктов и услуг экономических нормативов кредитного риска соотношения кредитов и депозитов степени диверсификации кредитных продуктов по видам ссуд и кредитным инструментам	Распределение обязанностей по мониторингу риска отдельных групп заемщиков Определение и отслеживание динамики контрольных показателей риска заемщика: показателей кредитоспособности заемщика лимитов на кредиты, предоставляемые одной группе заемщиков степени диверсификации заемщиков по характеру деятельности, форме собственности, отраслевой и региональной принадлежности Разработка стандартных требований банка к заемщикам

Элемент системы управления	Содержание элемента	
	риск продукта	риск заемщика
	соблюдение лимитов кредитования и лимитов на однородные кредитные операции; работа с проблемными ссудами Создание достаточных резервов на покрытие убытков по ссудам Разработка внутренних положений о кредитной процедуре, индивидуальном праве на выдачу ссуд, формировании процента	Разработка требований к обеспечению, дифференциации маржи обеспечения и контроль за его качеством

Совокупный кредитный риск, или риск кредитного портфеля банка, имеет свои особенности в системе управления им. Особенности определяются прежде всего сущностью таких понятий, как «кредитный портфель» и «качество кредитного портфеля».

Совокупный кредитный риск — это риск кредитного портфеля коммерческого банка.

К числу дискуссионных проблем, связанных с этим видом кредитного риска, относятся:

- понятие кредитного портфеля;
- его структура;
- понятие качества кредитного портфеля;
- методы оценки его качества, включая степень совокупного кредитного риска.

3.3. ПОНЯТИЕ КРЕДИТНОГО ПОРТФЕЛЯ И ЕГО КАЧЕСТВА

Понятие кредитного портфеля банка неоднозначно трактуется в экономической литературе. Одни авторы очень широко трактуют кредитный портфель, относя к нему все финансовые активы и даже пассивы банка, другие связывают рассматриваемое понятие только с ссудными операциями банка, третьи подчеркивают, что кредитный портфель — это не простая совокупность элементов, а классифицируемая совокупность.

В нормативных документах Банка России, регламентирующих отдельные стороны управления кредитным портфелем, определена его

структура, из которой вытекает, что в него включается не только ссудный сегмент, но и различные другие требования банка кредитного характера: размещенные депозиты, межбанковские кредиты, требования на получение (возврат) долговых ценных бумаг, акций и векселей, учтенные векселя, факторинг, требования по приобретенным по сделке правам, по приобретенным на вторичном рынке закладным, по сделкам продажи (покупки) активов с отсрочкой платежа (поставки), по оплаченным аккредитивам, по операциям финансовой аренды (лизинга), по возврату денежных средств, если приобретенные ценные бумаги и другие финансовые активы являются некотируемыми или не обращаются на организованном рынке.

Такое расширенное содержание совокупности элементов, образующих кредитный портфель, объясняется тем, что такие категории как депозит, межбанковский кредит, факторинг, гарантии, лизинг, ценная бумага имеют сходные сущностные характеристики, связанные с возвратным движением стоимости и отсутствием смены собственника. Различия заключаются в содержании объекта отношения и форме движения стоимости.

Сущность кредитного портфеля банка можно рассматривать на категориальном и прикладном уровнях. В первом аспекте кредитный портфель — это отношения между банком и его контрагентами по поводу возвратного движения стоимости, которые имеют форму требований кредитного характера. Во втором аспекте кредитный портфель представляет собой совокупность активов банка в виде ссуд, учтенных векселей, межбанковских кредитов, депозитов и прочих требований кредитного характера, классифицированных по группам качества на основе определенных критериев.

Понятие качества кредитного портфеля и критерии его оценки. Для раскрытия содержания качества кредитного портфеля обратимся к толкованию термина «качество».

Качество — это:

- 1) свойство или принадлежность, все, что составляет сущность лица или вещи¹;
- 2) совокупность существенных признаков, свойств, особенностей, отличающих предмет или явление от других и придающих ему определенность²;
- 3) то или иное свойство, признак, определяющий достоинство чего-либо.

¹ Даль В. Толковый словарь живого великорусского языка. М., 1981. Т. 2. С. 99.

² Ожегов С.И., Шведов Н.Ю. Толковый словарь русского языка / Российская АН; Российский фонд культуры. 3-е изд. М.: АЗЪ, 1995. С. 265.

Следовательно, качество явления должно показывать его отличие от других явлений и определять его достоинство.

Качественное отличие кредитного портфеля от других портфелей коммерческого банка заключается в таких существенных свойствах кредита и категорий кредитного характера, как возвратное движение стоимости между участниками отношений, а также денежный характер объекта отношений.

Совокупность видов операций и используемых инструментов денежного рынка, образующая кредитный портфель, имеет черты, определяемые характером и целью деятельности банка на финансовом рынке. Известно, что ссудные операции и другие операции кредитного характера отличаются высоким риском. В то же время они должны отвечать цели деятельности банка — получению максимальной прибыли при допустимом уровне ликвидности. Из этого вытекают такие свойства кредитного портфеля, как кредитный риск, доходность и ликвидность. Им соответствуют и критерии оценки достоинств и недостатков конкретного кредитного портфеля банка, т.е. критерии оценки его качества (рис. 3.1).

Фундаментальные свойства кредитного портфеля	Критерии оценки качества кредитного портфеля
Кредитный риск	Степень кредитного риска
Ликвидность	Уровень ликвидности
Доходность	Уровень доходности

Рис. 3.1. Соответствие свойств кредитного портфеля и критериев оценки его качества

Под качеством кредитного портфеля можно понимать такое свойство его структуры, которое обладает способностью обеспечивать максимальный уровень доходности при допустимом уровне кредитного риска и ликвидности баланса.

Рассмотрим содержание отдельных критериев оценки качества кредитного портфеля.

Степень кредитного риска. Кредитный риск, связанный с кредитным портфелем, — это риск потерь, которые возникают вследствие дефолта у кредитора или контрагента¹, носящий совокупный характер. Кредитный

¹ The New Basil Capital Accord: An explanatory note annex 2. Clarification of some basic terms. Secretariat of the Basel Committee on Banking Supervision, Jan. 01. P. 10.

портфель, как уже отмечалось, имеет сегменты: ссуды, предоставленные юридическим, физическим, финансовым организациям; факторинговая задолженность; выданные гарантии, учтенные векселя и др.

Оценка *степени риска* кредитного портфеля имеет следующие особенности. Во-первых, совокупный риск зависит:

- от степени кредитного риска отдельных сегментов портфеля, методики оценки которого имеют как общие черты, так и особенности, связанные со спецификой сегмента;
- диверсифицированности структуры кредитного портфеля и отдельных его сегментов.

Во-вторых, для оценки степени кредитного риска должна применяться система показателей, учитывающая множество аспектов, которые следует принять во внимание.

Уровень доходности кредитного портфеля. Поскольку целью функционирования банка является получение максимальной прибыли при допустимом уровне рисков, доходность кредитного портфеля является одним из критериев оценки его качества. Элементы кредитного портфеля можно разделить на две группы: приносящие и неприносящие доход активы. К последней группе относятся беспроцентные кредиты, ссуды с замороженными процентами и с длительной просрочкой по процентным платежам. В зарубежной практике при длительном просроченном долге по процентам практикуется отказ от их начисления, так как главным является возврат основного долга. В российской практике регламентируется обязательное начисление процентов. Уровень доходности кредитного портфеля определяется не только уровнем процентной ставки по предоставленным кредитам, но и своевременностью уплаты процентов и суммы основного долга.

Доходность кредитного портфеля имеет нижнюю и верхнюю границу. Нижняя граница определяется себестоимостью осуществления кредитных операций (затраты на персонал, ведение ссудных счетов и т.д.) плюс процент, подлежащий уплате за ресурсы, вложенные в этот портфель. Верхней границей является уровень достаточной маржи. Расчет этого показателя вытекает из основного назначения маржи — покрытия издержек по содержанию банка.

$$\text{Маржа достаточная} = \frac{(\text{Общественные} - \text{Проценты} - \text{Прочие}) \times 100}{\text{расходы} \quad \text{уплаченные} \quad \text{доходы}} \cdot \frac{\text{Средний остаток активов, приносящих доход}}{\text{Средний остаток активов, приносящих доход}}$$

Уровень ликвидности кредитного портфеля. Поскольку уровень ликвидности банка определяется качеством его активов и, прежде всего, качеством кредитного портфеля, то очень важно, чтобы предоставляемые банком кредиты возвращались в установленные договорами сроки или банк имел бы возможность продать ссуды или их часть, благодаря их качеству и доходности. Чем более высока доля кредитов, классифицированных в лучшие группы, тем выше ликвидность банка.

В пользу применения предложенных критериев оценки качества кредитного портфеля (степень кредитного риска, уровень доходности и ликвидности) можно привести следующие аргументы. Низкий риск элементов кредитного портфеля не означает его высокое качество: ссуды первой категории качества, которые предоставляются первоклассным заемщикам под небольшие проценты, не могут приносить высокого дохода. Высокая ликвидность, присущая краткосрочным активам кредитного характера, также приносит невысокий процентный доход.

Таким образом, кредитный риск не может являться единственным критерием качества кредитного портфеля, поскольку понятие качества кредитного портфеля значительно шире и связано с рисками ликвидности и потери доходности. Однако значимость названных критериев будет изменяться от условий, места функционирования банка, его стратегии.

3.4. ОСОБЕННОСТИ УПРАВЛЕНИЯ ОТДЕЛЬНЫМИ СЕГМЕНТАМИ КРЕДИТНОГО ПОРТФЕЛЯ

Система управления кредитным риском определяется особенностями элементов отдельных сегментов кредитного портфеля.

Кредитный риск ссудного сегмента складывается из риска в части юридических лиц и в части физических лиц (табл. 3.2).

Таблица 3.2

**Оценка качества ссудного сегмента
кредитного портфеля в части юридических лиц**

Элемент методики	Содержание элементов
Объект оценки	Сегмент кредитного портфеля в части ссуд, предоставленных юридическим лицам
Субъект оценки	Кредитный департамент, кредитный комитет, служба внутреннего контроля и аудита банка и аналитическое подразделение,

Элемент методики	Содержание элементов
	определяющие направления развития банка, разрабатывающих новые банковские услуги
Периодичность оценки	Отражается в кредитной политике банка и (или) других внутрибанковских инструкциях
Критерии оценки	Степень кредитного риска, уровень доходности и ликвидности
Показатели оценки качества ссуд, предоставленных юридическим лицам	Основные (финансовое положение заемщика, обслуживание долга) Дополнительное (качество залога, перспективы развития заемщика)
Классификация ссуд по группам качества	Группа качества ссуды определяется на основе сочетания основных показателей с поправкой на уровень дополнительных
Определение качества ссудного сегмента посредством системы финансовых коэффициентов	Степень кредитного риска оценивается посредством коэффициентов K1–K8, методика расчета которых приведена ниже
Сводная оценка качества ссудного сегмента кредитного портфеля в части юридических лиц	Качество ссудного сегмента кредитного портфеля определяется на основе класса (группы качества) показателей, оценивающих кредитный портфель с позиции выбранных критериев, с учетом значимости этих показателей (в %)

Методика расчета финансовых коэффициентов

1. Количественная оценка степени кредитного риска портфеля

$$K1 = \frac{\sum (\text{Остаток задолженности}_i - \text{Процент риска}_i)}{\text{Общая сумма ссудного сегмента кредитного портфеля}} \times 100\%,$$

где i – i -я группа качества.

Критериальный уровень агрегированного показателя K1 определяется на основе значений показателя на отчетную дату за предшествующий год, скорректированных на ужесточение или смягчение требований в новом периоде. Например, стандартный – до 5%, нестандартный – 6–19%, сомнительный – 20–45%, проблемный – 46–75%, безнадежный – 76–100%.

2. Характеристика степени защиты банка от кредитного риска

$$K2 = \frac{\text{Суммы, списанные за счет резервов на покрытие убытков по ссудам}}{\text{Общая сумма ссудного сегмента кредитного портфеля}} \times 100\%;$$

$$K3 = \frac{\text{Просроченные ссуды}}{\text{Общая сумма ссудного сегмента кредитного портфеля}} \times 100\%;$$

$$K4 = \frac{\text{Резерв на возможные потери по ссудам}}{\text{Общая сумма ссудного сегмента кредитного портфеля}} \times 100\%.$$

Показатели K2, K3, K4 анализируются на основе их динамики.

3. Количественная оценка доходности ссудного сегмента кредитного портфеля

$$K5 = \frac{\text{Проценты, полученные по ссудам} - \text{Проценты, уплаченные по ссудам}}{\text{Общая сумма ссудного сегмента кредитного портфеля}} \times 100\%.$$

Уровень K5 должен быть не менее достаточной процентной маржи банка.

4. Количественная оценка ликвидности ссудного сегмента кредитного портфеля

$$K6 = \frac{\text{Ссудный сегмент}}{\text{Депозитная база}} \times 100\%.$$

Уровень K6 должен стремиться к единице.

$$K7 = \frac{\text{Совокупная величина крупных кредитных рисков} - \text{Расчетный резерв}}{\text{Капитал банка}} \times 100\%.$$

Рекомендуемый уровень K7 — до 800%.

$$K8 = \frac{\text{Совокупная сумма кредитных требований к инсайдерам}}{\text{Капитал банка}} \times 100\%.$$

Рекомендуемый уровень К8 — до 3%.

Особенности системы управления кредитным риском системы размещенных депозитов и межбанковских кредитов (МБК) связаны с особенностями соответствующих операций (табл. 3.3).

Таблица 3.3

**Управление кредитным риском
сегмента размещенных депозитов и МБК**

Этап управления	Содержание
Идентификация риска	Ухудшение финансового положения банка-контрагента Повышение делового риска банка контрагента Снижение степени диверсификации сегмента Снижение конкурентной позиции банка Рост доли проблемных МБК Ухудшение состояния рынка МБК (рост процентов, повышение конкуренции) Плохое состояние корреспондентского счета банка
Оценка риска	Оценка качества размещенных депозитов и МБК по методике банка Оценка делового риска по договорам МБК Оценка качества обеспечения МБК Изменение доли просроченных МБК и пролонгированных договоров Динамика доли неработающих МБК Совокупная оценка качества сегмента
Мониторинг риска	Отслеживание цен на рынке МБК Контроль за соблюдением лимитов по МБК и их переутверждение Контроль за финансовым положением банка-контрагента Отслеживание проблемных МБК Внесение изменений в принципы и организацию работы на рынке МБК Разработка требований к содержанию мотивированных заключений Разработка и изменение порядка принятия решения по выдаче МБК Разработка порядка списания МБК в соответствии с Положением 254-П Разработка требований к документации, оформляющей выдачу и погашение МБК

Для анализа финансового положения банка-заемщика западная практика выработала широкий перечень методик (табл. 3.4).

Таблица 3.4

Наименование	Год создания	Количество оцениваемых компонентов
FIMS	1975–1993	29–13
UBSS	1986	6
CAEL	1985	4
CAMEL	1979	5
CAMELS	1996	6

Система мониторинга финансовых институтов (Financial Institutions Monitoring System FIMS) предполагает наличие на регулярной основе информации по нескольким десяткам параметров (Приложение 5), которые затем исследуются с целью выявления их значимости для прогноза финансового состояния банка.

Система мониторинга банков (UBSS) использовала данные из официальной отчетности банков с целью выявления организаций, значения показателей которых ухудшились по сравнению с соответствующими группами банков со схожим размером активов. UBSS строилась на шести коэффициентах: капитал первого уровня, чистый доход, чистые ликвидные активы, просроченные кредиты, (включая те, по которым прекращено начисление процентов), рост активов за последние четыре квартала, процентные расходы по управляемой части обязательств.

Методика CAEL включает четыре компоненты системы CAMEL — капитал, качество активов, доходы и ликвидность, — но не дает оценки менеджмента.

В настоящее время зарубежными и российскими банками широко используется методика CAMELS, которая также может быть использована для определения финансового положения банка-заемщика как показатель оценки качества МБК. Для целей анализа коэффициенты разбиваются на шесть групп:

- 1) капитализации;
- 2) ликвидности;
- 3) качества активов;
- 4) ресурсной базы;
- 5) прибыльности;
- 6) деловой активности.

Особое значение для оценки качества МБК имеет группа показателей «Имидж банка-заемщика». Участники межбанковского рынка большое внимание обращают на имидж банка, его положение в банковской системе. Это подтверждается проблемами на межбанковском рынке, произошедшими летом 2004 г. Из-за большого числа слухов, догадок, неофициальной информации об участниках межбанковского рынка кредитные лимиты на мелкие региональные банки были закрыты, что привело к стремительному росту процентных ставок и стагнации на рынке.

Также заемщика позволяют оценить приведенные ниже характеристики:

- учредители, их доли в уставном фонде;
- реальные владельцы банка;
- руководящие органы банка;
- ФПП, в которые входит банк, отраслевая специализация ФПП;
- связь с государственными структурами (степень взаимозависимостей, персонификация и т.п.);
- крупнейшие заемщики банка;
- контрагенты банка по операциям на внутреннем валютном и денежном рынке.

На основе применения группы коэффициентов рейтинговой методики CAMELS финансовому положению заемщика присваивается количественный балл и, исходя из его значения, классифицируется как хорошее, среднее, плохое. Имидж заемщика определяется на основе экспертных оценок и формирует качественное представление о нем. Этот показатель будет негативно влиять на качество межбанковского кредита, если только он будет классифицирован как негативный. Признаками негативного имиджа может стать информация о несоответствии балансовых данных заемщика реальной ситуации, о негативной деловой репутации руководства и собственников, о низком профессионализме сотрудников банка. Стабильный и тем более положительный имидж заемщика не вызовет у участников рынка МБК необходимости пересмотра его рейтинга.

Для определения группы качества предоставленного межбанковского кредита можно применять смешанную форму оценки, основанную на номерной форме с использованием элементов балльной. Оценку качества МБК следует проводить в два этапа (табл. 3.5–3.6):

- 1) определение качества МБК на основе показателей оценки финансового состояния и обслуживания долга заемщиком (табл. 3.5);
- 2) корректировка группы качества МБК, определенной на первом этапе, если имидж банка-заемщика негативный (табл. 3.6).

Таблица 3.5

Первый этап определения качества МБК

Финансовое положение	Обслуживание долга		
	хорошее	среднее	плохое
Хорошее	Первая группа качества	Вторая группа качества	Третья группа качества
Среднее	Вторая группа качества	Третья группа качества	Четвертая группа качества
Плохое	Третья группа качества	Четвертая группа качества	Пятая группа качества

Если имидж заемщика определен как негативный, то на втором этапе оценки необходимо скорректировать группу качества выданной ссуды.

Таблица 3.6

Второй этап оценки качества МБК

Группа качества	Негативный имидж банка заемщика
Первая	Третья группа качества
Вторая	Четвертая группа качества
Третья	Пятая группа качества
Четвертая	Пятая группа качества
Пятая	Пятая группа качества

Предложенная форма оценки является адекватной современным российским условиям, ее точность обеспечивается сочетанием экспертного и количественного подходов для определения качества.

На основе показателей оценки качества МБК могут быть предложены направления их совершенствования. В частности, предлагаются к применению следующие критерии для целей сегментного анализа:

- 1) уровень средневзвешенных процентных ставок;
- 2) сумма выданных кредитов.

Примером может служить статистический материал, анализируемый Центральным Банком Российской Федерации (табл. 3.7).

Таблица 3.7

Уровень средневзвешенных процентных ставок в 2004 году, %

Дата	Со сроком погашения						
	по всем срокам	до 30 дн.	от 31 до 90 дн.	от 91 до 181 дн.	от 181 дн. до 1 г.	от 1 г. до 3 лет	свыше 3 лет
В рублях							
Январь	1,5	1,4	5,1	4,3	13,1	13,3	—
Апрель	6	6	6,7	9,9	11,9	10	14,9
Июль	4,4	4,4	8,7	11,6	6,4	13,4	—
Октябрь	1,7	1,7	5,8	5,9	9,1	11,7	—
В долларах США							
Январь	1,5	1,4	3,8	3,8	1,9	4,5	—
Апрель	1,2	1,1	3,9	7	7,4	1,1	2,9
Июль	1,2	1,2	4,3	5,9	4,3	4,1	9,3
Октябрь	1,7	1,7	4,4	6,1	4,5	3,6	8,8
В евро							
Апрель	2,1	2	4,4	4,1	8,3	1,5	11
Июль	2	2	2,2	2	7,2	1,2	—
Октябрь	2,1	2,1	2,1	6,5	8,9	—	7

Источник: Бюллетень банковской статистики. 2005. № 2.

Следующим сегментом кредитного портфеля являются учтенные векселя. В настоящее время Центральный Банк Российской Федерации Положением от 26 марта 2004 г. № 254-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности» практически не регламентирует оценку качества ссуд, предоставленных путем учета векселей.

Особенности системы управления риском этого сегмента представлены в табл. 3.8.

Управление рисками вексельного сегмента кредитного портфеля

Этап	Содержание
Идентификация риска	Ухудшение финансового положения эмитента и других участников сделки (индоссанты, авалисты) Снижение рыночной стоимости векселя Появление отраслевых рисков у эмитента векселя Ухудшение конкурентной позиции эмитента векселя Доля просроченной задолженности по учетным векселям Доля пролонгированных договоров по учетным векселям Степень диверсификации вексельного сегмента (по отраслям, по субъектам, по акционерам, по величине и т.д.) Оценка делового риска по договорам Оценка качества учтенных векселей Оценка совокупного риска вексельного сегмента кредитного портфеля
Мониторинг риска	Отслеживание ценообразования по учтенным векселям Принятие, пересмотр и контроль за соблюдением лимитов по вексельному сегменту Разработка порядка принятия решений по учету векселей Разработка технологии и документации по учету векселей, других стандартов Контроль за соблюдением стандартов банка по учету векселей Разработка порядка списания учтенных векселей Контроль за соблюдением методики оценки качества векселя

При учете векселей банк уделяет большое внимание векселедателю и другим лицам, указанным в векселе: индоссантам (лицам, совершившим передаточную надпись в пользу нового держателя векселя), акцептантам (лицам, которые должны выразить согласие на выполнение предъявленного им обязательства), авалистам (поручителям), и непосредственно виду векселя. Векселедатель является стороной, гарантирующей исполнение своих обязательств по векселю, поэтому банк производит оценку его финансового состояния векселедателя, что делает необходимым применять показатель «финансовое положение векселедателя» в качестве основного. Банк также должен оценить правильность оформления векселя, поскольку отсутствие обязательных реквизитов может привести к его недействительности.

Целью учета векселя является возможность получить доход в будущем от погашения векселя или от его перепродажи. В связи с этим для банка имеет значение ликвидность векселя, что определяет возможность применения одноименного показателя оценки качества учтенных векселей.

На основе комбинации значений показателей «финансовое положение векселедателя» и «ликвидность векселя» определяем качество учтенных векселей (табл. 3.9).

Таблица 3.9

Оценка качества учтенных векселей

Финансовое положение	Ликвидность векселя		
	высоколиквидный	среднеликвидный	низколиквидный
Хорошее	Первая группа качества	Вторая группа качества	Третья группа качества
Среднее	Вторая группа качества	Третья группа качества	Четвертая группа качества
Плохое	Третья группа качества	Четвертая группа качества	Пятая группа качества

Направлением развития предложенных показателей оценки учтенных векселей могут являться применение следующих критериев для целей сегментного анализа:

- 1) суммы учтенных векселей;
- 2) валюта учтенных векселей.

Примером может служить следующий статистический материал (табл. 3.10).

Таблица 3.10

Данные о суммах учтенных кредитными организациями векселей, млн руб.

Дата	Ученные векселя с номиналом в рублях					
	всего	векселя органов федеральной власти и аффилированные ими	векселя органов власти субъектов РФ, местных органов власти	векселя банков	векселя нерезидентов	прочие векселя
2004 год						
Январь	239 100	69	12	77 185	1 240	160 594
Апрель	281 760	66	23	109 698	813	171 161
Июль	257 478	66	26	79 816	631	176 938
Октябрь	159 784	45	43	78 625	544	80 539
2005 год						
Январь	166 546	34	30	88 114	533	77 836

Перейдем к рассмотрению факторинговой задолженности как элементу кредитного портфеля.

Предметом факторинга является дебиторская задолженность по расчетам с покупателями. Покупка долговых требований у поставщика позволяет банку разрешить проблему с недостатком денежных средств для осуществления финансово-хозяйственной деятельности, снизить риски неплатежа, ускорить денежный оборот.

Особенности системы управления рисками по данному сегменту представлены в табл. 3.11.

Таблица 3.11

Этап	Содержание
Идентификация риска	Ухудшение финансового положения клиента-поставщика при факторинге с правом регресса Наличие информации об ухудшении финансового положения покупателя при факторинге без права регресса Повышение елового риска факторинговой сделки и сделки по поставке продукции Появление отраслевых рисков у контрагентов банка Изменение конкурентоспособности продукции клиента-поставщика Отрицательная динамика дисконтного дохода на рынке факторинговых услуг
Оценка риска	Оценка делового риска факторинговой операции Оценка кредитоспособности поставщиков и покупателей Оценка риска факторинговых схем с применением зачета, договоров новации, переуступки прав требований Доля просроченной задолженности по приобретенным банком требований на оплату продукции Доля пролонгированных факторинговых договоров Степень диверсификации сегмента (по отраслям, субъектам сделки, акционерам поставщиков и покупателей, размеру операций и т.д.) Оценка качества факторинговой операции Оценка качества факторингового сегмента

В целях уменьшения риска по данным операциям поставщик с позиции факторингового отдела должен отвечать следующим требованиям:

- производить продукцию и услуги высокого качества и пользующиеся спросом;
- иметь устойчивые темпы роста производства;
- иметь твердо установленные условия продажи производимой продукции.

Перед заключением договора факторинга банк анализирует кредитоспособность поставщика, собирает и изучает информацию о финансовом состоянии его должников, определяет сезонные колебания в объемах реализации.

Для определения показателей оценки качества факторинговой задолженности обратимся к применяемым в зарубежной практике индикаторам качества ссуд и проанализируем возможность их использования. Таких показателей восемь:

- 1) назначение и сумма кредита;
- 2) финансовое положение клиента;
- 3) срок и схема погашения ссуды;
- 4) информация о заемщике;
- 5) цена кредита;
- 6) перспективы развития заемщика;
- 7) качество залога;
- 8) обслуживание долга заемщиком.

Часть дескрипторов является заведомо определенной и известной величиной:

назначение и сумма кредита — ускорение денежного оборота поставщика, пополнение его оборотных средств. В договоре обслуживания устанавливаются предельные суммы по факторингу. Для этого в мировой практике используются три метода: определение лимитов кредитования, определение ежемесячных лимитов отгрузок, определение лимитов по отдельным сделкам;

перспективы развития заемщика — заключение факторингового договора рекомендуется лишь с поставщиком, имеющим устойчивые перспективы роста и выпускающим качественную, пользующуюся спросом продукцию;

качество залога — залогом при факторинговом договоре являются переуступаемые поставщиком требования к покупателю его продукции;

финансовое положение поставщика — оценивается при принятии решения о возможности заключения с поставщиком факторингового договора. В связи с этим является определенной и известной величиной при факторинговом финансировании.

С учетом специфики факторинговых операций банк оценивает финансовое положение покупателей, так как их устойчивое финансовое положение является источником оплаты факторинговых требований.

Как было сказано выше, одним из первичных признаков наступления проблем у клиентов банка является ухудшение обслуживания

ими своего долга, поэтому своевременность обслуживания долга характеризует качество задолженности.

Договор факторинга может заключаться с правом регресса (риск неоплаты по проданным банку требованиям к покупателю несет поставщик) и без права регресса, что определяет сторону, несущую кредитный риск по сделке. Данное обстоятельство является важной характеристикой факторинга, которую необходимо учитывать при определении качества задолженности.

На основе комбинации значений показателей «финансовое положение покупателя» и «обслуживание долга покупателем» определяется качество факторинговой задолженности (табл. 3.12):

Таблица 3.12

Финансовое положение	Обслуживание долга		
	хорошее	среднее	плохое
Хорошее	Первая группа качества	Вторая группа качества	Третья группа качества
Среднее	Вторая группа качества	Третья группа качества	Четвертая группа качества
Плохое	Третья группа качества	Четвертая группа качества	Пятая группа качества

Корректировка качества факторинговой задолженности производится в случае, если договор заключен с правом регресса на поставщика. Данное обстоятельство повышает качество задолженности, так как договор перекладывает на поставщика риск невозврата имеющейся задолженности (табл. 3.13).

Таблица 3.13

Первоначальная группа качества факторинговой задолженности	Договор с правом регресса на поставщика
Первая	Первая группа качества
Вторая	Первая группа качества
Третья	Вторая группа качества
Четвертая	Вторая группа качества
Пятая	Третья группа качества

Относительно небольшими сегментами кредитного портфеля являются требования по оплате банковских гарантий и к лизингополучателю. Особенности управления рисками по этим сегментам представлены в табл. 3.14–3.15.

**Управление сегментом требований по оплате к бенефициару
в соответствии с выданной гарантией**

Этапы	Содержание
Идентификация риска	Ухудшение финансового положения клиента-принципала Выявление делового риска гарантируемой сделки Наличие отраслевого, валютного и административного рисков Снижение конкурентоспособности, оплачиваемой за счет гарантии продукции Нарушение условий договора
Оценка риска	Отслеживание погашения платежей по гарантиям Отслеживание кредитоспособности принципала Установление лимитов по выдаче гарантий и их переутверждение Разработка порядка списания неплатежей по выданным гарантиям Разработка порядка решения о выдаче гарантии Установление контрольных ограничений рисков в рамках методики расчета нормативов Работа с неплатежами Контроль за соблюдением условий договора

Таблица 3.15

**Управление сегментом требований к лизингополучателю
в рамках кредитного портфеля**

Этап	Содержание
Идентификация риска	Ухудшение финансового положения лизингополучателя Выявление факторов риска при анализе схем сделок по финансовому лизингу Повышение делового риска клиента-контрагента Ухудшение конкурентной позиции лизингополучателя Снижение цен и спроса на продукцию и услуги лизингополучателя
Оценка риска	Степень диверсификации сегмента Оценка конкурентоспособности оборудования, получаемого в лизинг Оценка кредитоспособности лизингополучателя Оценка делового риска на основе анализа договоров (банка с лизингополучателем, последнего с покупателями) Оценка качества обеспечения по сделкам лизинга Доля просроченной и пролонгированной задолженности Оценка качества лизинговых сделок Оценка качества лизингового сегмента кредитного портфеля
Мониторинг риска	Отслеживание кредитоспособности лизингополучателя Отслеживание деловых рисков Отслеживание достаточности обеспечения Переоценка качества лизинговых сделок

Этап	Содержание
	Контроль за соблюдением условий договоров Разработка лимитов и контроль за их соблюдением Разработка порядка принятия решения о заключении лизинговой сделки Разработка порядка списания долгов по лизинговым сделкам Разработка порядка проверок хода кредитного процесса по сделкам финансового лизинга

3.5. СВОДНАЯ ОЦЕНКА КАЧЕСТВА КРЕДИТНОГО ПОРТФЕЛЯ

Система оценки качества кредитного портфеля включает в себя:

- выбор критериев оценки;
- способ оценки качества элементов и сегментов кредитного портфеля;
- определение методов классификации элементов портфеля по группам качества (риска);
- оценка качества кредитного портфеля в целом на основе системы финансовых коэффициентов;
- оценка качества кредитного портфеля на основе его сегментации.

Система коэффициентов, оценивающих качество кредитного портфеля, вытекающая из критериев оценки, приведена в табл. 3.16.

Таблица 3.16

Система коэффициентов для сводной оценки качества кредитного портфеля

Критерий оценки	Финансовые коэффициенты
Степень кредитного риска	Количественная оценка степени кредитного риска Сумма остатка задолженности, отнесенной к i -й группе $\times$ Вес i -й группы $K1 = \frac{\text{Сумма совокупности кредитного риска банка}}{\text{Общая сумма кредитного портфеля}}$
	$K2 = \frac{\text{Сумма совокупного кредитного риска банка}}{\text{Собственный капитал}}$
	Степень защиты банка от риска $K3 = \frac{\text{Фактический резерв на покрытие убытков по ссудам}}{\text{Составляющие кредитного портфеля, не приносящие доход}}$
	$K4 = \frac{\text{Суммы, списанные за счет резервов}}{\text{Остатки ссудной задолженности}}$

Критерий оценки	Финансовые коэффициенты
	$K5 = \frac{\text{Просроченные ссуды}}{\text{Остатки ссудной задолженности}}$ $K6 = \frac{\text{Недосозданный резерв}}{\text{Ссуды, не приносящие доход}}$ $K7 = \frac{\text{Резерв на покрытие убытков по ссудам}}{\text{Расчетный резерв}}$ $K8 = \frac{\text{Фактический резерв}}{\text{Расчетный резерв}}$ $K9 = \frac{\text{Убытки по ссудам}}{\text{Общая сумма ссуд}}$ $K10 = \frac{\text{Резервы под потери по ссудам}}{\text{Средний размер задолженности по ссудам (брутто)}}$ $K11 = \frac{\text{Неработающие кредитные активы}}{\text{Размер кредитного портфеля}}$ $K12 = \frac{\text{Просроченная задолженность по основному долгу}}{\text{Совокупность остатков ссудной задолженности}}$
Доходность кредитного портфеля	$K13 = \frac{\text{Проценты полученные} - \text{Проценты уплаченные}}{\text{Остатки ссудной задолженности}}$ $K14 = \frac{\text{Проценты полученные} - \text{Проценты уплаченные}}{\text{Уставный капитал}}$ $K15 = \frac{\text{Проценты полученные}}{\text{Ссуды, приносящие доход}}$ $K16 = \frac{\text{Проценты полученные} - \text{Проценты уплаченные}}{\text{Ссуды, приносящие доход}}$ $K17 = \frac{\text{Ссуды, не приносящие доход}}{\text{Активы}}$
Ликвидность кредитного портфеля	$K18 = \frac{\text{Остатки ссудной задолженности}}{\text{Депозитные ресурсы}}$ $K19 (H6) = \frac{\text{Совокупная сумма требований к заемщику} - \text{Расчетный резерв}}{\text{Капитал}}$ $K20 (H7) = \frac{\text{Совокупная величина крупных кредитных рисков} - \text{Расчетный резерв}}{\text{Капитал}}$

Для сводной оценки качества кредитного портфеля банк должен выбрать систему показателей из перечисленных и обозначить их значимость (вес в процентах). Сводная оценка кредитного портфеля определяется в баллах на основе взвешивания группы качества показателя и его значимости и суммирования полученных значений. Об изменении качества кредитного портфеля в целом можно судить на основе:

- 1) динамики сводной балльной оценки;
- 2) сравнения фактического значения отдельных финансовых коэффициентов с мировыми стандартами или стандартами банка, вытекающими из бизнес-плана;
- 3) сравнения значений коэффициентов с их уровнем у других аналогичных по размеру банков.

Выводы о качестве кредитного портфеля на основе финансовых коэффициентов корректируются по результатам его структурного анализа (сегментации).

Анализ структуры кредитного портфеля является одним из способов оценки его качества. В мировой и российской банковской практике известно много критериев сегментации кредитного портфеля. Среди них:

- субъекты кредитования;
- объекты и назначение кредита;
- сроки кредитования;
- размер ссуды;
- наличие и характер обеспечения, источники и методы погашения кредитов, кредитоспособность заемщика;
- цена кредита;
- отраслевая принадлежность заемщика и т.д.

Структурный анализ проводится для выявления излишней концентрации кредитных операций в одном сегменте, доли крупных ссуд и ссуд, предоставленных заемщикам с низкой степенью кредитоспособности, что повышает степень совокупного кредитного риска.

Субъектом кредитования с позиции классического банковского дела являются юридические или физические лица, дееспособные и имеющие материальные или иные гарантии совершать экономические, в том числе кредитные сделки. Субъект получения кредита может быть самого разного уровня, начиная от отдельного частного лица, предприятия, фирмы вплоть до государства.

По субъектам ссуды банка можно разделить на три большие группы:

- 1) ссуды, выданные юридическим лицам для кредитования текущей производственной деятельности (корпоративные ссуды);

2) ссуды, предоставленные физическим лицам для удовлетворения личных потребностей (потребительские ссуды);

3) ссуды, выдаваемые банкам для поддержания ликвидности их баланса (межбанковские ссуды).

Структура кредитов по субъектам кредитования за 1999–2006 гг. характеризуется следующим (табл. 3.17). За 7 лет (с 1999 по 2006 г.) объем кредитования корпоративных клиентов вырос в 10 раз в абсолютном выражении. Этому способствовали стабилизация экономической ситуации в стране, рост производства и развитие всей экономики в целом. Кредитование юридических лиц занимает основную нишу в общем объеме кредитования. Развитие кредитования физических лиц наиболее просматривается с 2003 г., о чем свидетельствует запуск программ кредитования населения ведущими банками страны. Данные обстоятельства позволили диверсифицировать кредитные активы банковской системы. Доля межбанковского кредитования остается практически на постоянном уровне, что свидетельствует о рынке МБК как об источнике поддержания ликвидности кредитной системы, а не о спекулятивном направлении деятельности банков.

Таблица 3.17

**Данные об объемах предоставленных кредитов
коммерческими банками России**

Дата	Кредиты, предоставленные					
	физическим лицам		юридическим лицам		банкам	
	млн руб.	%	млн руб.	%	млн руб.	%
01.01.1999	20 078	5,3	300 248	79,3	58 157	15,4
01.03.1999	22 151	5,4	320 843	78,1	67 797	16,5
01.06.1999	22 554	5,3	321 192	75,6	81 083	19,1
01.09.1999	24 594	5,6	331 100	76,0	79 735	18,3
01.01.2000	27 630	4,9	445 190	79,14	89 700	15,6
01.03.2000	29 263	4,9	469 155	79,1	94 922	16,0
01.06.2000	32 830	5,2	521 864	82,0	81 581	12,8
01.09.2000	40 090	5,6	583 580	81,5	92 547	12,9
01.01.2001	44 749	4,9	763 346	83,6	104 714	11,47
01.03.2001	58 578	6,1	785 640	81,4	121 466	12,6
01.06.2001	76 427	6,9	852 323	77,3	173 743	15,8
01.09.2001	80 707	6,6	972 247	79,8	165 104	13,6
01.01.2002	94 653	6,7	1 191 452	84,1	129 929	9,18
01.03.2002	97 631	6,6	1 210 214	81,8	170 824	11,6

Дата	Кредиты, предоставленные					
	физическим лицам		юридическим лицам		банкам	
	млн руб.	%	млн руб.	%	млн руб.	%
01.06.2002	109 243	6,8	1 302 524	80,6	204 800	12,7
01.01.2003	142 158	7,2	1 612 686	81,98	212 359	10,79
01.03.2003	151 306	7,4	1 692 897	82,5	208 961	10,2
01.06.2003	198 083	8,99	1 805 776	81,9	199 805	9,07
01.01.2004	299 678	10,7	2 299 943	82,2	195 874	7,01
01.03.2004	322 370	11,2	2 336 665	81,28	215 840	7,51
01.06.2004	408 666	12,5	2 560 566	78,2	306 003	9,3
01.09.2004	492 597	13,6	2 802 881	77,2	337 001	9,3
01.01.2005	618 862	15,1	3 189 317	77,6	303 440	7,4
01.07.2005	803 356	16,5	3 618 201	74,2	456 026	9,3
01.01.2006	1 179 250	20,2	4 187 858	71,7	471 265	8,1

Источник: Бюллетень банковской статистики. М.: АЭИ «Прайм ТАСС», 1999–2006.

Представленные данные говорят о слабой разработанности программы потребительского кредитования, несовершенстве нормативной базы в области стимулирования населения. При этом, несмотря на небольшую долю кредитов, выданных физическим лицам, стоит подчеркнуть значительное ее увеличение: как уже было отмечено, за период с 1999 г. доля кредитов физическим лицам увеличилась практически в 3 раза, с 5 до 15,1%. Проанализируем причины такого роста.

Кредитование физических лиц является одним из самых распространенных видов банковских операций в странах Запада. Многие российские банки начинают, а часть из них уже внедрила в практику потребительское кредитование. Ярким примером является банк «Русский стандарт». Его годовой кредитоборот составляет 250 млн дол., что соответствует 80% всего объема кредитов, выдаваемых в России в местах совершения покупок товаров и услуг. Свои программы предлагают также «Международный промышленный банк», «Собинбанк», «Росбанк», «Московский кредитный банк», «Сбербанк», «Инвестсбербанк», «Промбизнесбанк», «Дельта Банк»). Увеличение интереса к данному направлению кредитования со стороны ряда крупнейших банков обусловлено следующими факторами:

- ростом емкости рынка по целому спектру потребительских товаров, автомобилей и недвижимости (это, в свою очередь, вызвано ростом доходов населения);

- опережением темпов роста остатков на счетах физических лиц по сравнению с темпами роста остатков на счетах юридических лиц;
- достаточно высокой доходностью операций (при условии достижения больших объемов кредитования эффект экономии на масштабах производства).

Но, несмотря на динамичное развитие потребительского кредитования и значительное увеличение доли кредитов физическим лицам, наибольший удельный вес в общей совокупности предоставленных кредитов продолжают занимать кредиты предприятиям и организациям — 77,6% на 1 января 2005 г. (см. табл. 3.17).

Доля МБК в общем объеме предоставленных ссуд снижается: с 15,4% на 1 января 1999 г. до 7,4% на 1 января 2005 г. (однако в абсолютном выражении объем предоставленных МБК вырос почти в 6 раз).

Снижение доли МБК произошло за счет активного расширения рынка кредитных продуктов, предоставляемых физическим лицам, увеличения доли выданных им кредитов.

С точки зрения качества кредитного портфеля оценка каждого сегмента кредитования проводится по критериям риска, доходности и ликвидности.

С точки зрения доходности более прибыльными для банка являются потребительские ссуды, менее прибыльными — МБК (табл. 3.18).

Таблица 3.18

**Средневзвешенные процентные ставки по кредитам,
предоставленным в рублях**

Дата		Корпоративные	Потребительские ссуды	МБК ссуды
год	месяц			
2003	Январь	14,6	21,0	6,8
	Февраль	14,3	21,1	3,0
	Март	13,5	18,5	3,1
	Апрель	15,7	20,2	2,6
	Май	12,7	22,9	1,9
	Июнь	11,9	21,2	1,9
	Июль	12,1	21,3	4,3
	Август	11,9	20,8	4,4
	Сентябрь	13,0	20,8	9,9
	Октябрь	12,7	21,2	6,0
	Ноябрь	12,1	21,8	4,1
	Декабрь	12,5	22,0	2,2

Дата		Корпоративные ссуды	Потребительские ссуды	МБК
год	месяц			
2004	Январь	12,4	18,6	1,5
	Февраль	12,2	20,4	1,7
	Март	11,8	20,1	2,3
	Апрель	12,1	18,0	6,0
	Май	12,9	18,5	9,9
	Июнь	11,7	19,1	6,5
	Июль	11,1	19,5	4,4
	Август	11,5	18,9	4,6
	Сентябрь	11,5	19,4	3,3
	Октябрь	11,0	20,5	1,7
	Ноябрь	10,2	20,7	1,8
	Декабрь	10,1	20,5	1,9

Источник: Бюллетень банковской статистики. 2004. № 4.

Рискованность кредитных вложений по субъектам кредитования можно оценить исходя из доли просроченной задолженности в общем объеме выданных кредитов. Из представленных в табл. 3.19 данных можно сделать вывод, что потребительские ссуды являются в настоящее время более рискованными, МБК — менее рискованными.

Таблица 3.19

**Показатели объема просроченных кредитов
в общем объеме выданных средств, %**

Доля просроченной задолженности	01.01.2006	01.01.2005	01.01.2004	01.01.2003	01.07.1998
В объеме кредитов, предоставленных юридическим и физическим лицам, банкам	1,87	1,4	1,45	1,74	5,24
В объеме кредитов, предоставленных юридическим лицам	1,2	1,5	1,24	1,33	4,53
В объеме кредитов, предоставленных физическим лицам	1,87	1,39	0,11	0,11	0,21

Доля просроченной задолженности	01.01.2006	01.01.2005	01.01.2004	01.01.2003	01.07.1998
В объеме кредитов, предоставленных банкам	0,03	0,76	0,1	0,3	0,5

Источник: Бюллетень банковской статистики, 2002–2006 гг.

Структура ссудной задолженности, в частности удельный вес просроченных кредитов, оказывает серьезное влияние как на ликвидность, так и на доходность банка, поэтому этот показатель, наряду с некоторыми другими, непосредственно характеризует качество кредитного портфеля банка. Важно рассмотреть данные показатели в динамике и определить тенденцию изменения качества кредитного портфеля. Если происходит увеличение просроченной задолженности, а, следовательно, и возрастает уровень кредитного риска портфеля, то необходимо определить причины этого роста и принять меры по уменьшению показателя.

Рассматривая просроченную задолженность необходимо обратить внимание на пролонгированные кредиты. Удельный вес пролонгированных кредитов в кредитном портфеле срочных ссуд у различных банков составляет от 30 до 50%¹, при этом известны случаи пролонгации кредитов без должного экономического обоснования заемщиками причин и сроков этой пролонгации. Проблема пролонгации — это проблема достоверности отражения активов в балансе банка, достаточности создания резервов на возможные потери по ссудам. Истинные причины пролонгации могут быть различны. Под пролонгированными кредитами могут скрываться невозвратные кредиты, представляющие фактические потери банков.

Обобщение современной банковской практики кредитования позволяет выделить несколько действительных причин пролонгации кредитных договоров:

- неверное определение сроков в кредитном договоре;
- временная задержка поступления платежей от покупателей заемщика;
- ухудшение финансового положения заемщика;
- неплатежеспособность заемщика;
- пролонгация как форма продления срочных кредитов.

Оценка ликвидности производится на основе оценки сроков, преобладающих при кредитовании. Следует учитывать, что сроки

¹ Симаковский А.Ю. Деньги и кредит. 2003. № 9. С. 41.

предоставляемых кредитов влияют на ликвидность банка и риск, сопряженный с ссудами, а, следовательно, и на качество кредитного портфеля. Чем короче срок ссуды, тем более она ликвидна. По мере удлинения сроков снижается ликвидность и возрастает кредитный риск. Поэтому формирование структуры кредитного портфеля по срокам ссуд должно быть самым тесным образом связано со складывающейся структурой по срокам депозитов.

В зависимости от сроков кредитования выделяют долгосрочные, среднесрочные и краткосрочные кредиты. В российской практике подавляющее количество составляют краткосрочные кредиты, которые выдаются на личные потребности клиентов, на пополнение оборотного капитала. Долгосрочные ссуды обслуживают потребности в средствах, необходимых для формирования основного капитала, некоторых видов оборотных средств, а также финансовых активов. Сфера приложения среднесрочных ссуд такая же как и у долгосрочных кредитов. Во многих странах рыночной экономики к краткосрочным относят ссуды сроком менее 1 года, к среднесрочным — от 1 года до 6 лет, к долгосрочным — на срок более 6 лет (в США и некоторых других странах долгосрочными являются ссуды на срок более 8 лет).

В российской практике краткосрочные ссуды — это ссуды сроком менее 1 года, среднесрочные — от 1 года до 3 лет, долгосрочные — сроком более 3 лет (табл. 3.20—3.21).

Таблица 3.20

**Данные об объеме предоставленных предприятиям кредитов
в разрезе сроков кредитования, млн руб.**

Дата	Предоставленные кредиты					
	до 30 дн.	от 31 до 90 дн.	от 91 до 180 дн.	от 181 дн. до 1 г.	от 1 г. до 3 лет	свыше 3 лет
01.01.2001	51 066	58 989	120 783	264 147	137 052	89 439
01.04.2001	70 895	51 509	116 297	303 175	144 368	96 259
01.07.2001	83 352	57 389	129 412	352 734	146 627	96 549
01.10.2001	103 629	61 198	169 854	393 480	174 937	99 786
01.01.2002	175 434	118 400	176 170	375 519	230 988	87 364
01.04.2002	177 504	98 952	197 699	387 959	261 405	90 382
01.07.2002	210 525	110 153	186 471	426 601	291 924	92 995
01.10.2002	225 296	99 143	192 917	369 562	287 494	232 155
01.01.2003	256 815	125 959	251 894	435 727	386 983	126 645
01.04.2003	288 518	127 465	218 222	497 295	417 306	141 421
01.07.2003	314 306	125 873	224 874	544 769	474 161	159 637

Дата	Предоставленные кредиты					
	до 30 дн.	от 31 до 90 дн.	от 91 до 180 дн.	от 181 дн. до 1 г.	от 1 г. до 3 лет	свыше 3 лет
01.10.2003	348 217	149 027	234 843	591 714	589 642	183 017
01.01.2004	343 497	147 755	233 180	665 340	654 315	219 498
01.04.2004	328 876	161 100	265 898	719 141	683 590	230 011
01.07.2004	355 531	164 011	271 593	834 147	713 656	260 620
01.10.2004	281 208	197 203	327 128	915 884	820 650	299 531
01.01.2005	258 020	291 065	991 828	972 803	914 716	349 740
01.01.2006	259 431	327 143	482 419	1 233 057	1 130 127	608 574

Таблица 3.21

**Данные о структуре предоставленных предприятиям кредитов
в разрезе сроков кредитования, %**

Дата	Предоставленные кредиты					
	до 30 дн.	от 31 до 90 дн.	от 91 до 180 дн.	от 181 дн. до 1 г.	от 1 г. до 3 лет	свыше 3 лет
01.01.2001	7,1	8,2	16,7	36,6	19,0	12,4
01.04.2001	9,1	6,6	14,9	38,7	18,4	12,3
01.07.2001	9,6	6,6	14,9	40,7	16,9	11,1
01.10.2001	10,3	6,1	16,9	39,2	17,4	9,9
01.01.2002	15,1	10,2	15,1	32,3	19,8	7,5
01.04.2002	14,6	8,2	16,3	32,0	21,5	7,4
01.07.2002	16,0	8,4	14,1	32,4	22,1	7,1
01.10.2002	16,0	7,0	13,7	26,3	20,4	16,5
01.01.2003	16,2	8,0	15,9	27,5	24,4	8,0
01.04.2003	17,1	7,5	12,9	29,4	24,7	8,4
01.07.2003	17,0	6,8	12,2	29,5	25,7	8,7
01.10.2003	16,6	7,1	11,2	28,2	28,1	8,7
01.01.2004	15,2	6,5	10,3	29,4	28,9	9,7
01.04.2004	13,8	6,7	11,1	30,1	28,6	9,6
01.07.2004	13,7	6,3	10,4	32,1	27,5	10,0
01.10.2004	9,9	6,9	11,5	32,2	28,9	10,5
01.01.2005	6,8	7,7	26,3	25,7	24,2	9,3
01.01.2006	6,4	8,1	11,9	30,5	28,0	15,1

Наибольший удельный вес занимают кредиты, предоставленные на срок от 181 дня до 1 года. Второе место занимают кредиты сроком 1—3 года, далее следуют краткосрочные ссуды (от 1 до 30 дней). Доля долгосрочных кредитов увеличилась, что можно отметить как позитивную тенденцию в развитии кредитования и банковской системы России. Однако они обладают наибольшим кредитным риском, поскольку за период, на который выдана ссуда, финансовое положение заемщика может в значительной степени измениться, и он не будет способен выплатить долг и причитающиеся проценты по нему в полном объеме. Кроме того, при долгосрочном кредитовании банк берет на себя большой валютный риск (если речь идет о выдаче валютного кредита), отраслевой и региональный риск.

Если в качестве субъекта кредитования рассматривать юридических лиц (не включая финансовые учреждения), то следует отметить, что краткосрочные ссуды занимают наибольший удельный вес в общем объеме кредитования, а при рассмотрении МБК — срок выданных кредитов не превышает 1 год (табл. 3.22).

Таблица 3.22

Данные об объемах предоставленных кредитов, %

Кредиты, предоставленные предприятиям	01.01.2005	01.02.2005	01.03.2005	01.04.2005	01.05.2005
В рублях, из них по срокам погашения:	100	100	100	100	100
до 1 года	66,3	66,3	66,5	66,3	65,9
от 1 года до 3 лет	25,1	24,9	24,4	24,3	24,7
свыше 3 лет	7,0	7,1	7,3	7,7	7,9
В иностранной валюте, из них по срокам погашения:	100	100	100	100	100
до 1 года	39,0	38,6	38,8	38,8	37,6
от 1 года до 3 лет	38,1	38,0	38,1	38,1	36,8
свыше 3 лет	21,3	21,6	21,5	21,5	24,0

Оценив общую структуру кредитных вложений российских коммерческих банков, классифицированную по субъектам кредитования, предлагается увеличивать долю потребительских ссуд в кредитном портфеле банковской системы России для повышения его качества, поскольку потребительские кредиты обладают большей степенью

доходности и меньшей степенью кредитного риска по сравнению с корпоративными и межбанковскими ссудами.

Рассмотрим структуры кредитных вложений ведущих банков России (табл. 3.23)¹.

Таблица 3.23

**Структура предоставленных кредитов
крупнейших банков России, %**

Банк	Сегмент портфеля	Удельный вес в кредитном портфеле на 31 декабря			
		2003 г.	2002 г.	2001 г.	2000 г.
Альфа-Банк	Ссуды банкам	6,5	4,3	5,9	2,1
	Ссуды корпоративные	92,8	95,0	93,9	96,7
	Ссуды потребительские	0,6	0,7	0,2	1,2
Газпромбанк	Ссуды банкам	9,3	11,6	22,7	16,4
	Ссуды корпоративные	87,9	85,9	74,7	81,8
	Ссуды потребительские	2,8	2,5	2,6	1,9
УралСиб	Ссуды банкам	н/д	7,8	10,8	1,6
	Ссуды корпоративные	н/д	87,6	85,4	96,3
	Ссуды потребительские	н/д	4,6	3,8	2,2
МДМ Банк	Ссуды банкам	21,2	15,7	0,2	14,2
	Ссуды корпоративные	76,1	82,0	96,8	64,4
	Ссуды потребительские	2,6	2,3	3,0	21,4
Русский Стандарт	Ссуды банкам	33,7	26,3	4,8	1,9
	Ссуды корпоративные	5,5	6,6	32,1	91,9
	Ссуды потребительские	60,8	67,1	63,1	6,2

Первые четыре банка являются универсальными, основная деятельность которых связана с обслуживанием юридических лиц (кредитование физических лиц начало развиваться в этих банках относительно недавно). Все они имеют сопоставимую структуру портфеля: наибольший удельный вес занимают ссуды, предоставленные юридическим лицам, затем банкам и в последнюю очередь физическим лицам. Банк «Русский Стандарт» обслуживает преимущественно физических лиц.

Если сравнивать доли различных сегментов кредитования первых четырех представленных банков со средними показателями банковской системы, необходимо отметить низкую долю потребительских кредитов (на 1 января 2004 г. доля потребительских кредитов в кредит-

¹ По данным отчетов Standart and Poors. Russian commercial banks review (www.sandp.ru).

ных вложениях российских банков составила 10,72%). Для формирования более качественного и диверсифицированного кредитного портфеля предлагается увеличивать более высокими темпами вложения в потребительские ссуды.

В развитых странах в связи с высокими уровнями жизни населения и коммерциализации удовлетворения многих потребностей размеры вложений банков в персональные ссуды не уступают деловым. В нашей же стране, как было отмечено, удельный вес банковских потребительских кредитов пока относительно низок.

Кредитный портфель банка «Русский Стандарт» является более диверсифицированным и качественным при его рассмотрении в призме субъектов кредитования (60,8% — доля потребительских кредитов, 5,5% — доля корпоративных ссуд на 1 января 2004 г., 33,7% — доля МБК).

Следует отметить тенденцию увеличения доли рублевых кредитов по сравнению с долей кредитов, выданных в иностранной валюте, с 29% на 1 января 1999 г. до 71% на 1 января 2005 г. Одной из причин увеличения доли рублевых кредитов является стабилизация курса рубля, а также увеличение пассивов банков, номинированных в рублях (табл. 3.24).

Таблица 3.24

**Данные об объемах привлеченных банковских вкладов (депозитов),
млн руб.**

Дата	Депозиты и вклады в рублях	Доля депозитов и вкладов в рублях в общем объеме	Депозиты и вклады в валюте	Доля депозитов и вкладов в валюте в общем объеме
01.01.2003	753 811	55,3%	608 515	44,7%
01.04.2003	834 987	56,5%	642 137	43,5%
01.07.2003	957 377	60,7%	619 155	39,3%
01.10.2003	1 050 245	60,0%	700 418	40,0%
01.01.2004	1 234 890	64,2%	689 198	35,8%
01.04.2004	1 406 818	66,8%	698 731	33,2%
01.07.2004	1 511 034	67,2%	739 148	32,8%
01.10.2004	1 526 496	65,5%	805 288	34,5%
01.01.2005	1 789 282	67,4%	864 073	32,6%

При разработке кредитной политики подобное структурирование портфеля является ключевым, так как на его основе будут определяться направления развития кредитования. Также оно представляется

важным для диверсификации риска существующего кредитного портфеля.

Структура портфеля банка по объектам кредитования может быть представлена в следующем виде:

- кредиты под материальные ценности/запасы (основные фонды, оборотные фонды, фонды обращения);
- кредиты на затраты;
- кредиты на укрупненные объекты (ценности и затраты в совокупности).

Данная классификация позволяет судить об уровне кредитного риска того или иного сегмента портфеля. Кредитование под затраты (для юридических лиц) или потребительские кредиты (для физических лиц) — более рискованные области вложения средств. В период кризисов кредитование под затраты прекращается, банки выдают кредиты только под запасы или материальные ценности.

Выданные кредиты можно группировать по формам собственности предприятий-заемщиков, их организационно-правовой форме хозяйствования, отраслевой принадлежности. Особую значимость в этом блоке имеет отраслевая классификация (табл. 3.25).

Таблица 3.25

Структура задолженности по кредитам по отраслям экономики, %

Отрасль экономики	01.01.2001	01.01.2002	01.01.2003	01.01.2004	01.01.2005	01.01.2006
Промышленность	39,9	40,1	36,7	33,3	28,4	22,1
Сельское хозяйство	1,4	1,8	2,2	2,4	2,7	3,0
Строительство	5,7	4,2	4,4	4,4	4,5	4,6
Торговля и общественное питание	17,6	19,6	21,6	20,6	18,8	23,9
Транспорт и связь	4,9	4,5	4,6	5,1	4,5	4,0
Прочие отрасли	25,0	22,5	22,4	22,7	24,9	22,8
Физические лица	5,5	7,3	8,0	11,5	16,2	19,6

Источник: Обзор банковского сектора РФ. Январь 2005. № 27.

Эта классификация важна для корректировки кредитного риска по каждой отдельной ссуде, исходя из экономической ситуации в отрасли, а также для уменьшения портфельного риска. С точки зрения риска и доходности ссуды, предоставленные сельскохозяйственным организациям, являются наиболее рисковыми и менее доходными. Менее рискованными являются торговля, строительство, промышленность, а также, как было обозначено выше, потребительские ссуды.

Можно произвести укрупненную классификацию ссуд по принципу: надежные, безнадежные и «серые» заемщики¹ (или же по критерию кредитоспособности). К группе надежных следует отнести заемщиков, которые обслуживают свой долг в соответствии с первоначальными условиями кредитного договора. Эта группа клиентов должна удерживаться менеджментом, поскольку такие активы рассматриваются как доходные и могут стать источником возрождения банка.

Группа безнадежных заемщиков мешает ведению деятельности, поскольку они не выполняют условий кредитных соглашений и, как правило, сами нуждаются в финансовом оздоровлении. Менеджмент банка должен наметить меры по выведению задолженности этой группы клиентов с баланса, т.е. должен рассматривать возможности ее продажи. Однако, прежде чем результаты таких действий позволят получить реальный поток денежных средств, хотя и неадекватный размеру долга, необходимо создать полноценные резервы. Это приведет к увеличению расходов и убытков банка, которые, в свою очередь, могут увеличить объем потребности в дополнительном капитале.

Третья группа заемщиков банка — «серые» — определяется как наиболее проблемная по следующим причинам. Это малоизученная часть клиентов, требующая в период финансового оздоровления особого внимания. Данная группа дебиторов может быть сегментирована по определенным критериям в отдельные группы. Среди них могут быть предприятия с высоким уровнем внешней задолженности, но с хорошими технологиями и рынком сбыта продукции. К таким клиентам следует подойти с особым вниманием: при определенных условиях банк может отнести их в группу «надежных» заемщиков. Например, в данной группе могут находиться убыточные предприятия, однако, причиной их убыточной деятельности может быть деятельность отдельных подразделений. В случае их ликвидации финансовое положение таких предприятий может улучшиться, что позволит банку перевести их в группу надежных заемщиков. Когда убыточные результаты деятель-

¹ Ларионова И.В. Система мер антикризисного управления как фактор восстановления стабильности кредитной организации // Бизнес и банки. 2000. № 44.

ности являются следствием неэффективного менеджмента, банк должен отнести такие предприятия в группу безнадежных и отказаться от их дальнейшего обслуживания. Анализ структуры в ключе кредитоспособности позволит оценить кредитный риск портфеля, что прямо повлияет на его качество.

Исходя из проведенного структурного анализа кредитного портфеля российских коммерческих банков, необходимо обозначить зоны риска кредитных вложений (табл. 3.26).

Таблица 3.26

Зоны риска кредитных вложений

Критерий сегментации	Зона риска кредитных вложений
Субъекты кредитования	Потребительские кредиты
Объекты и назначение кредита	Кредитование затрат
Сроки кредитования	Долгосрочные ссуды
Наличие и характер обеспечения	Необеспеченные ссуды
Кредитоспособность заемщика	Низкая кредитоспособность
Отраслевая принадлежность заемщика	Сельское хозяйство
Источники и методы погашения кредитов	Погашение ссуды и процентов в конце срока

Вопросы структурного анализа кредитного портфеля и проведение его диверсификации являются актуальными для банковской системы России. По мнению иностранных аналитиков, уязвимость российской банковской системы возрастает также по причине высокой концентрации кредитных рисков¹. Это связано не только с малой прозрачностью заемщиков, но и с сохраняющейся структурной диспропорцией экономики, где на ТЭК приходится до 22% ВВП. Падение цен на нефть, а вместе с тем обмеление текущих в страну финансовых потоков способно быстро дестабилизировать финансовую систему. Поэтому для России важен не только сам уровень кредитной активности, но и ее отраслевое распределение. Кредитование средних и мелких предприятий, занимающихся переработкой продукции, увеличивающих добавленную стоимость, — это основа для оздоровления и укрепления банковской системы.

¹ Гурвич В. Кредитное качество банковских активов // Банковское дело 2004. № 1. С. 43.

Еще один фактор уязвимости состоит в концентрации кредитной деятельности многих банков на небольшом количестве заемщиков. Это связано не только с сильным энергетическим креном отечественной экономики, но и со сложившейся ее исторической структурой, когда многие банки возникали при холдингах для их обслуживания. В условиях, когда кредитование — это высокорисковый бизнес, ограничение его родственными узами для банков весьма комфортное состояние. Однако у такой практики есть и обратная сторона, так как резко сужается диверсификация кредитного портфеля. Если холдинг начинает шататься, то в первую очередь спасают промышленные активы, подчас даже за счет банков.

Как отмечает рейтинговое агентство «Standard & Poor's», концентрация кредитных вложений российских банков является опасно большой. 10 наиболее крупных кредитов, выданных банками, которые получили рейтинги агентства, составляют 40% их совокупных кредитных портфелей. Это почти в 2 раза превышает суммарный капитал этих кредитных учреждений. Согласно мировой практике, это высокий показатель. В МДМ Банке по состоянию на 30 июня 2003 г. кредитный портфель был слабо диверсифицирован: 50% его объема (140% консолидированного собственного капитала) приходилось на долю 10-ти крупнейших заемщиков. Кредитование связанных заемщиков становится для МДМ Банка все более серьезным фактором риска: по состоянию на 30 июня 2003 г. доля кредитов связанным заемщикам в совокупной задолженности «Финансовой группы МДМ» составила 17,3% против 6% в 2001 г. В КБ «Европейский трастовый банк» в конце 2002 г. на долю десяти крупнейших заемщиков приходилось примерно 60% общей ссудной задолженности, в банке «Петрокоммерц» — 20% кредитного портфеля, в Газпромбанке — 58% на 30 сентября 2003 г., против 69% в конце 2002 г.¹

Ясно, что такое положение не может сохраняться долго. Уже отмечается тенденция замещения крупных заемщиков более мелкими. Это явление можно признать в целом положительным, так как расширяется круг банковской клиентуры, увеличивается амплитуда диверсификации кредитной политики.

Однако в начальной стадии этого процесса, когда о новых заемщиках мало информации, риски могут существенно возрасти.

Основной целью проведения структурного анализа является оценка концентрации кредитных вложений, выработка путей форми-

¹ По данным сайта, www.sandp.ru.

рования сбалансированного портфеля (риск — доходность — ликвидность), а также составление и использование количественных правил в кредитной политике банка.

Совокупный кредитный портфель можно разделить на так называемые сектора, в которые включены кредиты, относящиеся к той или иной группе, в зависимости от критерия классификации. Это даст возможность рассматривать в отдельности различные виды кредитных портфелей, которые составляют совокупный кредитный портфель.

В зависимости от используемого критерия классификации входящих в него ссуд, кредитный портфель можно также классифицировать по контрагентам, в разрезе видов валют, по признаку резидентства, по видам обеспечения, по отраслям, по срокам выдачи, по своевременности погашения.

Каждому сегменту кредитных вложений присущ определенный уровень кредитного риска. Поэтому определить долю, которую должен занимать каждый сегмент, крайне важно для банка. Установление лимитов кредитования призвано контролировать формирование кредитного портфеля.

Перед тем, как определять лимиты кредитования, необходимо идентифицировать основные области риска:

Отдельные заемщики:

- чрезмерная концентрация на одном заемщике в случае его банкротства (неплатежеспособности) или невыполнения условий кредитного договора в связи с другими причинами может поставить сам банк под угрозу банкротства;
- в случае возникновения непредвиденных проблем с крупными заемщиками изменить ситуацию весьма непросто.

Группы взаимосвязанных заемщиков:

- то же, что и в предыдущем случае;
- финансовые проблемы только в некоторых случаях приводят к необратимому кризису платежеспособности всей группы.

Отрасли и подотрасли:

- циклические или систематические структурные слабости в отрасли могут вызвать банкротство всех компаний, за исключением лишь немногих сильнейших;
- отраслевой структурный кризис затрагивает не только платежеспособность компании, но и отчасти качество обеспечения как источника погашения задолженности (например, если при кредитовании нефтяных компаний в качестве обеспечения приняты товарные запасы

(нефть), в момент кризиса в отрасли может произойти обвал цен на нефть, что понизит качество обеспечения).

Сегменты бизнеса:

- экономические события могут вызвать кризис целого направления банковской деятельности, например, приостановка ипотечного кредитования в связи с крахом рынка.

Продукты и услуги (например, сезонные, срочные, потребительские ссуды):

- прибыльность отдельного банковского продукта обычно обусловлена совокупностью факторов, что приводит к цикличности изменения показателей деятельности банка.

Чрезмерная концентрация банка на каком-либо одном продукте или услуге может привести к циклическим скачкам в прибыльности.

Остановимся подробнее на отраслевом ограничении, так как это один из наиболее часто используемых лимитов в практике банков. Его значение определяется тем, что кредитный риск, связанный с кредитоспособной фирмой в здоровой отрасли, значительно ниже риска, связанного с кредитованием аналогичной фирмы в кризисной отрасли.

Заемщики не функционируют полностью независимо или в вакууме. Их деятельность не является целиком результатом их собственных возможностей управления, а определяется рядом внешних факторов (экономических, политических, социальных и т.д.). Для того чтобы отделить риски, связанные исключительно с управлением заемщика, от внешних факторов, мы можем попытаться определить эти элементы риска, как особо связанные с отраслью заемщика. Знание и понимание отраслевых рисков значительно помогает в оценке риска, связанного с индивидуальным заемщиком.

Отраслевой риск напрямую связан со степенью изменчивости в деятельности отрасли в экономическом и финансовом плане, в абсолютном смысле и по сравнению с другими отраслями. Чем больше изменчивость отрасли, тем больше степень риска. Также для целей анализа необходимо учитывать деятельность альтернативных отраслей за данный период времени, расхождения между отраслями, постоянство результатов внутри отрасли (добивались ли заемщики внутри одной отрасли одинаковых результатов за один и тот же период времени или имеется широкое расхождение в результатах).

Одним из понятий, используемых в измерении отраслевого риска (также как и риска, связанного с компанией), является *систематический риск*, т.е. уровень колебаний, или отклонения, в результатах де-

тельности отрасли по отношению к результатам деятельности рынка или всей экономики. Эта разновидность риска, обозначаемая в статистическом анализе греческой буквой бета (β), может быть определена для каждой отрасли, соотнося данные об индустрии с одной или несколькими переменными величинами рынка. Очевидно, что этот процесс требует обширной и надежной базы данных, собранной за значительный период времени. Индустрия с показателем бета (β), равным 1, имеет колебание результатов, равное рыночному, в то время, как менее изменчивая отрасль покажет результат меньше 1, а более колеблющаяся — больше 1. Очевидно, что чем выше показатель бета, тем выше риск, связанный с этой отраслью.

Величина бета для данной отрасли будет меняться со временем и, в особенности, в ходе делового цикла. Тем не менее недавние исследования на Западе показали относительно стабильные коэффициенты за прошедшее десятилетие.

Также можно рассмотреть специальные факторы, связанные с отраслью, в которой работает оцениваемая компания. Двумя примерами таких факторов могут быть стадия жизненного цикла отрасли и структура конкуренции в ней.

Все из вышеперечисленных факторов будут оказывать влияние на способность компании манипулировать объемами продаж и регулировать норму прибыли, ее жизнеспособность. Очевидно, что, как и почти во всех ситуациях, затрагивающих существование компании, вышеперечисленные условия могут стать предметом резких и неожиданных изменений. Таким образом, степень отраслевого риска, включающего заемщиков и кредиторов, не статична и заслуживает продолжительного внимания.

Задача установления отраслевых лимитов кредитования — формирование диверсифицированного портфеля, содержащего большое число активов сравнимой стоимости. Под степенью диверсифицированности портфеля понимают наличие отрицательных корреляций между ссудами, или, по крайней мере, их независимость друг от друга, что способствует снижению риска их невозврата¹.

Определим основные способы обеспечения достаточной диверсификации ссудного портфеля на базе отраслевых лимитов:

- диверсификация отраслевых сегментов ссудной части кредитного портфеля через прямое установление лимитов для всех заемщи-

¹ Сабиров М. Характеристика диверсифицированного кредитного портфеля коммерческого банка // Аудитор. 1998. № 10. С. 47.

ков данной отрасли в абсолютной сумме или по удельному весу в сегменте кредитного портфеля банка. Сосредоточение кредитного риска на группе заемщиков одной отрасли в случае их банкротства под влиянием внешних отраслевых факторов может оказать на банк большое отрицательное воздействие, вплоть до банкротства;

■ диверсификация отраслевого сегмента кредитного портфеля по срокам имеет особое значение, поскольку процентные ставки по ссудам разной срочности подвержены различным размерам колебаний, поэтому уровень доходности ссудного сегмента кредитного портфеля, также как и степень ликвидности, существенно зависит от срока ссуды. Реализация данного аспекта управления риском неплатежа по ссуде производится в русле проводимой банком кредитной политики. Так, в случае ориентации банка на ипотечные ссуды долгосрочного характера, разумным является включение в кредитный портфель краткосрочных ссуд, которые будут балансировать его структуру;

■ рационализирование кредита, которое предполагает использование разных кредитных инструментов в пределах отраслевого лимита: гибкие или жесткие лимиты кредитования, разные виды процентных ставок, дифференциацию индивидуальных лимитов кредитования по отдельным заемщикам в соответствии с их финансовым положением, ограничения предоставляемых кредитных услуг.

Таким образом, отраслевые сегменты ссудной части кредитного портфеля должны быть связаны с разнообразными направлениями ссудного бизнеса, чтобы изменение ситуации в одной отрасли экономики не привело к снижению качества значительной части кредитного портфеля и повышению степени кредитного риска.

Но существует и обратная сторона «разнообразия» портфеля: чрезмерная диверсификация создает определенные сложности в управлении ссудными операциями (необходимо иметь достаточно большое количество специалистов разной направленности) и может явиться причиной банкротства банка.

Исходя из вышеизложенного система структурного анализа будет включать в себя этапы:

- 1) выбор критериев структурного анализа;
- 2) определение методов структурного анализа;
- 3) идентификация областей риска;
- 4) разработка рекомендаций по улучшению качества кредитного портфеля.

3.6. ПРОБЛЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ КРЕДИТНЫМ РИСКОМ В БАНКОВСКОМ СЕКТОРЕ ЭКОНОМИКИ РОССИИ

Основной проблемой управления кредитными рисками в современных условиях являются отсутствие системы всестороннего и глубокого анализа кредитного процесса, солидной методологической базы и принятие неправильных управленческих решений в условиях неполной информации.

Из-за потенциально опасных для кредитной организации последствий кредитного риска важно регулярно осуществлять всесторонний анализ процессов оценки, администрирования, наблюдения, контроля, возврата кредитов, авансов, гарантий и прочих инструментов, особенно это касается инвестиционного кредитования.

Поэтому основное содержание процесса управления совокупными кредитными рисками включает в себя *оценку и анализ* политики и практики работы кредитной организации и принятия ею необходимых мер по следующим направлениям:

- управление совокупным риском кредитного портфеля;
- управление организацией кредитного процесса и операциями;
- управление неработающим кредитным портфелем;
- оценка политики управления кредитными рисками;
- оценка политики по ограничению кредитных рисков и лимитам;
- оценка классификации и реклассификации активов;
- оценка политики по резервированию возможных потерь

по кредитным рискам.

Управление совокупным риском кредитного портфеля банка в первую очередь зависит от официальной кредитной политики. Объектами ее анализа являются:

- лимит на общую сумму выданных кредитов;
- географические лимиты;
- концентрация кредитов;
- распределение по категориям клиентов;
- виды кредитов;
- сроки кредитов;
- кредитное ценообразование;
- особенности ценовой политики кредитной организации;
- кредитное администрирование и делегирование полномочий;
- процедуры по оценке качества ссуд;
- максимальное соотношение суммы кредита и отдельных видов

залога;

- организация учета и внутреннего контроля за кредитным процессом;
- особенности определения групп риска;
- работа с проблемными кредитами;
- финансовая информация и кредитная история;
- методологическая база кредитного процесса;
- взаимосвязь с другими отделами кредитной организации.

Анализ рисков организации кредитного процесса и кредитных операций должен включать:

- методику кредитного анализа и процесс утверждения кредита;
- критерии для получения разрешения на выдачу кредитов, определения политики процентных ставок и кредитных лимитов на всех уровнях управления банком, а также критерии для принятия распоряжений по выдаче кредитов через сеть филиалов;
- залоговую политику для всех видов кредитов, действующие методы в отношении переоценки залога;
- процесс мониторинга и отслеживания кредитов, включая ответственных лиц, критерии соответствия и средства контроля;
- методику работы с проблемными кредитами;
- анализ информационных технологий, потоков и кадров.

Анализ рисков неработающего кредитного портфеля должен включать в себя следующие аспекты:

- кредиты (включая основную сумму и проценты), просроченные более чем на 30, 90, 180 и 360 дн.;
- причины ухудшения качества кредитного портфеля;
- существенную информацию по неработающим кредитам;
- достаточность созданных резервов на возможные потери по ссудам;
- влияние ухудшения качества кредитов на прибыли и убытки кредитной организации;
- принимаемые меры, разрабатываемые сценарии.

Анализ и оценка политики управления кредитными рисками включает:

- анализ ограничений или уменьшения кредитных рисков, например, определяющие концентрацию и размер кредитов, кредитование связанных с кредитной организацией лиц или превышение лимитов;
- анализ вероятности погашения портфеля кредитов и прочих кредитных инструментов, включая начисленные и невыплаченные проценты, которые подвергают кредитному риску;

- уровень, распределение и важность классифицированных кредитов;
- уровень и состав ненакапливаемых, неработающих, пересмотренных, пролонгированных кредитов и кредитов с пониженной ставкой;
- достаточность резервов по переоценке кредитов;
- способность руководства управлять проблемными активами и собирать их;
- чрезмерная концентрация кредитов;
- соответствие и эффективность кредитной политики и кредитных процедур, а также их соблюдение;
- адекватность и эффективность процедур кредитной организации по определению и отслеживанию первоначальных и изменяющихся рисков или рисков, связанных с уже действующими кредитами, процедуры урегулирования.

Анализ эффективности политики по ограничению или снижению кредитных рисков связан с анализом крупных кредитов, кредитов, выданных связанным с кредитной организацией лицам, акционерам, инсайдерам, кредитованием отдельных географических регионов и экономических секторов, работы кредитной организации с пересмотренными долгами и реструктурированными кредитами.

Анализ рисков классификации и реклассификации активов кредитной организации является основным инструментом управления рисками и предполагает анализ стандартов классификации активов, всех случаев их пересмотра и отклонений от стандартов, критериев классификации и распределения по группам риска, критериев реклассификации кредитных операций.

Анализ оценки и политики резервирования кредитных потерь должен включать:

- анализ установленного кредитной организацией уровня потерь;
- адекватность и достаточность фактически созданных резервов под возможные потери по ссудам;
- качество кредитных инструкций, методик и процедур;
- предыдущий опыт по убыткам;
- рост кредитного портфеля;
- качество управления в областях кредитования;
- возврат кредитов и практику взыскания кредитов;
- изменения в национальной и местной экономической и конкурентной среде;
- анализ работы с убыточными активами.

Основным содержанием отдельных компонентов системы управления кредитными рисками должно быть:

- накопление и анализ новых инструментов и видов кредитования, методического и документального обеспечения и информации;
- планирование и организация деятельности кредитного управления, управления рисками и службы внутреннего контроля кредитной организации в направлении достижения минимизации рисков;
- разработка и отбор мер воздействия на размеры и условия выделения средств и их использования, отраслевые и региональные приоритеты, разработка методов оценки производственного, финансового, коммерческого рисков ликвидности кредитной сделки и других сопутствующих рисков со стороны соответствующих служб кредитной организации;
- установление постоянного целесообразного взаимодействия между руководством кредитруемого юридического лица и соответствующими службами кредитной организации: кредитным управлением, управлением рисками и службами внутреннего контроля банка, а также перечисленными службами кредитной организации друг с другом;
- разработка стандартов действий работников кредитной организации в процессе кредитования и особенно в случаях реализации отдельных видов рисков.

Описываемая система должна отличаться связанностью, согласованностью всех ее звеньев и их сосредоточенности на самых основных компонентах риска и его кредитования путем выделения существенных зависимостей и выборов.

Второе важное качество системы управления рисками кредитования — это ее стабильность. Ежемесячная, ежеквартальная и ежегодная воспроизводимость, анализ и сопоставимость данных о ходе кредитного процесса и работе соответствующих банковских служб для оценки эффективности их деятельности и участия в кредитовании.

Третье обязательное требование к системе управления рисками кредитования — наблюдаемость, т. е. возможность фиксации конкретных результатов, методов, приемов мониторинга, дополнительных мер воздействия с целью минимизации потерь; использование теоретических и методических разработок в практической деятельности кредитных организаций; разработка специальных показателей для оценки эффективности хода кредитного процесса и функционирования кредитного управления, управления рисками и служб внутреннего контроля банка в направлении достижения минимизации рисков кредитования.

К основным недостаткам и внутренним рискам процесса кредитования на современном этапе развития банковского дела и кредитной системы в России можно отнести неразработанность научно-обоснованной методологической базы и отсутствие внутрибанковских методик по определению:

- потребностей клиента в кредитовании;
- размера обеспечения кредитного процесса средствами гарантов, спонсоров и поручителей;
- объема и ликвидности залога;
- степени достоверности получаемой информации;
- производственного риска кредитуемой сделки (риска нехватки сырья, ненадежности приобретенного оборудования, неэффективности выбранной технологии и др.);
- коммерческого риска кредитуемого клиента (риска получения некачественной продукции, отсутствия рынков сбыта новой продукции, ее устаревания, отказа покупателей от приобретения некачественного товара);
- финансового риска (риска неправильного определения прогнозных потоков наличности, прибыли, балансовых рисков кредитуемого клиента);
- риска неликвидности и недостаточности обеспечения по кредиту;
- риска невозможности осуществления мероприятий по пересмотру условий кредитования (изменений условий кредитования, обеспечения, пересмотра прав собственности на сделку, отмены льготных условий кредитования, переоценки кредитов и т.д.);
- качества самой кредитуемой сделки.

К крупным рискам и финансовым потерям со стороны кредитных организаций приводят:

- неправильный выбор и оценка деловых, финансовых и производственных рисков заемщика, спонсора и гаранта;
- отсутствие ответственности служб финансового консультирования за принятые кредитной организацией решения;
- невозможность прибегнуть к международным кредитам из-за отсутствия официально признанного кредитного рейтинга предприятия — потенциального заемщика;
- недостаточность долгосрочных ресурсов для кредитования крупного проекта и боязнь кредитных организаций нарушить нормы экономической деятельности;

■ отсутствие прогрессивного положительного опыта по сочетанию различных видов краткосрочного и долгосрочного кредитования для достижения инвестиционных целей;

■ неправильно выбранные отраслевые и региональные приоритеты;

■ неудачно подобранные графики использования и погашения заемных средств без учета действительных потребностей производственного или строительного процесса;

■ некачественный и непрофессиональный анализ вероятности возвращения кредита в срок, рисков реализации продукции заемщика на рынке, а также возможности появления новых конкурентов, доли нелегального бизнеса и непредвиденных расходов заемщика.

Все вышеперечисленное в свою очередь способствует появлению дополнительных рисков кредитования в виде некачественного кредитного меморандума и другой документации, нереальному определению видов, сроков, объемов ссуды, неправильной оценке рисков конкретной сделки.

Существенным негативным моментом в деятельности кредитной организации является недостаточная разработанность стратегии и политики развития кредитования, организационной структуры управления процессом, форм и методов управления кредитованием и рисками, информационного, аналитического, технического, кадрового обеспечения процесса кредитования, распределения функций управления, полномочий и ответственности, количественные и качественные ограничения кредитных рисков, корпоративная культура кредитования.

Исходя из изложенного можно выделить основные направления снижения рисков кредитования:

■ введение обязательного требования со стороны Банка России о включении государственных направлений денежно-кредитной политики в кредитную политику каждой кредитной организации;

■ создание и обеспечение единой для всех банков нормативной базы;

■ организация помощи со стороны Банка России и других государственных структур в разработке обязательных нормативных требований к методологическому обеспечению различных видов и форм кредитования;

■ введение соответствующего обязательного коэффициента совокупного кредитного риска с разработкой предельных его значений при кредитовании отдельных отраслей промышленности и народного хозяйства. Для его выведения могут быть использованы такие показатели как коэффициент внутренней рентабельности сделки и нормы

прибыли, точка безубыточности и окупаемости кредитуемой сделки, дисконтирование денежного потока и расчет чистого потока денежных средств от реализации кредитуемой сделки и определение ее чистой стоимости, измерение и оценка социальных последствий кредитования, (например, в рамках потребительских кредитов и ипотечного кредитования), расчет внутренней нормы возвратности средств банка;

■ установление постоянного целесообразного взаимодействия между руководством кредитуемого заемщика и соответствующими службами кредитной организации: кредитным управлением, управлением рисками и службами внутреннего контроля кредитной организации, а также перечисленными службами кредитной организации друг с другом.

ГЛАВА 4

ПРОЦЕНТНЫЙ РИСК

4.1. ПОНЯТИЕ, ВИДЫ И ФАКТОРЫ ПРОЦЕНТНОГО РИСКА

Процентный риск относится к тем видам риска, которых банк не может избежать в своей деятельности. Более того, ответственность за измерение, анализ и управление им полностью лежит на менеджменте кредитной организации. Органы надзора ограничиваются, в основном, оценкой эффективности созданной в коммерческом банке системы управления рисками.

В экономической литературе представлены различные точки зрения относительно понятия процентного риска. Некоторые авторы трактуют его как риск потерь в результате изменения процентных ставок¹. Другие авторы дают близкое определение, рассматривая процентный риск как вероятность возникновения убытков в случае изменения процентных ставок по финансовым ресурсам². Третьи предлагают более широкое определение, полагая, в частности, что процентный риск — это опасность возникновения потерь из-за неблагоприятного изменения процентных ставок на денежном рынке, которое находит внешнее выражение в падении процентной маржи, сведении ее к нулю или отрицательной величине, указывая одновременно на возможное негативное влияние на рыночную стоимость капитала.

В основополагающих принципах банковского надзора (сформулированных в материалах Базельского комитета) процентный риск определяется как риск потенциальной подверженности финансового положения банка воздействию неблагоприятного изменения процентных ставок.

Приведенные выше определения отличает акцент, связанный с возможными негативными последствиями. В первых двух трактовках указывается, что последствием риска могут стать убытки, в том

¹ Рэдхэд К., Хьюс С. Управление финансовыми рисками. М.: ИНФРА-М, 1996.

² Хохлов Н.И. Управление риском. М.: ЮНИТИ, 1996.

числе в связи с изменением процентных ставок на рынке. Третье определение подчеркивает вероятностный характер потерь с указанием последствий их возникновения. Наконец, определение, приведенное в материалах Базельского комитета, акцентирует внимание на уязвимости финансовой устойчивости кредитной организации при неблагоприятном изменении процентных ставок.

Негативное воздействие процентного риска на финансовое состояние кредитной организации, его доходы и капитальную базу обуславливает потребность особого внимания менеджмента к данной проблеме.

В этой связи влияние процентного риска на доходы и капитал банка целесообразно рассматривать в двух аспектах. Во-первых, это традиционный подход к процентному риску, при котором внимание концентрируется на влиянии изменения процентных ставок на чистый процентный доход банка.

Однако по мере возрастания общего объема банковских операций, не связанных с процентным доходом, все чаще отдается предпочтение второму подходу, основанному на оценке влияния процентного риска на доходы и капитал, делении общей суммы чистого операционного дохода при анализе на процентный и непроцентный. Непроцентные доходы, такие как комиссионное вознаграждение, получаемое банками за обслуживание кредитов и различных программ секьюритизации активов, могут быть весьма чувствительны к изменению процентных ставок на рынке. Например, при организации кредитования коммерческие банки помогают своим клиентам в составлении графика погашения кредита, осуществляют для них поиск возможных гарантов, организуют хранение залога, за что взимают дополнительное вознаграждение, размер которого зависит от суммы предоставляемого кредита. Если в этом случае процентные ставки за такие кредиты начнут расти, то спрос на них значительно сократится, что лишит банк возможности получать как проценты за кредит, так и все сопутствующие дополнительные доходы от кредитования.

Понимание второго аспекта проблемы процентного риска ставит органы надзора перед необходимостью более широко рассматривать влияние динамики процентных ставок на финансовую устойчивость кредитных организаций: от колебания процентных ставок зависит стоимость банковских активов, пассивов, следовательно, и достаточность капитальной базы банка.

С учетом вышесказанного полагаем, что процентный риск — риск возможного снижения чистого процентного дохода вследствие негативного, непредвиденного изменения процентных ставок на рынке, чув-

ствительности активов и обязательств к колебаниям рыночной конъюнктуры, последствием чего может стать снижение рыночной стоимости капитала кредитной организации.

Для уточнения сущности процентного риска приведем классификацию по его видам. По источникам возникновения процентный риск можно классифицировать следующим образом (рис. 4.1):

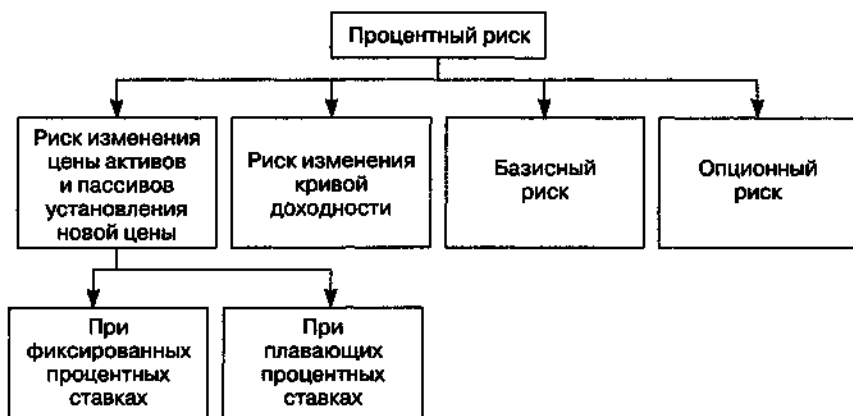


Рис. 4.1. Классификация процентного риска

Риск изменения цены активов и пассивов возникает из-за несбалансированности суммы активов и пассивов с плавающей процентной ставкой, а также из-за временного разрыва сроков погашения активов и пассивов с фиксированной процентной ставкой.

Иллюстрацией к первой части содержания «риска изменения цены активов и пассивов» служит следующий пример. Если сумма активов с плавающей процентной ставкой превышает сумму пассивов также с плавающей процентной ставкой, то падение рыночных процентных ставок приведет банк к снижению, либо отрицательному значению чистого процентного дохода, поскольку проценты, выплачиваемые банком по пассивам, сократятся в меньшей степени, чем получаемый доход от активов с плавающей процентной ставкой.

Пример по второй части содержания рассматриваемого вида процентного риска: коммерческий банк, получив средства на 1 год под 10% годовых, разместил их на полгода под 13% годовых. Однако, когда истек срок вложений, ставки на рынке снизились, и на оставшиеся полгода банк вынужден размещать полученные им средства всего под 5% годо-

вых. В этом случае процентная маржа будет иметь отрицательное значение.

Риск изменения кривой доходности связан с несовпадением по времени динамики процентных ставок по активам и пассивам, что приводит к изменению конфигурации и формы кривой графика, отражающего равномерность получения чистого процентного дохода.

Например, лежащая в основе операции рыночная стоимость позиции по облигациям федерального займа (ОФЗ) со сроком погашения 1 год, покрытая короткой позицией из трехмесячных облигаций, может резко упасть, если кривая дохода изменится в сторону относительного увеличения процентных ставок по краткосрочным облигациям.

Базисный риск возникает в результате:

- привлечения банком ресурсов по одной ставке, а размещения их по другой, например, размещение средств по плавающей процентной ставке, а привлечение по фиксированной. Чистый процентный доход банка подвержен изменениям вследствие колебаний процентных ставок на рынке. При базовом риске эти колебания зависят от условий установления процентных ставок;

- некорректного учета реальной стоимости ресурсов, в частности, затрат, связанных с формированием фонда обязательных резервов в Банке России, страховых премий в Фонд страхования вкладов и т.д.;

- привлечения и размещения средств в разных валютах.

Например, годовой кредит с ежемесячной переоценкой его стоимости на основе процентной ставки MIBOR рефинансируется за счет годового депозита, цена которого ежемесячно переоценивается на базе ставки MIBID. При неожиданном изменении базиса процентной ставки (MIBOR) в сторону понижения банк может понести убыток, так как финансовые инструменты, имеющие одинаковые характеристики (сумма, срок погашения, сроки переоценки и т.д.), различаются базисом расчета процентной ставки.

Опционные риски связаны как с использованием непосредственно процентных опционов, так и с осуществлением сделок, контрагенты по которым имеют выбор (опционное условие) даты погашения своих обязательств или требования выплат по обязательствам банка. Сюда входят различные виды облигаций и векселей с условиями опциона «пут» или «кол», кредиты, дающие заемщику право досрочного погашения остатка задолженности, и различные депозитные инструменты без указания сроков погашения, которые дают вкладчикам право отзыва средств в любое время.

Факторы процентного риска. Сущность процентного риска позволяет выделить факторы, влияющие на его уровень.

Факторы процентного риска можно подразделить на внутренние и внешние. В российской экономике в отличие от развитых стран уровень риска усиливают в основном внешние факторы. К ним относятся:

- нестабильность рыночной конъюнктуры в части процентного риска;
- правовое регулирование процентного риска;
- политические условия;
- экономическая обстановка в стране;
- конкуренция на рынке банковских услуг;
- взаимоотношения с партнерами и клиентами;
- международные события.

К внутренним факторам процентного риска можно отнести:

- отсутствие четкой стратегии банка в области управления процентным риском;
- просчеты в управлении банковскими операциями, приводящие к созданию рискованных позиций (возникновение несбалансированности структуры и сроков погашения активов и пассивов, неверные прогнозы изменения кривой доходности и т.п.);
- отсутствие разработанной программы хеджирования процентных рисков;
- недостатки планирования и прогнозирования развития банка;
- ошибки персонала при осуществлении операций.

Основной проблемой на практике является своевременное отслеживание факторов процентного риска, при этом данный процесс должен быть непрерывным. В соответствии с выявленными причинами возникновения повышенного процентного риска необходимо корректировать систему управления риском и банком.

Поскольку все перечисленные выше факторы оказывают влияние на процентную маржу кредитной организации, постольку можно выделить наиболее значимые, влияющие на этот показатель. К их числу следует отнести:

- изменение в уровне процентных ставок на рынке;
- изменение спреда между ставкой размещения и привлечения средств;
- изменение в объеме операций, совершаемых банком;
- изменение в структуре портфеля активов и пассивов, чувствительных и нечувствительных к процентному риску.

Многие из вышеперечисленных факторов не могут контролироваться менеджментом полностью, поскольку они генерируются рыночной конъюнктурой. В частности, спрэд не поддается тотальному контролю со стороны менеджмента. Более того, при принятии решений о размещении привлеченных средств обычно опираются на их средневзвешенную стоимость, к ней добавляют надбавку, и таким образом устанавливается ставка размещения. Менеджмент уверен, что контролирует спрэд, однако изменение рыночной конъюнктуры вносит свои коррективы. При различной срочности активов и пассивов, например, краткосрочных ресурсах и относительно долгосрочных активах, и выпуклой кривой доходности спрэд будет сужаться, поскольку ресурсная база более краткосрочна. И наоборот: при вогнутой кривой доходности спрэд будет расширяться, у менеджмента же будет складываться представление, что спрэд находится под жестким контролем. Весьма важным фактором, воздействующим на процентную маржу, является структура портфеля. Соотношение между активами и чувствительными к процентному риску обязательствами, в том числе их структур, может повлиять или же напротив, никак не отразиться на процентной марже. Все это требует создания и выбора метода управления процентным риском, построения соответствующей системы управления.

4.2. ПОСТРОЕНИЕ СИСТЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ ПРОЦЕНТНЫМ РИСКОМ

Система управления процентным риском представляет собой совокупность блоков элементов, к которым относятся:

- субъекты управления, идентификация процентного риска;
- анализ и оценка процентного риска;
- способы регулирования и мониторинга риска; контроль системы, конечной целью функционирования которой является минимизация процентного риска, возникающего в процессе деятельности банка.

Задача управления процентным риском заключается в нахождении оптимального соотношения между прибыльностью и риском при условии соблюдения ликвидности.

Данная задача относится к числу трудно разрешимых, например, в Базельских принципах (документ Базельского комитета «Принципы управления рисками процентных ставок») сформулирована цель управления — поддерживать размер процентного риска в пределах установленных самим банком параметров. В этой связи банку необходимо определить приемлемый уровень процентного риска.

Для построения эффективной системы управления процентным риском необходимо решить следующие более конкретные задачи:

1) сформулировать на концептуальном уровне видение, стратегию и задачи управления процентными рисками банка и уточнить их на предмет взаимосвязи и внутренней логики;

2) установить принципы определения, оценки и диагностики риска в качестве основы при постановке приоритетных стратегий и задач и обеспечить сбалансированную защиту интересов всех лиц, имеющих отношение к банку;

3) использовать данные принципы в качестве базы для создания важнейших процедур управленческого контроля, в том числе при создании схемы организационной структуры, подготовке документов о делегировании полномочий, а также технических заданий;

4) определить процедуры обеспечения ответственности, самооценки и оценки результатов деятельности в соответствии с принципами управления риском и системы контроля, использовать данные процедуры в качестве факторов совершенствования процесса управления;

5) разработать механизм мониторинга и обратной связи в целях обеспечения высокого качества процедур оценки и проверки их соблюдения, ориентируясь на вышеупомянутые принципы и процедуры.

При построении эффективного управления процентным риском следует использовать системный подход, состоящий во взаимной увязке элементов управления и учета влияния особенностей внешней и внутренней среды банка.

Эффективность функционирования системы управления процентным риском зависит от ее организации. Соответственно организация должна предусматривать:

- наличие в структуре банка органа, ответственного за функционирование системы управления процентным риском на постоянной основе;

- наличие отлаженного документооборота по позициям, касающимся идентификации, оценки, анализа риска и непосредственно создания рискованных позиций;

- понимание и соблюдение методик и процедур на всех этапах управления процентным риском;

- наличие четкой взаимосвязи между подразделениями, вовлеченными в процесс управления процентным риском, а также разделение обязанностей сотрудников по оценке и анализу риска и созданию рискованных позиций;

■ своевременное реагирование на появление новых инструментов и продуктов, выражающееся в корректировке методик и процедур и своевременном доведении до всех лиц данных изменений, что предполагает наличие автоматизированных систем, позволяющих обеспечить полное понимание и соблюдение сотрудниками в практической деятельности политик и процедур, а также доведение необходимой информации до соответствующих сотрудников;

■ контроль за возможными ошибками, небрежностью и халатностью персонала, применение принципа «четыре глаза».

Современный уровень развития науки и технологии не позволяет сомневаться в необходимости и эффективности моделирования при организации и управлении бизнес-процессами.

Моделирование процесса управления процентным риском состоит из следующих этапов¹:

1) построение логической модели — модели, описывающей логику взаимодействия его элементов. Она позволяет формализовать описание процессов, происходящих в банке, определив их участников и взаимоотношения между ними;

2) построение информационной модели процесса управления процентным риском, детализирующей логическую модель. Здесь описываются внутрибанковские горизонтальные и вертикальные коммуникации (потoki данных), характер их обработки и исполнители, осуществляющие этот процесс;

3) функциональное моделирование — составляется перечень операций (функций), осуществляемых в ходе управления процентным риском, и показывается их взаимосвязи, обуславливающие наличие единого процесса;

4) организационное моделирование — приводится структура подчиненности подразделений, описываются их полномочия и обязанности;

5) на основе экономических законов и при помощи информации о деятельности банка составляется математико-логическая модель, описывающая динамику и зависимость различных показателей деятельности кредитной организации.

Использование всей совокупности моделей в комбинации с другими аспектами управленческой работы позволяет добиться максимальной эффективности управления процентным риском в банке.

¹ Смагина Е.Е. Система управления процентным риском в коммерческом банке: Дисс. на соискание ученой степени канд. экон. наук. М.: Финансовая академия при Правительстве РФ, 2003. С. 56–73.

Логическая модель управления процентным риском может быть представлена в следующем виде (рис. 4.2).

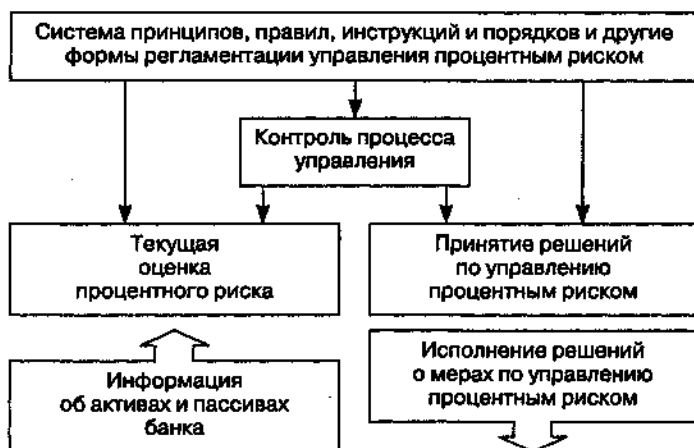


Рис. 4.2. Логическая модель процесса управления процентным риском

Как видно из рис. 4.2, система управления процентным риском состоит из ряда подсистем:

- стратегическое управление (уровень определения принципов управления, в рамках которых вырабатываются инструкции и порядки);
- аналитическая подсистема (процесс принятия решений по управлению процентным риском);
- исполнительная подсистема (сбор информации, непосредственное осуществление операций в целях выполнения решений о мерах по управлению процентным риском).

Используя логическую модель, раскроем формы регламентации порядка управления, процесс принятия решений по управлению процентным риском, а также подразделения, участвующие в процессе принятия и исполнения решений по управлению процентным риском (рис. 4.3).

Информационные объекты, задействованные в системе управления процентным риском:

- стратегия банка в области управления процентным риском;
- порядок взаимодействия подразделений банка в процессе управления процентным риском;
- инструкция по управлению процентным риском в кризисных ситуациях;



Рис. 4.3. Информационная модель управления процентным риском

- формы предоставления информации, необходимой для управления процентным риском;
- формы предоставления результатов оценки процентного риска для принятия управленческих решений по его управлению;
- формы регистрации управленческих решений;
- автоматизированная система управления процентным риском.

Процесс управления процентным риском включает:

- текущую оценку процентного риска;
- принятие оперативных решений по управлению процентным риском;
- исполнение решений, осуществление мер по минимизации процентного риска;
- принятие стратегических решений по управлению процентным риском;

- разработку нормативной документации, регулирующей управление процентным риском в банке;
- контроль процесса управления процентным риском.

Организационные единицы, участвующие в процессе управления процентным риском:

- руководство кредитной организации;
- комитет по управлению рисками;
- планово-экономическое подразделение;
- отдел оценки и анализа процентного риска;
- служба внутреннего контроля;
- прочие подразделения банка.

Основным документом, влияющим на формирование информационной модели, обеспечивающей управление процентным риском, является стратегия развития банка. В приведенной выше схеме (см. рис. 4.3) такой документ обозначен как «Стратегия банка в области управления процентным риском».

Очевидно, что прописанные в стратегии внутренние требования могут существовать не в виде обособленного документа, а как составная часть стратегии банка в области рыночных рисков или как элемент «Положения об организации системы управления процентным риском» в данной кредитной организации. Однако, в каком бы виде такой документ не существовал, для обеспечения эффективности, последовательности и обоснованности принимаемых управленческих решений, руководство банка должно четко для себя определить, с помощью каких методов будет проводиться оценка процентного риска, как полученные результаты будут учитываться при разрешении тех или иных вопросов и будут ли использоваться какие-либо способы минимизации этого вида риска.

Указанные моменты должны найти свое отражение в руководящем документе (в стратегии, положении, программе и т.д.), утверждаемом руководством коммерческого банка.

Утверждения, которые будут заложены в стратегии, должны носить принципиальный характер. В этой связи, для их практического воплощения, а также предотвращения каких-либо споров относительно их трактовки, на базе сформулированных положений, в банке должен быть подготовлен пакет нормативной документации, подробно описывающий порядок управления процентным риском в данной кредитной организации.

Функциональная модель управления процентным риском представлена на рис. 4.4.

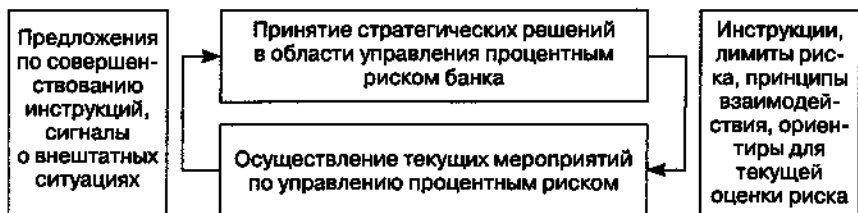


Рис. 4.4. Функциональная модель управления процентным риском в коммерческом банке

Управление процентным риском предполагает решение двух блоков задач: с одной стороны, необходимо выработать стратегические решения (стратегическая подсистема) относительно степени участия банка в исследуемом виде риска, с другой стороны, эффективное управление процентным риском реализуется через систему текущих мероприятий (оперативная подсистема).

Взаимосвязь стратегической и оперативной подсистем управления процентным риском станет более наглядной, если детально проанализировать составляющие элементы и их коммуникации.

Схематично каждый из указанных двух уровней представлен на рис. 4.5–4.6.

Приведенная ниже функциональная модель наглядно описывает иерархию задач и функций обеспечения этого процесса на стратегическом уровне. Инициатива должна исходить от руководства банка, которое, опираясь на цели деятельности банка и используя данные о конъюнктуре, формирует его стратегию. В этом документе, в частности, прописываются цели, стратегические задачи банка, а также определяется коэффициент приоритета при балансировании доходности и рискованности деятельности банка.

На следующем этапе коллегиальный орган банка, в функции которого входит принятие важных решений в области финансового менеджмента, утверждает стратегию данной кредитной организации в области рисков, в том числе процентного.

Принятая коллегиальным органом финансовая стратегия, а также принципы, вытекающие из других внутрибанковских нормативных документов, являются руководством к инициации следующего шага — организации разработки инструкции, регулирующей управление процентным риском в данном коммерческом банке. Указанная инструкция утверждается руководством банка, что делает ее обязательным руководством к действию для всех без исключения участников процесса.

Для достижения максимальной эффективности системы принятия стратегических решений в области управления процентным риском в ней должен присутствовать такой элемент, как обратная связь. Это нашло свое отражение в приведенной ниже схеме (рис. 4.5) в виде двух блоков, обозначающих функции по внесению изменений в руководящие документы по предложениям, поступающим из подразделений кредитной организации.

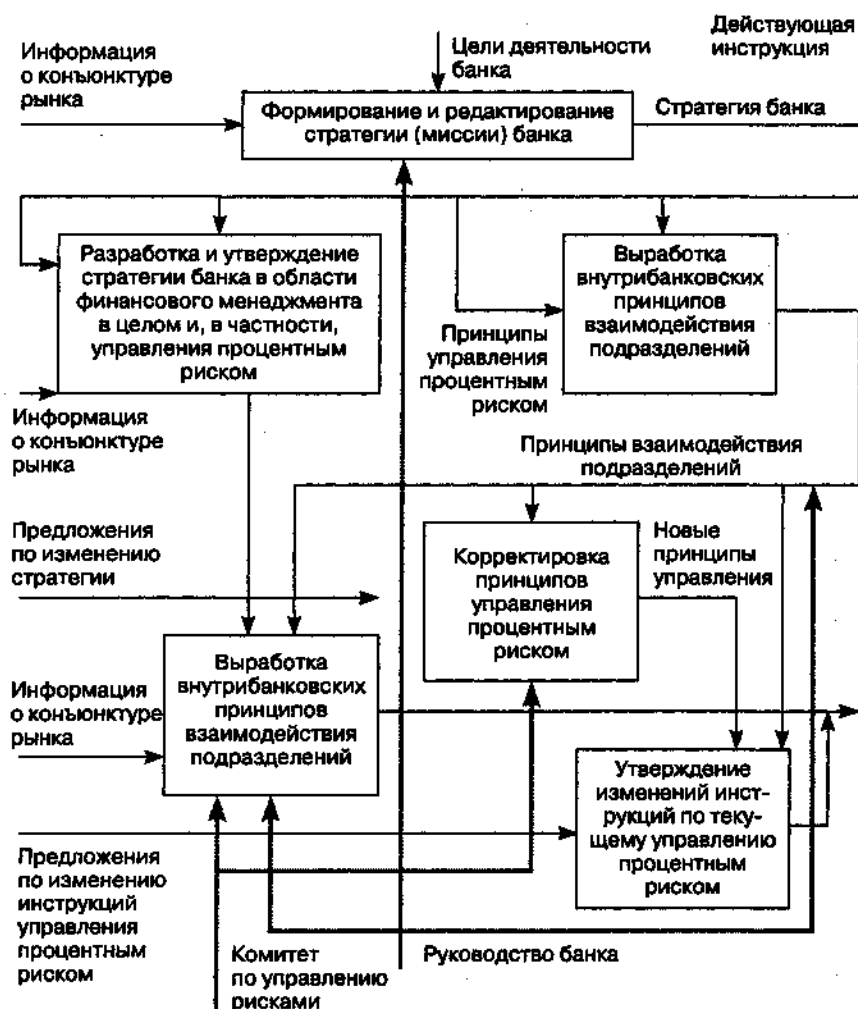


Рис. 4.5. Функциональная модель управления процентным риском в банке (стратегический уровень)

Уровень оперативного управления (оперативная подсистема) — это конкретные задания по изменению параметров активных и пассивных операций банка в целях соблюдения установленного на стратегическом уровне лимита процентного риска (рис. 4.6 на с. 96).

Из рисунка 4.6 видно, что оперативное управление можно, в свою очередь, разбить на три блока: принятие решений по управлению процентным риском, контроль оперативного управления и разработка предложений по оптимизации методик и инструкций, регулирующих управление процентным риском в банке.

Если последний из названных блоков не вызывает вопросов, то два других следует рассмотреть подробнее.

Одним из необходимых элементов управления является контроль правильности принимаемых решений. Эта подсистема складывается из двух составляющих: проведение проверок и применение санкций в случае выявления нарушений. Проверка должна осуществляться независимой службой внутреннего контроля. Относительная независимость такого подразделения служит повышению объективности при проведении проверок, в ходе которых проверяющие отслеживают соблюдение исполняющими подразделениями положений и инструкций, действующих в банке. Служба внутреннего контроля представляет отчеты руководству, а последнее будет выносить решения о применении санкций по результатам проверок. Наличие системы контроля обеспечит действенность разрабатываемых в банке инструкций и защитит его доходы и платежеспособность от неверных решений среднего управленческого звена.

Теперь рассмотрим сам процесс оперативного управления. Как наглядно представлено на схеме, при его построении должны учитываться как ряд общих принципов построения системы управления, так и специфика управления процентным риском. Указанные положения нашли свое отражение в следующем. С одной стороны, принятие управленческих решений осуществляется в виде определенной последовательности (оценка условий, анализ исходной информации, принятие адекватных решений). С другой стороны, в схеме принятия решений присутствует такой элемент, как обобщение результатов анализа процентного риска с информацией о других параметрах финансовой деятельности банка, и лишь затем выносится управленческое решение. Процентный риск тесно связан с другими видами риска, с которыми сталкивается коммерческий банк в процессе своей деятельности. Учитывая это, становится очевидным, что решения по управлению процентным риском следует принимать с учетом влияния всех остальных финансовых показателей банка.

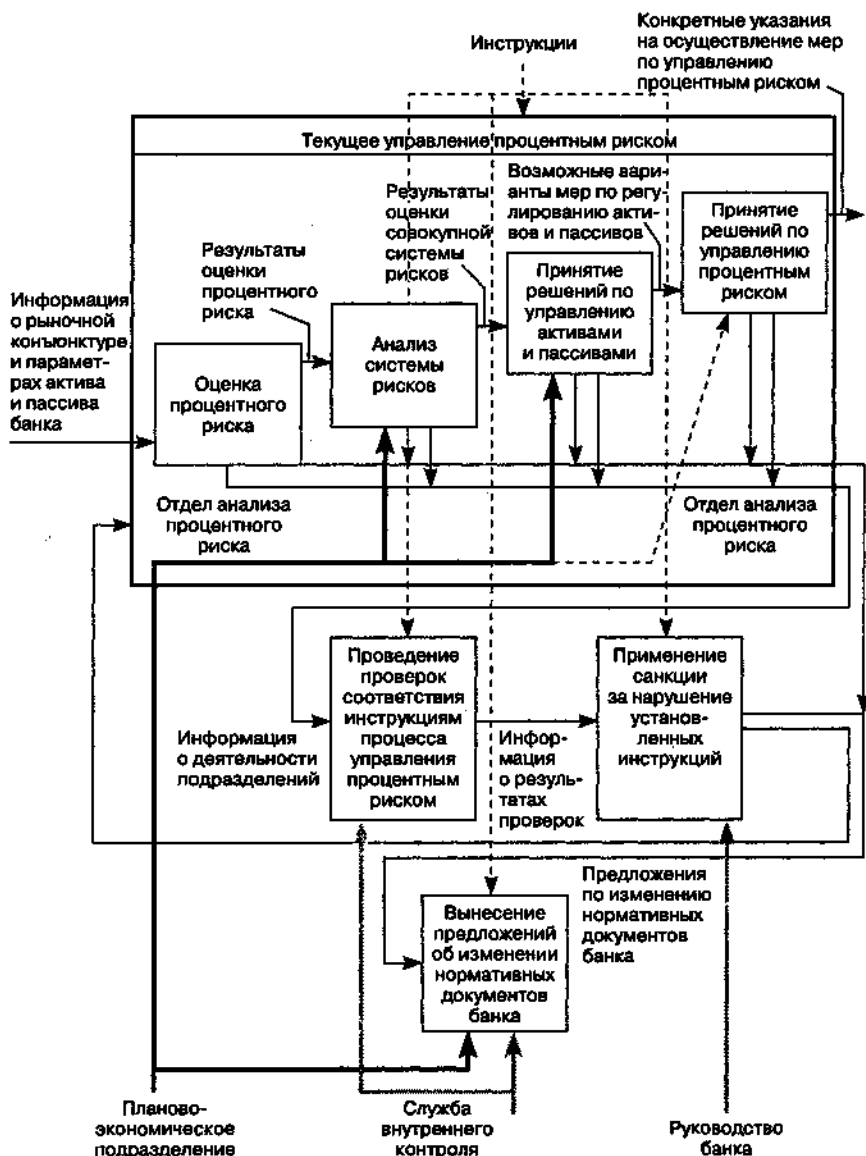


Рис. 4.6. Функциональная модель управления процентным риском в банке (уровень оперативного управления)

Для того чтобы полностью завершить описание роли подразделений банка в процессе управления процентным риском, рассмотрим организационную модель указанной системы (рис. 4.7).

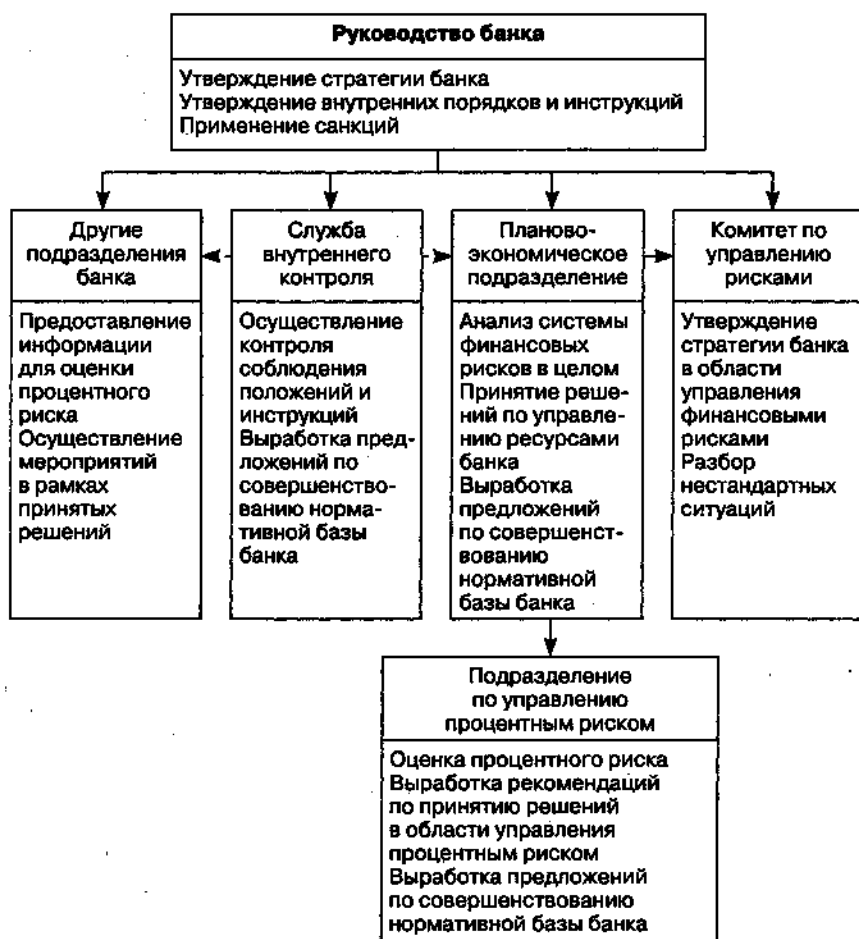


Рис. 4.7. Организационная модель управления процентным риском в коммерческом банке

4.3. МЕТОДИЧЕСКИЕ ПОДХОДЫ К ОЦЕНКЕ СТЕПЕНИ ПРОЦЕНТНОГО РИСКА И КАЧЕСТВА УПРАВЛЕНИЯ ИМ

Оценка процентного риска должна быть связана со стратегией хеджирования несбалансированной ликвидности, потенциального воздействия на доходы банка платежей за услуги, которые чувствительны к изменению процентных ставок.

При проведении оценки процентного риска следует принимать во внимание как сам риск, который может возникнуть в перспективе (т.е. влияние на доходы начислений), так и последствия его воздействия на рыночную стоимость капитала банка. В отличие от ценового риска, который оказывает влияние на конкретные рыночные портфели (валютный, торговый портфель ценных бумаг), процентный риск сфокусирован на предстоящих начислениях (к примеру, при учете стоимости к погашению).

В процессе проведения оценки следует принимать во внимание следующие критерии:

- размер и стабильность чистой процентной маржи;
- уровни частного и общего процентных рисков, включая проведение переоценки активов и пассивов, риски базисный, кривых доходности и опционный;
- уязвимость доходов и капитала воздействию значительных изменений в уровне ставок, например, в результате постоянного их смещения или загиба кривых доходности;
- соответствие сценариев развитию ситуации. Для того чтобы осуществить достаточно правдоподобный анализ, целесообразно изучать закономерности изменения ставок на довольно широких интервалах (например, проводить оценку переоценки в связи с изменениями ставки по поступающим средствам на интервале не менее 12 месяцев);
- характер риска, например, чувствительности объема и стоимости предоставляемых услуг;
- комплексный характер позиций риска, как, например, зависящие от клиентуры сделки с имуществом, меняющаяся стоимость услуг, составляющих соответствующий портфель и т.д.;
- относительный объем и перспективы для продолжительных по времени поступлений от недорогих и стабильных источников средств, особенно депозитов с ненаступившими сроками погашения.

Эти критерии должны позволить провести оценку процентного риска в соответствии со следующими градациями:

- 1) высокий — выявленные факты свидетельствуют о значительном риске переоценки активов и пассивов, высоком уровне базового риска; неприемлемом риске кривой доходности или же о существенном уровне опционного риска. Наблюдаются длительные разрывы по времени несовпадающих позиций, их хеджирование обходится

дорого. Предполагается, что вероятность изменчивости доходов и капитала будет высока из-за существенной волатильности процентных ставок;

2) средний — выявленные факты свидетельствуют о том, что в совокупности все виды процентного риска (риск переоценки, базовый риск, риск кривых доходности и опционный риск) поддерживаются в контролируемых пределах. Несовпадение позиций может быть долгосрочным, но хеджирование осуществляется эффективно. Значительной изменчивости в доходах или капитале из-за изменений в процентных ставках не предвидится;

3) низкий — выявленные факты свидетельствуют о незначительном процентном риске (переоценки и минимальной подверженности базовому риску и риску кривых доходности). Опционные позиции точно идентифицированы и хорошо контролируются. Несовпадение позиций характеризуется кратковременностью, и маловероятно, что это может привести к изменчивости доходов или капитала из-за колебаний процентных ставок.

Критерии оценки качества управления процентным риском могут быть объединены в четыре группы: политика, процесс, кадры и система контроля.

Оценка политики кредитной организации, в частности, предполагает:

- распределение ответственности и подотчетности, указание требуемых ограничений и позиций;
- согласование политики со стратегическим направлением и уровнями устойчивости к риску;
- наличие утвержденной уполномоченным органом кредитной организации политики.

Оценка процесса управления процентным риском включает в себя:

- разъяснение политики и перспектив персоналу банка;
- подтверждение и мониторинг соответствия ограничений, наложенных политикой банка;
- обеспечение своевременности формирования и использования информации, необходимой для управления;
- независимые измерения и анализ риска во всех значимых мероприятиях, связанных с колебаниями процентных ставок, применения разнообразных схем действий;
- гарантирование того, что рискованные позиции должным образом регулируются в соответствии с изменяющимися условиями рынка,

а также то, что руководство обладает достаточным опытом и доступом к рыночной информации в интересах гибкого регулирования уровня риска;

- контроль точности, полноты и целостности банковских данных;
- проверки обоснованности и справедливости составляемых прогнозов;
- независимые модели для подтверждения и другие измерительные инструменты.

Оценка уровня персонала, участвующего в управлении процентным риском, подразумевает:

- понимание стратегического направления анализа и оценки, происхождения риска, пределов устойчивости к риску, а также политики банка;
- проявление технической и (или) управленческой компетентности в соответствии со сложностью предоставляемых услуг;
- достаточность численности и квалификации персонала с учетом текущих и предполагаемых уровней риска;
- проявление готовности к переподготовке, повышению квалификации и участию в программах обучения;
- проявление готовности к эффективной реализации программы менеджмента;
- наличие гарантии независимости, опыта и компетентности сотрудников, выполняющих функции контроля, таких как анализ кредитного портфеля и аудит.

Характеристика системы контроля процентным риском — это:

- обеспечение своевременного предоставления точной и полной информации для руководства;
- наличие независимой и эффективной обратной связи в соответствии с политикой и операционными процедурами.

Системы контроля должны отвечать степени сложности деятельности банка, и, как минимум, включать в себя оценку мероприятий с помощью внутреннего и внешнего аудита.

Обзор этой информации позволяет определить *качество управления процентным риском* в соответствии со следующими градациями:

1) низкое — ответственные лица не понимают или предпочитают игнорировать основные аспекты процентного риска. Руководство не принимает или несвоевременно принимает меры, необходимые для должной реакции на изменяющиеся рыночные условия. Знания отно-

сительно процентного риска могут концентрироваться исключительно у очень малого числа сотрудников организации. Процесс управления процентным риском неполноценен. Собственно процесс слишком упрощенный по сравнению с относительным размером и сложностью балансовых и забалансовых статей. В управленческой информации на разных уровнях организации очевидны значительные погрешности. Ограничения структурного характера не оправданы или не свидетельствуют о понимании рисков для доходов и ценности капитала с экономической точки зрения. Персонал, ответственный за мониторинг пределов риска и его измерение, не является независимым от тех сотрудников, которые принимают решения, связанные с риском для банка;

2) приемлемое — ответственные лица разумно рассматривают ключевые аспекты процентного риска. Руководство адекватно реагирует на изменения в рыночных условиях. В организации на соответствующих уровнях осознают риски, связанные с процентными ставками. Сам процесс управления процентным риском может считаться отвечающим ситуации. Средства и методы измерения могут иметь незначительные недостатки, но они соответствуют размеру и сложности балансовых и забалансовых статей банка. Управленческая информация на разных уровнях организации характеризуется по большей части как своевременная, точная, полная и надежная. Ограничения структурного характера отвечают требованиям контроля риска с точки зрения доходов и экономической ценности капитала с учетом определенных и обоснованных вариантов изменения процентных ставок. Персонал, ответственный за мониторинг пределов риска и их измерение, независим от сотрудников, принимающих решения, связанные с риском для банка;

3) высокое — ответственные лица полностью осознают все аспекты процентного риска. Руководство предвидит изменения в рыночных условиях и адекватно реагирует на них. Процентный риск хорошо осознается на соответствующих уровнях организации. Процесс управления процентным риском эффективен и результативен. Средства и методы измерения риска улучшают процесс принятия решений за счет предоставления полезной и своевременной информации с учетом разнообразных определенных и обоснованных вариантов изменения процентных ставок. Слабостей или недостатков нет или их мало. Управленческая информация на разных уровнях организации характеризуется как своевременная, точная, полная и надежная. Ограничения структурного характера позволяют получить четкое представление относительно риска для доходов и экономической ценности

капитала при различных определенных и обоснованных вариантах изменения процентных ставок. Персонал, ответственный за мониторинг пределов риска и его измерение, не зависит от сотрудников, принимающих решения, связанные с риском для банка.

4.4. МЕТОДЫ ОЦЕНКИ СТЕПЕНИ ПРОЦЕНТНОГО РИСКА

Управление процентным риском включает в себя управление структурой, сроками и ценой как активов, так и обязательств банка. Особенность этого управления состоит в том, что оно ограничено, во-первых, требованиями ликвидности и кредитным риском портфеля активов банка и, во-вторых, ценовой конкуренцией со стороны других банков. Управление обязательствами затруднено ограниченным выбором и видом долговых обязательств, которые банк может успешно использовать для привлечения средств от своих вкладчиков и кредиторов в любой момент времени, ценовой конкурентной борьбой за привлеченные средства со стороны других банков, а также небанковских кредитных учреждений.

Как уже отмечалось выше, подверженность банковской деятельности процентному риску зависит, главным образом, от чувствительности активов и пассивов к изменению процентных ставок на рынке. В практической деятельности менеджмент кредитных организаций использует различные модели для определения степени влияния изменения процентных ставок на чистый процентный доход. Среди таких моделей выделяют три основных:

- 1) GAP-модель;
- 2) имитационное моделирование;
- 3) дюрация.

Метод разрывов (GAP-анализ). Сущность GAP-анализа заключается в аналитическом распределении активов, пассивов и внебалансовых позиций по заданным временным диапазонам в соответствии с определенными критериями. GAP — разница между активами (RSA) и пассивами (RSL), чувствительными к изменению процентных ставок на рынке (GAP — англ. «разрыв, промежуток»).

К чувствительным активам (RSA) относятся:

- краткосрочные ценные бумаги;
- МБК;
- ссуды, предоставленные на условиях «плавающей» процентной ставки;
- ссуды, по условиям договоров которых предусмотрен срок пересмотра процентной ставки.

Обязательства, чувствительные к процентному риску (RSL):

- депозиты с «плавающей» процентной ставкой;
- ценные бумаги, по которым установлены «плавающие» процентные ставки;
- МБК;
- депозитные договоры, по условиям которых предусмотрен срок пересмотра процентной ставки.

RSA и RSL необходимо различать по степени чувствительности к изменению процентной ставки (МБК, краткосрочные ценные бумаги обладают 100%-ной чувствительностью; кредитный портфель, соответственно, менее чувствителен).

Цель управления структурной ликвидностью — добиться приемлемого уровня GAP, т.е. такого, чтобы сроки погашения активов/обязательств были меньше сроков востребования обязательств/активов в каждый прогнозируемый период (месяц, квартал, год и т.д.), включая текущее состояние. Основой для управления ликвидностью является концепция соответствия денежных потоков (*cash matching*). Под этим подразумевается разрыв ликвидности, равный нулю, либо процентный риск, равный нулю. Концепция соответствия денежных потоков не означает, что остатки на депозитных счетах должны быть равны ссудной задолженности. Она направлена на то, чтобы на основе проведенного GAP-анализа входящие денежные потоки были приведены в соответствие с исходящими потоками.

Применение метода разрывов позволяет провести количественную оценку влияния изменения процентных ставок на чистый процентный доход (процентную маржу).

Учитывая, что формула расчета GAP предполагает, что из активов вычитаются обязательства, он может быть либо положительным, либо отрицательным.

Отрицательный GAP означает, что у банка больше пассивов, чем активов, чувствительных к процентным ставкам. Соответственно при GAP меньше 0 и росте процентных ставок на рынке чистый процентный доход снижается и, наоборот, при снижении процентных ставок — увеличивается.

Положительный GAP означает, что у банка больше активов, чем пассивов, чувствительных к процентным ставкам. При GAP больше 0 и росте процентных ставок банк получает дополнительный доход, при снижении процентных ставок процентная маржа уменьшается. При снижении ставок действия менеджера состоят в том, чтобы увеличить объем долгосрочных активов с фиксированной процентной ставкой

и одновременно нарастить объем краткосрочных чувствительных пассивов. Это позволит банку устранить дисбаланс и смягчить возможные потери от снижения чистого процентного дохода. Менеджеры могут стремиться к сближению средневзвешенных сроков погашения активов и пассивов.

Соответственно при GAP, равном 0, изменение уровня процентных ставок не влияет на чистый процентный доход. Однако подобный сценарий является исключительно гипотетическим, банк всегда подвержен процентному риску, поскольку даже если бы банк сбалансировал по срокам активы и обязательства, определил одинаковые условия установления процентных ставок, его клиенты всегда внесут возмущение в данную ситуацию и возникнет дисбаланс.

Необходимо иметь в виду, что при изменении соотношения между ставкой доходности чувствительных к изменению процентных ставок активов и нечувствительных (с фиксированной процентной ставкой), чистый процентный доход банка изменится. На процентную маржу оказывает влияние колебание соотношения между расходами по выплате процентов и объемом привлечения средств, а также изменение величины «неработающих» активов и беспроцентных пассивов. В этой связи при проведении GAP-анализа целесообразно каждый вид актива и обязательства классифицировать в соответствии с датой его переоценки, а также временными интервалами.

Следует отметить, что GAP-анализ можно использовать для оценки воздействия прошлых изменений процентных ставок, объема активов, состава портфеля, или чистого процентного дохода. В США, например, многие банки включают анализ чистого дохода в свои годовые отчеты акционерам. Это объясняет влияние на чистый процентный доход процентных ставок, объемов отдельных статей, структуры баланса.

Можно выделить следующие принципы управления GAP:

- 1) поддерживать диверсифицированный по ставкам, срокам, секторам хозяйства портфель активов и выбирать как можно больше кредитов и ценных бумаг, которые можно легко реализовать на рынке;
- 2) разрабатывать специальные планы операции для каждой категории активов и пассивов, для каждого периода делового цикла, т.е. рассматривать варианты решения (например, что делать с разными активами и пассивами при данном уровне процентных ставок и изменениями трендов движения ставок);
- 3) не стоит связывать каждое изменение направления движения ставок с началом нового цикла процентных ставок.

На различных этапах цикла следует выполнять следующие действия.

Первый этап (низкие процентные ставки, в ближайшем будущем ожидается их рост):

- увеличить сроки погашения заемных средств;
- сократить объем кредитов с фиксированной ставкой;
- сократить сроки портфеля ценных бумаг за счет изменения структуры портфеля;
- продать ценные бумаги;
- принять меры к привлечению долгосрочных займов;
- не открывать новых кредитных линий.

Второй этап (растущие процентные ставки, ожидается достижение максимума в ближайшем будущем):

- изменить срочность активов за счет сокращения сроков заемных средств;
- увеличить сроки инвестиций;
- подготовиться к наращиванию доли кредитов с фиксированной ставкой;
- подготовиться к увеличению инвестиций в ценные бумаги;
- рассмотреть возможность досрочного погашения задолженности с фиксированной процентной ставкой.

Третий этап (высокие процентные ставки, в ближайшем будущем ожидается их снижение):

- сокращать сроки заемных средств;
- увеличить долю кредитов с фиксированной ставкой;
- увеличить сроки портфеля ценных бумаг;
- запланировать будущую продажу части активов;
- сконцентрироваться на новых кредитных линиях для клиентов.

Четвертый этап (падающие процентные ставки, ожидается достижение минимума в ближайшем будущем):

- увеличить сроки заемных средств;
- сокращать сроки инвестиций;
- увеличить долю кредитов с переменной ставкой;
- сократить инвестиции в ценные бумаги;
- выборочно продавать активы с фиксированной ставкой;
- начать планирование долгосрочной задолженности с фиксированной ставкой.

Вместе с тем метод разрывов по срокам следует использовать с осторожностью, потому что он строится на трех ложных предположениях.

Во-первых, есть серьезные проблемы с показателями. Например, насколько чувствительны к ставке ссуды? Когда нет уверенности в частоте изменений банковских ставок, измерения разрыва и чистой стоимости отражают любой просчет в размещении ссуд иначе, чем требуется при действительном изменении ставок. Чтобы преодолеть эту трудность, банку следует оценивать чувствительность всех базовых ставок.

Во-вторых, он исходит из предположения, что время изменения ставок является самым важным фактором процентного риска. На самом же деле, время изменения ставок только лишь создает возможность для изменения чистого процентного дохода.

В-третьих, он исходит из предположения, что в данный период времени процентные ставки по всем активам и обязательствам изменятся на одну и ту же величину в одном и том же направлении.

Учитывая, что значительная часть сделок кредитной организации не завершена, менеджмент должен рассчитывать GAP по срокам, что позволяет оценить в перспективе риск снижения чистой процентной маржи, оценить стратегию банка в области процентного риска. С этой целью менеджмент должен определить формы отчетности, на основе которых возможно проводить такой анализ (табл. 4.1—4.2).

Таблица 4.1

Отчет о чувствительности активов и пассивов по срокам, %

Наименование статьи	Чувствительные						Не чувствительные	Всего
	1-7 дн.	8-30 дн.	31-90 дн.	91-180 дн.	181-365 дн.	Свыше 1 г.		
Ценные бумаги		1,0	4,0	0,7	3,8	—		9,5
Корпоративные ценные бумаги			1,9	2,8	2,2	7,6	—	14,5
Кредиты межбанковские	0,8	5,0	8,0	—	—	—	—	13,8
Кредиты клиентам	6,3	14,3	1,9	—	—	—	20,0	42,5
Неработающие активы							14,7	14,7
Итого активы	7,1	20,3	15,8	3,5	6,0	7,6	34,7	100,0

Наименование статьи	Чувствительные						Не чувствительные	Всего
	1-7 дн.	8-30 дн.	31-90 дн.	91-180 дн.	181-365 дн.	Свыше 1 г.		
Депозиты до востребования	16,7	—	—	—	—	—	—	16,7
Срочные депозиты	2,8	6,0	18,0	17,0	3,0	2,9	—	49,7
Вклады физических лиц					7,4	1,9	—	9,3
Чувствительные пассивы								78,5
Акционерный капитал							21,5	21,5
Итого пассивы	19,5	6,0	18,0	17,0	10,4	4,8	21,5	100,0
Разрыв	-12,4	+14,3	-2,2	-13,5	-4,4	+2,8		

Управление разрывом по срокам предполагает, что нейтральная позиция, т.е. равенство активов и обязательств, будет гарантировать устойчивый доход. Результаты исследований, проведенных в США, показали, что нейтральная позиция разрыва в сроках вероятнее всего даст неустойчивый уровень дохода от процентной ставки в силу действия двух факторов, описанных выше.

И, наконец, управление разрывом по срокам не учитывает возможных реинвестиций доходов. При определенных условиях реинвестирование может значительно повлиять на изменение чистого процентного дохода.

Кроме того, GAP-анализ имеет следующие концептуальные недостатки.

Во-первых, влияние процентных ставок на процентную маржу и прибыль банка производится только по той части активов и пассивов, которые чувствительны к изменению процентных ставок на рынке.

Во-вторых, посредством GAP-анализа невозможно оценить потери капитала банка.

При построении графика погашения активов и обязательств возникают две основные проблемы. Первая — это определение адекватного способа разнесения по временным диапазонам инструментов, не имеющих установленного срока погашения. Вторая проблема связана с выбором периодов для расчета GAP, которые могут датировать денежные потоки с недостаточной точностью.

GAP-анализ чувствительности активов и обязательств по срокам исполнения на 1 марта 20xx г., руб.

Статьи баланса банка	До вос- требова- ния	1 дн.	2-7 дн.	8-30 дн.	31-90 дн.	91-180 дн.	181 дн. - 1 г.	1-3 г.	Свыше 3 лет	Не чув- стви- тельные	Всего
Государствен- ные долговые обязательства				21 514							21 514
Средства в банках	6 488										6 488
Вложения в ценные бумаги							6 442				6 442
Ссуды			5 000	8 240	17 600	4 900	13 300	32 000	21 662	179 693	282 395
Межбанков- ские кредиты	13 969	74 686									88 655
Неработающие активы										60 458	60 458
<i>Всего активы</i>	<i>20 457</i>	<i>74 686</i>	<i>5 000</i>	<i>29 754</i>	<i>17 600</i>	<i>4 900</i>	<i>19 742</i>	<i>32 000</i>	<i>21 662</i>	<i>240 151</i>	<i>465 952</i>

Статьи баланса банка	До вос- требова- ния	1 дн.	2-7 дн.	8-30 дн.	31-90 дн.	91-180 дн.	181 дн. - 1 г.	1-3 г.	Свыше 3 лет	Не чув- стви- тельные	Всего
Средства банков	5 006	10 008								15 014	15 014
Средства клиентов	138 226									5 768	143 994
Депозиты			10 351		26 692	23 196	36 251	20 676		60 345	177 511
Векселя	160				8 000		28			30 172	38 360
Собственные средства										91 073	91 073
<i>Всего пассивы</i>	<i>143 392</i>	<i>10 008</i>	<i>10 351</i>	<i>-</i>	<i>34 692</i>	<i>23 196</i>	<i>36 279</i>	<i>20 676</i>	<i>-</i>	<i>187 358</i>	<i>465 952</i>
GAP	-122 935	64 678	-5 351	29 754	-17 092	-18 296	-16 537	11 324	21 662		
Кумулятив- ный GAP		-58 257	-63 608	-33 854	-50 946	-69 242	-85 779	-74 455	-52 793		

Из приведенных замечаний вовсе не следует, что сформулированные принципы следует отвергнуть. Речь лишь о том, что анализ разрывов по срокам при необходимости должен быть дополнен анализом других факторов процентного риска.

Обычно GAP используется банками в управлении процентным риском двояко: для хеджирования риска и со спекулятивными целями. Применение метода разрывов позволяет провести количественную оценку влияния изменения процентных ставок на чистый процентный доход (процентную маржу). Учитывая эту цель, данный подход не используется для анализа структуры портфеля в целом и ограничивается лишь анализом ближайших результатов, т.е. носит краткосрочный характер.

Оценка процентного риска на основе GAP широко используется российскими коммерческими банками, однако перспективы использования данного метода ограничены теми недостатками, о которых речь шла выше.

Имитационное моделирование. Метод используется для определения степени подверженности величины чистого процентного дохода и рыночной стоимости капитала влиянию колебаний процентных ставок на изменение структуры баланса.

Суть метода заключается в том, что в разработанную имитационную модель вводятся данные о текущем состоянии баланса и благоприятные значения уровня процентных ставок (по оценке менеджмента). На основе этих данных определяется чистый процентный доход. Затем с учетом различных предположений развития банка и изменчивости процентных ставок составляется прогнозный баланс и выводится чистый процентный доход. На основе имитационного анализа производится оценка влияния колебания процентных ставок на структуру баланса и капитал банка.

Имитационное моделирование является одним из наиболее важных направлений деятельности менеджмента, однако, к сожалению, немногие банки смогли добиться успеха в применении данного метода на практике.

Для того чтобы достичь поставленной цели на основе данного метода, необходимо:

- отталкиваться от текущего баланса, графика погашения и переоценки активов и обязательств;
- использовать действующие ставки по привлечению и размещению средств по активам и обязательствам банка;
- правильно избрать горизонт предстоящего моделирования (для российской практики — это 6—12—24 месяцев);

■ прогнозировать потоки денежных средств с учетом имитации их переоценки, сроков пролонгации и возникновения новых статей баланса.

С целью получения правдоподобной прогнозной финансовой отчетности менеджмент обычно выдвигает ряд предположений в отношении планируемого уровня остатков по счетам, временной структуры новых позиций баланса, поведения кривой доходности и уровня процентных ставок, которые не зависят от изменения кривой доходности и переоценки новых счетов. Среди данных предположений следует особо выделить такие, например, как оценка направлений реинвестирования высвобождающихся потоков денежных средств; в тех случаях, когда будут возникать новые операции, следует оценить структуру баланса, а также определить предпочтения в реинвестировании средств. Важным следует считать предположение о ценообразовании, например, по возникающим (прогнозным) операциям и др.

Достоинство имитационного анализа заключается в том, что он исходит из традиционных правил учета и использует методологию, основанную на первоначальной стоимости. Этот метод обеспечивает более совершенный механизм для долгосрочного планирования прибыли непрерывно функционирующей структуры, чем метод дюрации.

Дюрация (duration). Как основной инструмент метода экономической стоимости необходимо рассматривать дюрацию как взвешенную среднюю, современную стоимость денежных потоков, которая дает представление о ценовом риске и выражается в единицах времени. Дюрация также — это средневзвешенное время до погашения актива или обязательства.

Зачастую в банковской практике происходит смешение понятий оборачиваемости и средневзвешенной стоимости. В основе дюрации лежит переоценка учетной стоимости активов и обязательств с учетом изменений рыночных процентных ставок. Этот инструмент оценки позволяет выяснить срок возврата инвестированной стоимости и риск снижения либо утраты капитала вследствие изменения процентных ставок на рынке.

Например, облигация сроком погашения, равным 4 годам до окончательного срока погашения, с дюрацией в 3,5 года означает, что инвестор получил бы обратно ее изначальную стоимость в среднем за 3,5 года, несмотря на изменения процентной ставки. Если процентные ставки возрастают, уменьшение рыночной стоимости облигации было просто компенсировано более высокими доходами за счет реинвестирования периодических купонных выплат процентов так, что обещанная прибыль будет получена через 3,5 года.

Дюрация была исследована американским экономистом Маккаули (*McCaulay*), определена как мера «средней зрелости» потока платежей, связанных с облигацией и впервые применена при изучении чувствительности ценных бумаг (облигаций) к изменению процентных ставок на рынке.

В результате анализа было установлено, что дюрация вложений в ценные бумаги зависит:

- от времени до погашения;
- процентной ставки купона;
- доходности ценной бумаги к погашению.

Для инструментов с единой выплатой (нулевым купоном) дюрация равна сроку до погашения инструмента. Для инструментов с многократной выплатой дюрация всегда меньше, чем срок погашения, поскольку современная стоимость более ранних выплат превышает современную стоимость более поздних выплат.

Модель дюрации сосредотачивает внимание на управлении чистым доходом в виде процентов или рыночной стоимостью акционерного капитала, учитывая сроки всех промежуточных потоков денежных средств. Цель руководства состоит в том, чтобы стабилизировать или увеличить чистый доход в виде процентов или рыночную стоимость капитала банка. Руководство может изменять GAP дюрации для хеджирования или принятия процентного риска, спекулируя на будущих изменениях процентной ставки. Этапы хеджирования рыночной стоимости капитала банка на основе дюрации представлены в табл. 4.3–4.7.

Анализ длительности признает, что процентный риск ставки появляется тогда, когда сроки притока денежных средств не совпадают со сроками их оттока. Создавая «отсеки» краткосрочных погашений, хеджирование через длительность устанавливает портфели активов и пассивов, которые изменяются по стоимости в равной мере, когда изменяется процентная ставка. Когда сроки и величина общих движений денежных средств по активам совпадают с общими движениями денежных средств по пассивам, рыночная стоимость акционерного капитала остается неизменной при достаточно точном хеджировании.

Математическая формула дюрации имеет следующий вид:

$$D = \frac{t \times PVCF_t + (t+1) \times PVCF_{t+1} + \dots + n \times PVCF_n}{PVTCF}, \quad (4.1)$$

где n — число купонных периодов до погашения;

$PVCF_t$ — современная стоимость денежных потоков за период t , дисконтированная на доходность к погашению;

$PVTCF$ — сумма современных стоимостей денежных потоков облигаций.

Более подробно формулу можно привести к следующему виду:

$$D = \frac{\sum_{t=1}^n t \times \frac{CFt}{(1+y)^t}}{\sum_{t=1}^n (t+1) \times \frac{CFt}{(1+y)^t}}, \quad (4.2)$$

где C — ставка купона за период;
 F — номинальная стоимость облигации;
 y — доходность при погашении за период.

Рассмотрим пример расчета и использования дюрации.

Таблица 4.3

Структура активов и обязательств кредитной организации

Актив	Балансовая стоимость	Ставка, %	D	Обязательства и капитал	Балансовая стоимость	Ставка, %	D
Касса	100			Срочный депозит (1 год)	520	9	1
Коммерческая ссуда (3 года)	700	14	2,65	Депозитный сертификат (4 года)	400	10	3,49
Казначейская облигация (9 лет)	200	12	5,97	Итого обязательства	920		2,08
				Капитал	80		
Всего	1 000		3,05	Всего	1 000		

Дюрация активов — $700 \text{ дол.} : 1000 \text{ дол.} \times 2,65 + 200 \text{ дол.} : 1000 \text{ дол.} \times 5,97 = 3,05$ (года).

Дюрация пассивов — $520 \text{ дол.} : 920 \text{ дол.} \times 1 + 400 \text{ дол.} : 920 \text{ дол.} \times 3,49 = 2,08$ (года).

Ожидаемый экономический доход в виде процентов — $0,14 \times 700 \text{ дол.} + 0,12 \times 200 \text{ дол.} - 0,09 \times 520 \text{ дол.} - 0,10 \times 400 \text{ дол.} = 35,20 \text{ дол.}$

GAP дюрации — $3,05 - 2,08 = 0,97$ (года).

Образец расчета длительности:

$$\text{Коммерческая ссуда} = \frac{\frac{98}{(1,14)} + \frac{98 \times 2}{(1,14)^2} + \frac{798 \times 3}{(1,14)^3}}{700} =$$

$$= \frac{(86 + 151 + 1616)}{700} = 2,65 \text{ (года).}$$

$$\text{Депозитный сертификат} = \frac{\frac{40}{(1,1)} + \frac{40 \times 2}{(1,1)^2} + \frac{40 \times 3}{(1,1)^3} + \frac{440 \times 4}{(1,1)^4}}{400} =$$

$$= \frac{(36 + 66 + 90 + 1202)}{400} = 3,49 \text{ (года).}$$

Таблица 4.4

Структура активов и обязательств кредитной организации
после повышения процентных ставок (100 б.п.)

Актив	Балансовая стоимость	Ставка, %	D	Обязательства и капитал	Балансовая стоимость	Ставка, %	D
Касса	100			Срочный депозит (1 год)	515	10	1
Коммерческая ссуда (3 года)	684	14	2,64	Депозитный сертификат (4 года)	387	11	3,48
Казначейская облигация (9 лет)	189	12	5,89	Итого обязательства	902		2,06
				Капитал	71		
Всего	973		3,00	Всего	973		

Дюрация активов — $0,702 (2,64) + 0,195 (5,89) = 3,00$ (года).

Дюрация пассивов — $0,57 (1) + 0,43 (3,48) = 2,06$ (года).

Ожидаемый экономический доход в виде процентов 33,10 дол.

Изменение в рыночной стоимости:

- активов — 27,00 дол.;
- пассивов — 18,00 дол.;
- капитала — 9,00 дол.

Образец расчета рыночной стоимости

Коммерческая ссуда: $\Delta V = (0,01 : 1,14) (-2,65) (700 \text{ дол.}) =$
 $- 16,3 \text{ дол.}$

Депозитный сертификат: $\Delta V = (0,01 : 1,10) (-3,49) (400 \text{ дол.}) = 12,7 \text{ дол.}$

Анализ рассмотренных примеров свидетельствует о том, что при положительном GAPD и росте процентных ставок банк сталкивается со снижением капитала.

Рассмотрим пример хеджирования капитала (табл. 4.5)

Таблица 4.5

**Реструктуризация обязательств в целях хеджирования
рыночной стоимости капитала**

Актив	Балансовая стоимость	Ставка, %	D	Обязательства и капитал	Балансовая стоимость	Ставка, %	D
Касса	100			Срочный депозит (1 год)	240	9	1
				Срочный депозит (5 лет)	280	10	5
Коммерческая ссуда (3 года)	700	14	2,65	Депозитный сертификат (4 года)	400	10	3,49
Казначейская облигация (9 лет)	200	12	5,97	Итого обязательства	920		3,31
				Капитал	80		
Всего	1 000		3,05	Всего	1 000		

$$DGAP = 3,05 - 0,92 \times 3,31 = 0.$$

Убедимся, что проведенная реструктуризация однолетнего депозита позволила захеджировать капитал от изменения процентных ставок.

Таблица 4.6

**Структура активов и обязательств кредитной организации
после повышения процентных ставок (100 б.п.)**

Актив	Балансовая стоимость	Ставка, %	D	Обязательства и капитал	Балансовая стоимость	Ставка, %	D
Касса	100			Срочный депозит (1 год)	238	19	1

Актив	Балансовая стоимость	Ставка, %	<i>D</i>	Обязательства и капитал	Балансовая стоимость	Ставка, %	<i>D</i>
				Срочный депозит (5 лет)	267	11	5
Коммерческая ссуда (3 года)	684	15	2,64	Депозитный сертификат (4 года)	388	11	3,48
Казначейская облигация (9 лет)	189	13	5,89	Итого обязательства	893		3,27
				Капитал	80		
Всего	973		3,00	Всего	973		

Дюрация активов — $0,702 (2,64) + 0,195 (5,89) = 3,00$ (года).

Дюрация пассивов — $0,24 (1) + 0,388 (3,48) + 0,267 (5) = 3,27$ (года).

Изменение в рыночной стоимости:

- активов — 27,00;
- пассивов — 27,00;
- капитала — 0,00.

$$DGAP = 3,00 - 0,92 \times 3,27 = 0.$$

Произведенные расчеты показывают, что капитал кредитной организации был захеджирован.

Необходимо отметить, что бескупонная облигация имеет дюрацию, равную сроку до погашения. Для всякой купонной облигации дюрация будет всегда меньше, чем период времени до срока погашения.

Облигации, имеющие одинаковые сроки погашения, но различные купонные платежи, могут по-разному реагировать на одно и то же изменение процентной ставки. Однако облигации с одинаковой дюрацией будут реагировать сходным образом. Следовательно, процентное изменение курса облигации связано с ее дюрацией по следующей формуле (формула Маккаули):

$$\frac{\Delta P}{P} \cong -D \left(\frac{\Delta y}{1+y} \right), \quad (4.3)$$

- где ΔP — означает изменение курса облигации;
 P — начальный курс облигации;
 D — дюрация облигации;
 Δy — изменение доходности к погашению облигации;
 y — исходная доходность к погашению.

Важным следствием этой формулы является то, что стоимость финансового инструмента тем сильнее реагирует на изменение процентной ставки, чем больше средневзвешенный срок его потока платежей. Она также показывает, что соотношение между дюрацией и рыночной стоимостью носит линейный характер. Таким образом, к примеру, ценная бумага с 6-летней дюрацией вдвое более чувствительна к изменениям процентной ставки, чем ценная бумага с 3-летней дюрацией. Политика хеджирования пытается подравнять эту чувствительность так, чтобы рыночная стоимость акционерного капитала не менялась, когда меняются процентные ставки.

Поскольку фактическая зависимость между изменениями курса облигации и ее доходности является «выпуклой» (рис. 4.8), а не линейной, как определено уравнением (4.3), использование последнего приводит к появлению заниженного нового курса, соответствующего либо возросшей, либо понизившейся доходности облигации. Однако для незначительных изменений доходности погрешность довольно мала и уравнение (4.3) дает вполне приемлемые результаты (рис. 4.8).

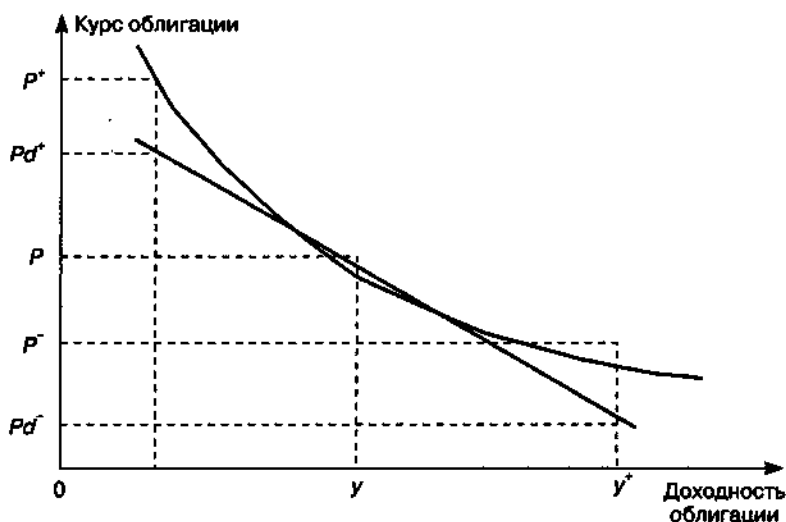


Рис. 4.8. Явление выпуклости

Из рисунка 4.8 видно, что величина погрешности при определении курса тем меньше, чем меньше величина изменения доходности.

Размеры погрешностей равны соответственно $(P^+ - Pd^+)$ и $(P^- - Pd^-)$.

Банк озабочен общим риском от всех активов и пассивов. Когда он получает поступления денежных средств от активов до обязательной выплаты по пассивам, он подвергается риску, потому что ему, возможно, придется реинвестировать полученные средства по сниженным ставкам. Когда банк производит выплаты по задолженности до получения денежных средств от размещенных на рынке ресурсов или иных активных операций, он подвергается риску того, что стоимость заимствования может возрасти. Анализ временного промежутка требует, чтобы банк определил цель результатов деятельности — рыночную стоимость капитала, — и управлял разницей между средней длительностью суммарных активов и средней длительностью суммарных пассивов. Каждую из них можно получить суммой произведений длительности отдельных инструментов с их соответственными пропорциональными рыночными стоимостями. Каждая пропорция равна рыночной стоимости актива или пассива, деленной на рыночную стоимость всех активов или всех пассивов соответственно. Рыночная стоимость акционерного капитала в расчеты не включается.

Измерение риска и потерь капитала становится возможным при использовании модифицированной дюрации (MD). Ее иногда называют эластичностью процентной ставки и обозначают IRE .

MD позволяет оценить процентное изменение рыночной стоимости актива или обязательства при повышении процентной ставки на 100 базисных пунктов, или на 1%.

$$MD = -D : (1 + y). \quad (4.4)$$

Однако, учитывая описанное явление «выпуклости», при существенных колебаниях доходности дюрацию следует использовать очень осторожно, в этом случае становится необходимым проводить корректировку на «выпуклость» актива или обязательства.

Руководство банка может использовать показатели дюрации для оценки процентного риска. Соответствующий показатель зависит от планируемых результатов деятельности. Если задачей банка является определение рыночной стоимости капитала, то он будет полностью хеджирован, когда совокупная продолжительность платежей по активам будет равна произведению совокупной продолжительности платежей по обязательствам, взвешенным на долю обязательств в валюте баланса. Если вместо этого банк предпочитает добиваться, или хеджировать отношение капитала к суммарным активам, или чистую процентную маржу, он должен уравнивать совокупную продолжительность пла-

тежей по активам с совокупной продолжительностью платежей пассивов.

Для оценки влияния изменения процентных ставок на капитал банка рассчитывается *GAP* дюрации (*GAPD*).

$$GAPD = D_A - u \times D_L, \quad (4.5)$$

где D_A — совокупная длительность активов, измеряемая суммой произведений длительности каждого актива и пропорциональной доли рыночной стоимости суммарных активов;

D_L — совокупная длительность пассивов, измеряемая суммой произведений длительности каждого пассива и пропорциональной доли рыночной стоимости суммарных пассивов;

u — отношение суммарных обязательств к суммарным активам.

Важно правильно оценивать влияние *GAPD* на капитал банка.

Если *GAPD* больше нуля, то рыночная стоимость капитала банка снижается с повышением процентной ставки на рынке и возрастает с ее понижением.

В том случае, если *GAPD* меньше нуля, рыночная стоимость капитала возрастает с повышением процентных ставок на рынке и уменьшается при их снижении.

Банк может достичь того, чтобы капитал стал нечувствительным к изменениям процентной ставки. Это возможно только тогда, когда *GAPD* равен нулю, т.е. на основе дюрации можно защитить капитал кредитной организации от негативного влияния процентного риска. При такой структуре любое изменение процентной ставки никак не затронет стоимость собственных средств (капитала) кредитной организации. Например, при росте процентных ставок изменится лишь стоимость активов и пассивов банка, однако рыночная стоимость капитала не будет затронута.

Условие хеджирования рыночной стоимости капитала выглядит следующим образом:

$$D_A \times MV_A = D_L \times MV_L, \quad (4.6)$$

где D_A — дюрация активов;

MV_A — рыночная стоимость активов;

D_L — дюрация обязательств;

MV_L — рыночная стоимость обязательств.

Чем больше абсолютная стоимость *GAPD*, тем больше процентный риск. Хорошо хеджированный банк будет, таким образом, производить операции с длительностью своих активов, которые чуть ниже длительности его пассивов, чтобы поддерживать положительную динамику изменения капитала банка. Указанные соотношения сведены в табл. 4.8.

Таблица 4.8

DGAP	Изменение в процентной ставке	Изменение в рыночной стоимости активов	Кри- терий	Изменение в рыночной стоимости пассивов	Изменение в рыночной стоимости акций
Положительный	Увеличение	Уменьшение	>	Уменьшение	Уменьшение
Положительный	Уменьшение	Увеличение	>	Увеличение	Увеличение
Отрицательный	Увеличение	Уменьшение	<	Уменьшение	Уменьшение
Отрицательный	Уменьшение	Увеличение	<	Увеличение	Уменьшение
Нулевая	Увеличение	Уменьшение	=	Уменьшение	Нет
Нулевая	Уменьшение	Увеличение	=	Увеличение	Нет

В том случае если банк выбирает стратегию, ориентированную на хеджирование чистого процентного дохода, то формализованное условие будет иметь следующий вид:

$$MV_a \times (T - D_a) = MV_L \times (T - D_L), \quad (4.7)$$

где T – срок погашения.

На основе преобразования последнего уравнения можно найти срок погашения обязательств, который позволит защитить чистый процентный доход от колебаний процентных ставок на рынке:

$$D_L = T - (MV_a \times (T - D_a) : MV_L). \quad (4.8)$$

Использование дюрации при управлении портфелями активов и обязательств банка может позволить банку оценить величину риска и потери капитала.

При очевидных достоинствах метода дюрации, таких, как достижение возможности управления всем портфелем активов и обязательств банка и возможность оценки потерь капитала при изменении процентных ставок на рынке, этому методу присущи и недостатки:

- невозможность использования при существенных колебаниях в уровне процентных ставок;
- максимальная эффективность достигается лишь при определении мгновенного уровня риска, т.е. дюрация предпочтительна для оценки текущего уровня риска;
- высокая чувствительность инструмента.

Кроме того, необходимо отметить, что использование экономической стоимости финансового инструмента в качестве измерителя процентного риска обладает следующим существенным недостатком. При расчете экономической стоимости предполагается, что рыночные процентные ставки будут оставаться неизменными в течение оставше-

гося срока действия инструмента, и что полученные до окончания срока денежные средства (например, купонные платежи по облигациям, проценты по кредиту) могут быть реинвестированы по этим ставкам. Если же они реинвестированы под меньшую ставку или «потрачены», то реальная прибыль будет гораздо ниже, чем предполагается на основе оценки экономической стоимости.

С другой стороны, формула Маккаули получила широкое распространение среди участников финансовых рынков, особенно рынка ценных бумаг. Поэтому оценки, получаемые на основе этой формулы, стали важным ценообразующим фактором финансовых инструментов. Расчет экономической стоимости может быть использован для начальной оценки ожидаемой прибыли (или изменения величины собственных средств (капитала) кредитной организации) от обладания активом или его продажи (аналогично от дальнейшего исполнения обязательства или его немедленного погашения). Оценка, при необходимости, может быть скорректирована другими методами, более точно учитывающими возможное изменение процентных ставок.

Для полного охвата процентного риска необходимо принимать во внимание влияние всех чувствительных активов и обязательств кредитной организации. Наряду с отдельными позициями целесообразно рассматривать их группировки (агрегаты), объединенные по видам произведенных банком операций.

Дюрация в настоящее время широко применяется коммерческими банками за рубежом и в России, правда, в нашей стране в основном крупнейшими. Главными препятствиями ее внедрения в практику российских банков являются:

- отсутствие программных продуктов, предлагаемых российскими организациями;
- чувствительность инструмента, что позволяет его успешно применять лишь в условиях относительно стабильной рыночной конъюнктуры.

Перспективы внедрения этого метода оценки достаточно оптимистичны, учитывая высокий уровень надежности получаемой информации и возможность его применения в целях хеджирования процентного риска.

ГЛАВА 5

РИСК НЕСБАЛАНСИРОВАННОЙ ЛИКВИДНОСТИ

5.1. ПОНЯТИЕ РИСКА НЕСБАЛАНСИРОВАННОЙ ЛИКВИДНОСТИ И ФАКТОРЫ, ЕГО ОБУСЛАВЛИВАЮЩИЕ

Изучение научных трудов и публикаций зарубежных и российских авторов по поводу определения риска, связанного с ликвидностью банка, позволяет выявить расхождения уже на уровне понятийного аппарата. Одни экономисты выделяют риск ликвидности, другие — риск несбалансированной ликвидности.

Не существует единого мнения и по поводу сущности этих рисков.

Наиболее традиционным подходом является рассмотрение риска ликвидности, точнее риска недостаточной ликвидности. Его сущность одни экономисты связывают с факторами его возникновения (например, недостатком активов для своевременного выполнения обязательств¹, невозможностью быстрой конверсии финансовых активов в платежные средства без потерь²); другие — с вероятностью возникновения убытков из-за необходимости осуществления быстрой конверсии финансовых активов³; третьи — с изменением чистого дохода и рыночной стоимости акций, вызванным затруднениями получить наличные средства по умеренной цене путем продажи активов либо путем новых заимствований⁴.

При всем содержательном различии приведенных выше определений риска ликвидности у второй и третьей групп авторов просматривается единый и, на наш взгляд, методологически обоснованный подход к раскрытию сущности данного вида риска: подчеркнута результативная и факторная сторона риска. Однако результативная сторона связывается с потерями, т.е. трактуется более узко, чем показано в разделе I. Принимая риск в своей деятельности, банк рассчитывает на успех при одновременном требовании знать, как преодолевать негативные

¹ Сапрынович Е. Управление риском ликвидности // Банковское дело. 2002. № 7. С. 17.

² Ивасенко А.Г. Банковские риски : учебное издание. М. : Вузовская книга, 1998. С. 104.

³ Антипова О.А. Управление банковской ликвидностью // Банковское дело. 1997. № 11. С. 104.

⁴ Кох Т.У. Управление банком / пер. с англ. : В 5 кн., 6 ч. Уфа : Спектр, 1993. Ч. 1. С. 82.

последствия. Неспособность выполнить это требование в силу объективных или субъективных причин приводит к отрицательному результату деятельности.

Вторая составляющая риска ликвидности, как отмечалось выше, отражает факторную сторону. Ее выделение, на наш взгляд, обязательно для раскрытия сущности риска. Именно она подчеркивает специфическую природу каждого риска, в то время, как результативная составляющая определяет природу риска вообще.

Для риска ликвидности эта факторная сторона заключена в возможности не выполнить обязательства перед вкладчиками и кредиторами из-за отсутствия необходимых источников или выполнить их с потерей для себя. Как известно, к таким источникам относятся:

- высоколиквидные активы (денежная наличность в кассе и на корреспондентских счетах);
- ликвидные активы, которые быстро можно конвертировать в денежные средства (ценные бумаги, ссуды, сроки которых наступают и т.д.);
- привлечение межбанковских кредитов при благоприятной конъюнктуре рынка;
- выпуск собственных ценных бумаг для расширения депозитных источников (депозитные и сберегательные сертификаты, векселя);
- получение кредитов в Банке России.

В работе «Банковский менеджмент» П. Роуз отмечает следующие аспекты, которые банк должен изучить, выбирая источники средств, используемых для покрытия дефицита ликвидности:

- 1) срочность потребностей банка;
- 2) продолжительность потребности банка;
- 3) доступ банка к рынкам ликвидных средств;
- 4) относительная стоимость и риск альтернативных источников средств;
- 5) ожидаемые процентные ставки;
- 6) перспективы денежно-кредитной политики Федеральной резервной системы и Казначейства США;
- 7) возможность страхования;
- 8) регулирование, применимое к источникам ликвидных средств»¹.

Для России наиболее важными из указанных аспектов являются:

- 1) срочность потребности в ликвидных средствах (если ликвидные средства необходимы безотлагательно, руководство банка обращается на межбанковский кредитный рынок или за кредитами Цент-

¹ Роуз П.С. Банковский менеджмент М. : Дело Лтд, 1995. С. 351–352.

рального банка, при менее срочной потребности ликвидные средства могут быть получены с помощью продажи или привлечения депозитов. При этом не стоит забывать о том, что слишком частое использование кредитов Центрального банка в целях обеспечения ликвидности и осуществления неотложных платежей может привести к ужесточению контроля за деятельностью коммерческого банка);

2) продолжительность потребности в ликвидных средствах (длительная потребность в ликвидных средствах может быть покрыта с помощью продажи активов (например, государственных ценных бумаг), получения долгосрочных кредитов, рекламы предоставляемых банком услуг или притока средств от погашения кредитов клиентами банка);

3) свобода доступа банка на рынок межбанковских кредитов, (крупные банки могут легко получить заем на денежном рынке и часто по более низким ценам, чем небольшие банки, что также необходимо учитывать при выборе источников ликвидных средств);

4) резервные требования, применяемые к привлекаемым банком ресурсам, также оказывают большое влияние при выборе источников ликвидных средств. Так, более низкие нормы резервирования по ряду привлекаемых банком ресурсов могут предопределять выбор источника средств.

Относительная стоимость источников ликвидных средств и ожидаемые процентные ставки также должны учитываться при управлении риском несбалансированной ликвидности банка. При осуществлении займов следует использовать наиболее дешевые источники, по которым ожидаются самые низкие процентные ставки.

Х. Ван Грюнинг и С. Брайович Братанович в работе «Анализ банковских рисков» сформулировали ряд проблем, с которыми может столкнуться банк при осуществлении займов на внешнем рынке:

- покупные ресурсы не всегда могут быть доступны. Если банк потеряет доверие на межбанковском рынке, его ликвидность будет под угрозой;

- управление пассивами может привести к снижению величины краткосрочных ценных бумаг и увеличению объема краткосрочных обязательств, обеспечивающих более долгосрочные вложения. В период роста процентных ставок на денежном рынке это может привести к снижению прибыли банка;

- конкуренция на рынке межбанковских кредитов может привести к росту высокорисковых вложений банка;

- при покупке ликвидности на рынке для обеспечения уже существующих обязательств всегда существует опасность понести убытки из-за высокой цены приобретаемых ресурсов;

■ при кризисной ситуации на денежном рынке практически все банки, кроме самых крупных, будут получать заемные средства по высоким процентным ставкам;

■ приобретение средств по низкой стоимости увеличивает подверженность банка рискам изменения процентных ставок¹.

Таким образом, невозможность прибегнуть к тому или иному источнику без потерь для себя может быть вызвана как внутренними, так и внешними факторами, влияющими на состояние ликвидности конкретного банка.

К внутренним факторам риска ликвидности принято относить: качество активов и пассивов, степень несбалансированности активов и пассивов по срокам, суммам и в разрезе отдельных валют, уровень банковского менеджмента, имидж банка.

Качество активов выражается в низкой ликвидности, не позволяющей своевременно обеспечить приток денежных средств.

Качество пассивов обуславливают возможность непредвиденного, досрочного оттока вкладов и депозитов, что увеличивает объем требований к банку в каждый данный момент.

Несбалансированность активов и пассивов по срокам, суммам и в разрезе отдельных валют не во всех случаях представляет угрозу ликвидности. Если уровень этой несбалансированности не выходит за критические точки, и если имеет место разнохарактерная направленность отклонений в последующие периоды, риск ликвидности минимален. Уровень и тенденция в несбалансированности активов и пассивов определяют возможность банка ее устранить. Выход за критические точки и стабильность характера отклонений создают опасность не справиться с возникшей ситуацией, отрегулировать свою ликвидную позицию.

Качество банковского менеджмента определяет профессионализм принятия решений как на стадии осуществления отдельных операций (при выдаче ссуд, покупке ценных бумаг, привлечении депозитов и вкладов, осуществлении забалансовых операций) или в процессе структурирования баланса в разрезе сроков и валют, так и при регулировании возникших несоответствий между активами и обязательствами банка (выбор наиболее оптимального источника погашения обязательств банка).

Положительный имидж банка позволяет ему иметь наиболее благоприятные условия привлечения и размещения средств.

¹ Ван Грюнинг Х., Брайович Братанович С. Анализ банковских рисков. Система оценки корпоративного управления и управление финансовым риском / пер. с англ. М.: Весь мир, 2003. С. 174.

Вышеприведенные внутренние факторы, обуславливающие возникновение риска ликвидности, по существу определяют неспособность или снижение способности банка устранить данный риск, отражая его качественную природу. Неспособность банка выполнить свои обязательства перед вкладчиками состоит не в самом факте возникновения несоответствия сумм активов и пассивов в разрезе сроков и валют, а в уровне и качестве этого несоответствия, выражающегося:

- в неспособности или ослаблении способности финансировать принятые на себя обязательства за счет привлечения новых депозитов, получения кредитов от других банков и Банка России, выпуска и размещения собственных ценных бумаг;

- в неспособности банка реализовать имеющиеся активы в связи с их низким качеством;

- в неспособности менеджмента отрегулировать ситуацию из-за низкого профессионального уровня.

Другая группа факторов — внешние — обуславливают невозможность или ослабление возможности банка в данных условиях устранить риск ликвидности. К таким факторам, как правило, относятся:

- политическая ситуация в стране, определяющая доверие бизнеса к правительству и обществу, к банковской системе;

- экономическая стабильность в стране, позволяющая развиваться бизнесу и рыночным отношениям;

- развитие рынка ценных бумаг и межбанковского рынка кредитов;

- состояние денежно-кредитных индикаторов (уровень инфляции, процентных ставок, валютного курса, динамика цен на фондовых рынках и т.д.);

- эффективность надзорной функции Банка России.

Данные факторы определяют общий экономический климат в стране, влияющий на экономическую активность участников бизнеса, в том числе коммерческих банков, состояние ресурсной базы банков, сферы вложения средств, рискованность и доходность операций банков.

Таким образом, обобщая результативную и факторную составляющие риска ликвидности, можно следующим образом сформулировать его сущность: риск ликвидности есть риск понести убытки (утратить часть капитала) вследствие неспособности или невозможности банка своевременно и без потерь для себя привлечь дополнительные финансовые ресурсы или реализовать имеющиеся активы для выполнения взятых обязательств перед кредиторами и вкладчиками.

Как отмечалось выше, некоторые экономисты данный риск трактуют более широко, называя его риском несбалансированной ликвид-

ности, включая в него не только риск недостаточной, но и излишней ликвидности.

Так, в монографии «Банковское дело: Стратегическое руководство» под редакцией В. Платонова и М. Хиггинса отмечается, что риск недостаточной ликвидности выражается в невозможности своевременно выполнить свои обязательства и для этого потребуются продажа отдельных активов банка на невыгодных условиях; риск излишней ликвидности — в потере доходов из-за избытка высоколиквидных активов и, как следствие, неоправданного финансирования низкодоходных активов за счет платных для банка ресурсов¹.

Правомерность указанной трактовки можно объяснить единой природой источника риска — постоянно возникающей несбалансированностью активов и пассивов по суммам и срокам, которую банк не способен или не может устранить без потерь для себя. При этом в одном случае (риск недостаточной ликвидности) потери состоят в приобретении ликвидных активов по несправедливой цене, в другом (риск излишней ликвидности) — в недополучении дохода.

Факторная сторона риска недостаточной ликвидности рассмотрена выше. Факторная сторона риска излишней ликвидности также определяется внутренними и внешними факторами. Природа их одинакова для обеих разновидностей этого риска.

Так, единая природа внутренних факторов выражается в том, что излишняя ликвидность, как и недостаточная, есть отражение неспособности банка своевременно устранить возникшее несоответствие между активами и пассивами соответствующих сроков. Причинами такого положения могут быть: в случае излишней ликвидности осторожность или неумение управлять ситуацией, находить сферы развития операций банков; в случае недостатка ликвидности — агрессивность политики, неумение оценивать реальную ситуацию.

Единая природа внешних факторов определяет неспособность банка оценивать и учитывать внешнюю среду, в которой он функционирует.

Причины, вызывающие риск несбалансированной ликвидности, в целом заключены в неудовлетворительном менеджменте банка, неспособного грамотно структурировать денежные потоки и обеспечивать их качество.

Таким образом, под риском несбалансированной ликвидности следует понимать риск потери дохода вследствие неспособности или невозможности банка своевременно отрегулировать свою ликвидную

¹ Банковское дело: Стратегическое руководство / под ред. В. Платонова, М. Хиггинса. М. : Консалтбанкир, 1998. С. 54–55.

позицию, т.е. привести в соответствие и без потерь для себя объем обязательств и источники их покрытия.

Учитывая, что надзорные органы и, в частности, Банк России основное внимание уделяют регулированию и контролю за риском недостаточной ликвидности, на практике именно этот вид риска несбалансированной ликвидности имеет четко выраженную систему управления.

5.2. ХАРАКТЕРИСТИКА ОСНОВНЫХ ЭЛЕМЕНТОВ СИСТЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ РИСКОМ НЕСБАЛАНСИРОВАННОЙ ЛИКВИДНОСТИ

Управление риском несбалансированной ликвидности является подсистемой управления банковскими рисками. Данная подсистема характеризуется, как и система в целом, совокупностью взаимосвязанных элементов. К числу последних относятся: субъекты управления и соответствующие им цели, идентификация риска, оценка, мониторинг, регулирование. Но содержание перечисленных элементов имеет свою специфику.

К субъектам управления риском несбалансированной ликвидности относятся Банк России как надзорный орган и сами коммерческие банки. Особенностью управления данным риском со стороны Банка России, как отмечалось выше, является регулирование риска недостаточной ликвидности; риску излишней ликвидности придается второстепенное значение. Регулирование риска недостаточной ликвидности на уровне Банка России имеет цель минимизировать возможность несвоевременного выполнения банком обязательств перед кредиторами и вкладчиками. Способ и главное, затратность используемого источника в этом случае регулированию не подвергается. Инструментами регулирования являются:

- обязательные экономические нормативы ликвидности, уровни которых должны соответствовать установленным предельным значениям;
- штрафные и другие санкции за несоблюдение нормативных значений;
- организация контроля за управлением ликвидностью в банке;
- аналитические показатели, соблюдение которых необходимо для вступления в систему страхования депозитов.

На уровне коммерческого банка управление риском несбалансированной ликвидности охватывает обе составляющие этого риска, но в разной степени у разных банков.

Банки с высоким профессиональным уровнем менеджмента управляют не только риском недостаточной, но и излишней ликвид-

ности, чтобы не иметь упущенной выгоды в виде недополученного дохода. В результате целью управления риском несбалансированной ликвидности становится своевременное регулирование своей ликвидной позиции с соблюдением оптимального соотношения между прибылью и ликвидностью и поддержкой доверия рынка к банку. Инструментами управления являются:

- политика в области управления активами и пассивами;
- экономические нормативы, регулирующие ликвидность;
- лимиты, регулирующие ликвидную позицию банка; организация внутреннего контроля.

Под *идентификацией риска несбалансированной ликвидности* следует понимать процесс выявления признаков данного риска, определение его видов и факторов.

Для риска несбалансированной ликвидности главным признаком (индикатором) является наличие значительного по величине и устойчивого по направленности несоответствия между активами и пассивами в разрезе сроков и валют.

Дальнейший анализ позволяет определить вид этого риска: недостаточная или излишняя ликвидность, а также факторы его возникновения, которые отмечались выше.

Применительно к риску недостаточной ликвидности целесообразно выделение двух его разновидностей: риска ликвидности фондирования (привлечение денежных средств под позицию) и риска ликвидности активов (ценных бумаг, ссуд).

Для риска излишней ликвидности можно выделить риск размещения ликвидных активов на межбанковском рынке и риск вложения свободных денежных средств в ссуды, ценные бумаги и другие активы, приносящие банку доход.

Такое разграничение разновидностей риска недостаточной и излишней ликвидности позволит более четко в дальнейшем выделить факторы, вызывающие недостаток или избыток ликвидных активов для регулирования ликвидной позиции. И в том и в другом случае идентификация риска несбалансированной ликвидности предполагает выделение не только внутренних, но и внешних факторов, в том числе состояние межбанковского рынка, рынка ценных бумаг, валютных курсов и т.д.

Оценка риска несбалансированной ликвидности представляет собой процесс определения величины несоответствия между активами и пассивами банка в разрезе сроков и валют на основе существующих методов его измерения.

Сегодня управление риском несбалансированной ликвидности происходит на базе оценки:

- результатов соотношения активов и пассивов разных сроков посредством расчета обязательных нормативов ликвидности (коэффициентный метод) и на основе сопоставления денежных потоков;
- структуры и качества активов и пассивов банка.

Коэффициентный метод оценки риска несбалансированной ликвидности базируется на системе обязательных нормативов ликвидности, установленных Банком России.

Обязательные и оценочные нормативы ликвидности банков устанавливаются Банком России, начиная с мая 1991 г. За этот период методика расчета и перечень экономических нормативов неоднократно менялись, произошла либерализация критериальных уровней и повышение достоверности нормативов.

В настоящее время в соответствии с Инструкцией ЦБ РФ от 16 января 2004 г. № 110-И «Об обязательных нормативах банков» коммерческие банки рассчитывают нормативы мгновенной (Н2), текущей (Н3) и долгосрочной (Н4) ликвидности, которые определяются как соотношение между активами и пассивами баланса банка с учетом их сроков, сумм и видов (табл. 5.1)¹.

Таблица 5.1

Нормативы ликвидности банка

Наименование норматива	Порядок расчета норматива	Критериальный уровень норматива	Экономическое значение норматива
Норматив мгновенной ликвидности банка	Н2 = Лам : Овм, где Лам — высоколиквидные активы, которые могут быть получены в течение ближайшего календарного дня, Овм — обязательства банка до востребования	Минимально 15%	Показывает, какую долю обязательств до востребования банк может погасить немедленно
Норматив текущей ликвидности	Н3 = Лат : Овт, где Лат — ликвидные активы, которые могут быть получены, востребованы или реализованы банком в течение ближайших 30 дн., Овт — обязательства банка до востребования и сроком исполнения до 30 дн.	Минимально 50%	Показывает, какая часть обязательств сроком до 30 дн. может быть оплачена в этот промежуток времени

¹ Инструкция ЦБР от 16 января 2004 г. № 110-И «Об обязательных нормативах банков» (далее — Инструкция ЦБР № 110-И).

Наименование норматива	Порядок расчета норматива	Критериальный уровень норматива	Экономическое значение норматива
Норматив долгосрочной ликвидности	$H4 = \text{Крд} : (\text{К} + \text{ОД})$, где Крд — кредитные требования банка со сроком погашения свыше 1 года, К — капитал банка, ОД — обязательства банка по кредитам, депозитам и обращающимся на рынке долговым инструментам с оставшимся сроком погашения свыше 1 года	Максимально 120%	Показывает, какая часть долгосрочных вложений банка обеспечена долгосрочными ресурсами

Данные экономические нормативы позволяют достоверно проанализировать соотношения между различными статьями активов и пассивов банка, дать обобщающую характеристику состояния ликвидности, выявить риск недостаточной ликвидности. Нарушение предельных уровней обязательных нормативов свидетельствует о превышении допустимой величины риска несбалансированной ликвидности, однако в случае выполнения норматива трудно определить, насколько высок риск.

Требование Инструкции ЦБ РФ № 110-И о ежедневном соблюдении обязательных нормативов позволяет выявить тенденции их изменения. Для этого рекомендуется построение динамических рядов экономических коэффициентов в сопоставлении с критериальными уровнями, установленными банком России¹.

Выявление отрицательных тенденций изменения нормативов ликвидности или превышения их предельных уровней заставляет руководство банка принимать решения, направленные на восстановление соответствия между активами и пассивами посредством продажи ликвидных активов или привлечения дополнительных ресурсов.

Данный метод оценки не приспособлен для выявления и оценки риска избыточной ликвидности, отсутствие управления которым приводит к потерям доходов банка. Кроме того, коэффициентный метод не всегда позволяет точно оценить и риск недостаточной ликвидности. Действующая методика расчета обязательных нормативов не всегда верно отражает степень сбалансированности активов и пассивов банка, так как не учитывает в полной мере реальное качество активов и пас-

¹ Аудит кредитных организаций : учебное пособие / под ред. И.Д. Мамоновой, З.Г. Ширинской. М. : Финансы и статистика, 2005. С. 455.

сиров банка и особенности их движения (возможность дополнительного притока и оттока средств, степень диверсификации банковских вложений и ресурсов).

Помимо этого, коэффициентный метод оценки не позволяет выявить ценовую составляющую риска, обусловленную ставкой процента, по которой могут быть привлечены дополнительные ресурсы и ценой, по которой могут быть проданы активы; эта составляющая риска обусловлена колебаниями на денежном, валютном рынках и рынке ценных бумаг.

Еще одним недостатком коэффициентного метода оценки является применение одинаковых критериальных уровней для всех видов банков, независимо от величины и специализации деятельности. Однако известно, что крупные банки могут иметь меньший запас высоколиквидных средств за счет более легкого доступа на рынок межбанковских кредитов, мелкие же банки должны иметь больший запас ликвидности, в связи с этим расчет нормативов Н2 и Н3 не позволяет в полной мере судить об уровне риска несбалансированной ликвидности банка той или иной группы.

Специализация банков также приводит к необходимости диверсификации нормативов ликвидности для различных видов кредитных организаций. Так для банков, занимающихся инвестиционной деятельностью, норматив Н4 может стать тормозом в развитии долгосрочных вложений, тогда как для банков, не осуществляющих долгосрочных инвестиций, этот норматив не является актуальным, так как они его перевыполняют. Банки, обслуживающие международные расчеты и предоставляющие и получающие ссуды у банков-нерезидентов, могут нести серьезные потери при изменении валютных курсов, что тоже не находит отражения при расчете обязательных нормативов ликвидности.

Для преодоления перечисленных выше недостатков коэффициентного метода оценки риска несбалансированной ликвидности можно рекомендовать банкам разрабатывать в дополнение к обязательным нормативам другие коэффициенты с индивидуально рассчитанными предельными значениями, учитывающими специфику деятельности кредитной организации и различные составляющие риска.

Как правило, при разработке собственных экономических коэффициентов применяется корректировка активов и пассивов на возможное дополнительное привлечение или отток средств с учетом риска утраты вложений.

Риск утраты вложений банки учитывают с помощью корректировки величины активов на сумму проблемных вложений, при этом

степень риска утраты вложений банк оценивает самостоятельно, в соответствии с требованиями Инструкции № 110-И и Положений ЦБ РФ от 9 июля 2003 г. № 232-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери» (далее Положение ЦБ РФ № 232-П) и от 26 марта 2004 г. № 254-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности» (далее Положение ЦБ РФ № 254-П).

Величину возможного притока и изъятия средств банк определяет исходя из прогноза движения средств по счетам клиентов с учетом статистических данных за предшествующий период, договорных обязательств и величины недоиспользованных лимитов на межбанковское кредитование.

Подобный неиспользованный потенциал привлечения денежных средств и прогнозируемый отток банковских ресурсов включаются в расчет коэффициентов ликвидности (табл. 5.2).

Таблица 5.2

**Коэффициенты ликвидности банка
(с учетом риска потери активов и возможного изменения
в объеме привлеченных ресурсов)**

Порядок расчета коэффициента	Примечание
$H2.1 = (Лам - ПВ2 + ИЛам) : (Овм + ИОвм)$, где ПВ2 — проблемные вложения банка до востребования, ИЛам — изменение в объеме высоколиквидных активов, ИОвм — изменение в объеме обязательств банка до востребования	Показывает, какую долю обязательств до востребования (с учетом риска потери активов и возможного изменения в объеме привлеченных ресурсов) банк может погасить немедленно
$H3.1 = (Лат - ПВ3 + ИЛат) : (Овт + ИОвт)$, где ПВ3 — проблемные вложения банка сроком до 30 дн., ИЛат — изменение в объеме ликвидных активов, ИОвт — изменения в объеме обязательств банка до востребования и сроком исполнения до 30 дн.	Показывает, какая часть обязательств сроком до 30 дн. (с учетом риска потери активов и возможного изменения в объеме привлеченных ресурсов) может быть оплачена в этот промежуток времени
$H4.1 = (Крд - ПВ4 + ИКрд) : (К + ОД + ИОД)$, где ПВ4 — проблемные вложения банка сроком свыше 1 года, ИКрд — изменение величины кредитных требований банка со сроком погашения свыше 1 года, ИОД — изменение величины обязательств банка по кредитам, депозитам и обращающимся на рынке долговым инструментам с оставшимся сроком погашения свыше 1 года	Показывает, какая часть долгосрочных вложений банка обеспечена долгосрочными ресурсами (с учетом риска потери активов и возможного изменения в объеме привлеченных ресурсов)

Данная система коэффициентов, применяемая банками, позволяет получить более реалистичную картину риска несбалансированной ликвидности, чем при использовании обязательных нормативов, установленных Банком России.

Для контроля излишней ликвидности кредитные организации могут устанавливать минимальные и максимальные уровни для каждого обязательного норматива и разработанного банком коэффициента, не противоречащие требованиям Банка России.

Другой метод управления риском несбалансированной ликвидности, основанный на оценке результатов соотношения активов и пассивов разных сроков, базируется на прогнозировании денежных потоков банка. Суть данного метода заключается в определении ликвидной позиции коммерческого банка на соответствующие даты рассматриваемого периода.

Основные положения данного метода изложены в Письме ЦБ РФ от 27 июля 2000 г. № 139-Т «О рекомендациях по анализу ликвидности кредитных организаций». Метод предполагает определение избытка либо дефицита ликвидных средств, накопленного и с разбивкой по периодам, на основе соотношения величины требований и обязательств банка с учетом их движения.

Требования к исходным данным, используемым при оценке риска несбалансированной ликвидности методом прогнозирования денежных потоков, следующие:

- активы и пассивы должны быть структурированы по группам в соответствии с экономическим содержанием и в зависимости от валюты проводимых операций;
- в качестве сроков окончания договоров необходимо использовать фактические сроки предъявления требований и исполнения обязательств перед клиентами;
- активы банка необходимо корректировать на риск их возможной утраты;
- при оценке следует отражать не только балансовые, но и забалансовые требования и обязательства банка;
- необходимо учитывать санкционированные к выдаче кредитным комитетом банка ссуды, в том числе объем неиспользованных лимитов по овердрафтам и кредитным линиям, а также ожидаемый приток депозитов;
- желательно учесть крупные беспроцентные доходы и расходы банка: ожидаемые комиссионные вознаграждения, планируемые операционные расходы, капитальные затраты на развитие банка и т.д.

Данный метод применяется Банком России при оценке риска ликвидности на базе формы отчетности № 0409125 «Сведения об активах и пассивах по срокам востребования и погашения». Данная форма представляет собой таблицу, характеризующую соотношение активов и пассивов банка в соответствии со сроками погашения. В первой части таблицы учитываются ликвидные активы с учетом наращенных доходов и расходов с разделением отчетных периодов, относящиеся к первой группе риска (в соответствии с нормативными актами банка России о порядке формирования резервов на возможные потери по ссудам и резервов на возможные потери). Во второй части таблицы располагаются обязательства банка.

В составе ликвидных активов выделяют следующие статьи: денежные средства, вложения в торговые и инвестиционные ценные бумаги и ценные бумаги для продажи, ссудная и приравненная к ней задолженность, прочие активы. В состав обязательств включают средства кредитных организаций, средства клиентов, выпущенные долговые обязательства, прочие обязательства. Кроме того, учитываются внебалансовые обязательства банка и выданные им гарантии.

Сроки по ликвидным активам и обязательствам банка представлены нарастающим итогом. В рамках данной формы отчетности рассчитываются следующие показатели: разрыв ликвидности в абсолютном выражении и процентное отношение разрыва ликвидности и обязательств банка.

При использовании данного метода оценки банки имеют возможность определить величину ликвидной позиции, выявить риск несбалансированной ликвидности, как накопленной, так и с разбивкой по периодам. Однако предложенная Банком России методика предполагает самостоятельное определение банками величины лимитов и предельных значений коэффициентов избытка (дефицита) ликвидности. Как правило, предельные значения коэффициентов устанавливаются банками исходя из сложившейся практики платежей. Сложнее всего установить лимиты и коэффициенты для оценки риска избыточной ликвидности.

Наличие дефицита или излишка ликвидности не позволяет определить, является ли риск несбалансированной ликвидности допустимым. Однако превышение установленных лимитов свидетельствует о наличии недопустимой величины риска и возможности убытков вследствие неспособности банка своевременно привлечь дополнительные ресурсы или реализовать без потерь стоимости активы для выполнения обязательств перед кредиторами и вкладчиками.

Степень риска несбалансированной ликвидности может быть ограничена через установление пределов объема средств, подверженных данному виду риска, и ограничение возможных потерь при возникновении неблагоприятных последствий в случае реализации риска.

При установлении предельных значений коэффициентов избытка (дефицита) ликвидности банк опирается на данные анализа оттока средств клиентов за предшествующий период. То есть если отток средств клиентов за предыдущий месяц составил 20–30% общей величины остатков по счетам, то банку достаточно иметь столько ликвидных активов, чтобы их хватило для покрытия 20–30% текущих обязательств.

Для установления более точных ограничений риска банки исследуют структуру планируемых вложений, их источники и возможность увеличения объема ликвидных активов на случай нехватки ликвидных средств на анализируемую дату. При этом лимит риска несбалансированной ликвидности рассчитывается как разница между величиной планируемых вложений (например, в ценные бумаги), не предусмотренных заключенными договорами, и дефицитом ликвидных активов на анализируемую дату.

Ограничение возможных потерь в случае реализации риска (или установление ценовых ориентиров) осуществляется банками с учетом следующих требований:

- потери от реализации неблагоприятных последствий риска несбалансированной ликвидности не должны превышать прибыли, полученной банком в соответствующем отчетном периоде;
- затраты на проведение мероприятий по избежанию или снижению объема риска не должны превышать размера возможного убытка от принятия риска, а также размера ожидаемой в соответствующем периоде прибыли.

Как правило, количественные лимиты и ценовые ориентиры банки устанавливают лишь на ближайшую перспективу (сроком до одного — трех месяцев). При долгосрочном прогнозировании невозможно учесть все оказывающие влияние на риск несбалансированной ликвидности факторы, в частности, колебания спроса и предложения кредитных ресурсов, изменения цен на денежном и валютном рынках, и определение лимитов теряет свое практическое значение. В этом случае более актуальным является установление относительных коэффициентов избытка (дефицита) ликвидности.

Установление границ риска несбалансированной ликвидности в виде коэффициентов избытка (дефицита) ликвидности банками несет

в себе элементы субъективности и требует их периодического пересмотра вследствие изменения экономических условий и направлений деятельности банка.

Для более точной оценки величины риска необходимо выявить тенденции несбалансированности активов и пассивов соответствующих сроков. Наличие избытка или дефицита ликвидности банка в течение нескольких периодов подряд, даже при выполнении лимитов, свидетельствует о возможности потерь либо вследствие дополнительных затрат на финансирование излишка ликвидности, либо при невыгодной продаже ликвидных активов или осуществлении дополнительных заимствований.

В целом можно утверждать, что использование методики, предложенной Банком России, частично решает проблему оценки риска несбалансированной ликвидности. На основании данной формы отчетности можно определить, насколько обязательства банка покрыты первоклассными активами. Однако в этой модели недостаточно внимания уделено движению денежных средств (не учитываются статистические данные о притоке и оттоке средств в предшествующие периоды), учитываются активы только первой группы риска, требуют уточнения методики расчета статей «прочие активы» и «прочие обязательства». Это ведет к субъективности оценки величины риска.

Для более четкого структурирования активов и пассивов банка в рамках данной модели можно предложить большую детализацию банковских вложений и ресурсов.

В составе активов рекомендуется дополнительно выделить следующие статьи: денежные средства и счета в Банке России, средства в кредитных организациях, драгоценные металлы, государственные ценные бумаги, средства в расчетах с валютными и фондовыми биржами, векселя, учтенные банками. В составе обязательств банка предлагается выделить: кредиты, полученные от Банка России, средства других кредитных организаций, обязательства по операциям на ОРЦБ, финансовое участие в деятельности других организаций.

Предлагаемая детализация позволит банкам, как коммерческим, так и Центральному, проводить более обоснованный анализ как причин возникновения избытка или дефицита ликвидности, так и допустимости этого разрыва.

Включение в состав активов только ликвидных активов первой группы риска также вызывает сомнения, так как это не позволяет банкам оценить величину резервов второй очереди, которые в случае необходимости могут быть направлены на выполнение обязательств. Вклю-

чение в расчет активов других групп риска за вычетом созданных резервов позволило бы более полно оценить величину риска несбалансированной ликвидности. К недостаткам данного метода можно отнести и более высокую стоимость его внедрения по сравнению с другими.

В основе третьего метода оценки риска несбалансированной ликвидности лежит управление структурой активов и пассивов банка. Задачами данного метода оценки являются:

- 1) определение величины и качества ликвидных активов и доли нестабильных пассивов банка;

- 2) определение их соотношения и выявление, и оценка уровня риска избыточной или недостаточной ликвидности;

- 3) выявление других факторов риска несбалансированной ликвидности путем более подробного изучения структуры активов и пассивов банка.

Данный метод применяется банками для определения и оценки факторов риска и выработки тактических управленческих решений.

Для характеристики структурного метода оценки риска наибольшее значение имеет, каким образом осуществляется структурирование активов и пассивов банка и насколько объективную картину риска он дает.

Структурирование может осуществляться как на основе усредненных показателей (среднемесячных, среднеквартальных и др.), так и на основе ежедневных данных. Первый подход позволяет оценить эффективность стратегии банка по управлению риском несбалансированной ликвидности, второй ориентирован на принятие тактических решений в режиме реального времени.

Как уже отмечалось выше, в банковской практике существует несколько подходов к структурированию баланса коммерческого банка. Традиционно активы подразделяются по степени убывания их ликвидности, а пассивы — по степени возрастания стабильности. При этом группируются как балансовые, так и забалансовые статьи актива и пассива. Анализ и оценка соотношения полученных агрегированных групп дают общую характеристику подверженности банка риску несбалансированной ликвидности.

Пример классификации активов банка по степени ликвидности и пассивов по степени стабильности приводится в табл. 5.3—5.4.

Классификация активов банка по степени убывания ликвидности

Высоколиквидные активы первой группы	Ликвидные активы второй группы	Ликвидные активы третьей группы	Срочные активы четвертой группы	Неликвидные активы пятой группы
Активы банка				
■ Наличные денежные средства в кассе и платежные документы ■ Корреспондентский счет банка в Банке России ■ Депозиты, размещенные в Банке России ■ Ликвидные государственные ценные бумаги ■ Облигации Банка России	■ Счета НОСТРО (банки группы развитых стран) ■ Межбанковские кредиты и депозиты сроком погашения в ближайшие 7 дн. ■ Фонды обязательных резервов в Банке России, подлежащие возврату, как излишне внесенные (до 7 дн.) ■ Расчеты с валютными и фондовыми биржами ■ Муниципальные и корпоративные ценные бумаги из торгового портфеля банка, имеющие рыночную котировку ■ Кредиты овердрафт клиентам банка сроком погашения в ближайшие 7 дн. ■ Учетные векселя первоклассных векселедателей сроком погашения по предъявлении в ближайшие 7 дн.	■ Счета НОСТРО (кроме включенных во вторую группу) ■ Стандартные ссуды сроком погашения 8–30 дн. ■ Учетные векселя сроком погашения 8–30 дн. ■ Долгосрочные государственные ценные бумаги ■ Долгосрочные муниципальные ценные бумаги, имеющие рыночную котировку ■ Долгосрочные коммерческие ценные бумаги, имеющие рыночную котировку	■ Драгоценные металлы ■ Стандартные ссуды сроком погашения свыше 30 дн. ■ Стандартные учетные векселя сроком погашения свыше 30 дн. ■ Финансовое участие в деятельности других организаций (при наличии контрольного пакета)	■ Фонд обязательных резервов, скорректированный на сумму возврата в ближайший 7 дн. ■ Муниципальные и корпоративные ценные бумаги, не имеющие рыночной котировки ■ Финансовое участие в деятельности других организаций (кроме активов, отнесенных к четвертой группе) ■ Проблемные и просроченные кредиты ■ Фиксированные активы (основные средства, материальные и нематериальные активы) по остаточной стоимости

Высоколиквидные активы первой группы	Ликвидные активы второй группы	Ликвидные активы третьей группы	Срочные активы четвертой группы	Неликвидные активы пятой группы
Забалансовые активы банка				
	■ Требования банка по наличным и срочным сделкам сроком исполнения до 7 дн.: а) по поставке денежных средств; б) по поставке драгоценных металлов; в) по поставке ценных бумаг ■ Требования по обратной части сделок РЕПО сроком исполнения до 7 дн.	■ Требования банка по наличным и срочным сделкам сроком исполнения 8–30 дн.: а) по поставке денежных средств; б) по поставке драгоценных металлов; в) по поставке ценных бумаг ■ Требования по обратной части сделок РЕПО сроком исполнения 8–30 дн.	■ Требования банка по наличным и срочным сделкам сроком исполнения свыше 30 дн.: а) по поставке денежных средств; б) по поставке драгоценных металлов; в) по поставке ценных бумаг ■ Требования по обратной части сделок РЕПО сроком исполнения свыше 30 дн.	■ Требования банка по наличным и срочным сделкам (проблемные и просроченные): а) по поставке денежных средств; б) по поставке драгоценных металлов; в) по поставке ценных бумаг ■ Требования по обратной части сделок РЕПО (проблемные и просроченные)

Таблица 5.4

Классификация пассивов и забалансовых обязательств банка

Обязательства до востребования (за вычетом стабильной части)	Наиболее срочные обязательства (за вычетом стабильной части)	Краткосрочные обязательства (за вычетом стабильной части)	Среднесрочные обязательства (за вычетом стабильной части)	Постоянные пассивы
■ Средства на расчетных и текущих счетах ■ Счета ЛОРО ■ Обязательства по операциям на ОРЦБ	■ Сберегательные счета физических лиц сроком погашения 2–7 дн. ■ Срочные вклады юридических лиц сроком пога-	■ Сберегательные счета физических лиц сроком погашения 8–30 дн. ■ Срочные вклады юридиче-	■ МБК сроком погашения свыше 30 дн. ■ Депозитные сертификаты и собственные векселя банка сроком пога-	■ Собственные средства банка ■ Стабильные части обязательств до востребования и срочных обязательств

Обязательства до востребования (за вычетом стабильной части)	Наиболее срочные обязательства (за вычетом стабильной части)	Краткосрочные обязательства (за вычетом стабильной части)	Среднесрочные обязательства (за вычетом стабильной части)	Постоянные пассивы
■ Средства клиентов по незавершенным расчетным операциям ■ Незавершенные расчеты банка ■ Депозиты и вклады до востребования	шения 2—7 дн. МБК сроком погашения 2—7 дн. ■ Депозитные сертификаты и собственные векселя банка сроком погашения 2—7 дн. ■ Операции РЕПО сроком исполнения 2—7 дн ■ Гарантии банка сроком 2—7 дн. ■ Неиспользованные лимиты по предоставлению кредитов	ских лиц сроком погашения 8—30 дн. ■ МБК сроком погашения 8—30 дн. ■ Депозитные сертификаты и собственные векселя банка сроком погашения 8—30 дн. ■ Операции РЕПО сроком исполнения 8—30 дн. ■ Гарантии банка сроком до 30 дн. ■ Гарантированные аккредитивы банка	шения свыше 30 дн ■ Срочные депозиты юридических и физических лиц сроком погашения свыше 30 дн. ■ Гарантии банка сроком свыше 30 дн ■ Операции РЕПО сроком исполнения свыше 30 дн.	

Дискуссионным является распределение активов и пассивов по отдельным группам. Предлагаемая классификация позволяет провести анализ структуры активов, пассивов и забалансовых статей баланса банка с точки зрения их ликвидности, сроков погашения и степени диверсификации. Ее достоинством является выделение стабильной составляющей привлеченных ресурсов в составе постоянных пассивов, а также учет и детализация забалансовых активов и обязательств кредитной организации. При классификации активов и пассивов банка учитываются сроки, оставшиеся до погашения соответствующих обязательств. Для учета и анализа соотношения вложений и обязательств различных сроков банки составляют календари платежей. Определенные соотношения активов и пассивов банка соответствующих сроков

позволяет выявить наличие риска недостаточной или избыточной ликвидности и определить уровень риска. Если величина активов превышает величину соответствующих по сроку пассивов, то банк испытывает риск избыточной ликвидности, в противном случае — риск недостаточной ликвидности.

Для более точного анализа качества активов и пассивов и определения уровня риска целесообразно периодически анализировать зависимость банка от разных групп клиентов как по привлечению, так и по размещению средств.

Применение структурного метода управления риском несбалансированной ликвидности требует корректировки величины активов на величину созданных резервов¹ и использования статистических данных о востребовании депозитов и погашении ссуд в предшествующем периоде для более точной оценки уровня риска. Однако это усложняет методику определения уровня риска и усиливает воздействие субъективного фактора на результаты оценки.

Сравнительная характеристика результатов применения коэффициентного² и структурного методов оценки риска несбалансированной ликвидности банка приведена в табл. 5.5—5.6.

В указанных таблицах также приведены значения обязательных нормативов ликвидности банка А и экономические коэффициенты, характеризующие риск несбалансированной ликвидности, рассчитанные на основе структурного анализа баланса банка. При этом в табл. 5.6 величина активов банка корректируется на величину созданных резервов, а сумма обязательств на величину стабильной составляющей, которая для упрощения принимается равной 20% для средств на расчетных, текущих счетах и вкладов до востребования и 5% для срочных обязательств кредитной организации, величина риска по гарантиям банка составляет 50%.

Таблица 5.5

Нормативы ликвидности банка

Наименование норматива	Норматив мгновенной ликвидности, Н2	Норматив текущей ликвидности, Н3	Норматив долгосрочной ликвидности, Н4
Критериальный уровень норматива	Минимально 15%	Минимально 50%	Максимально 120%
Расчетное значение норматива (%)	35,9	92,6	33,8

¹ В соответствии с рекомендациями Положений ЦБР № 232-П и № 254-П.

² В соответствии с требованиями Инструкции ЦБР № 110-И.

Таблица 5.6

Структурный анализ риска несбалансированной ликвидности банка

№ п/п	Источники и использование ресурсов	Объем на 1 января 2005 г., тыс. руб.	Объем на 1 января 2005 г. с учетом корректировки на величину резервов по активам и стабильной части обязательств, тыс. руб.	Экономическое значение коэффициентов
	Высоколиквидные активы первой группы (за вычетом резервов)			
	Наличные денежные средства в кассе и платежные документы	20 387	20 387	
	Корреспондентский и депозитный счета банка в Банке России	187 555	187 555	
	Ликвидные государственные ценные бумаги	56 746	56 746	
1	Итого высоколиквидные активы первой группы	264 688	264 688	
	Обязательства до востребования (за вычетом стабильной части)			
	Средства на расчетных и текущих счетах	600 839	480 671	
	Счета ЛОРО	10	10	
	Обязательства по операциям на ОРЦБ	20	20	
	Средства клиентов по незавершенным расчетным операциям	3 725	3 725	
	Незавершенные расчеты банка	3 010	3 010	
	Депозиты и вклады до востребования	136 605	109 285	
2	Итого обязательства до востребования	744 209	596 721	
	Избыток (дефицит) ликвидности (строка 1 – строка 2)	-479 521	-332 033	
	Процентное отношение высоколиквидных активов к обязательствам до востребования (строка 1 : строка 2) × 100%	35,6%	44,3%	Показывает, какая часть обязательств до востребования может быть выполнена банком немедленно

№ п/п	Источники и использование ресурсов	Объем на 1 января 2005 г., тыс. руб.	Объем на 1 января 2005 г. с учетом кор- ректировки на вели- чину резервов по ак- тивам и стабильной части обязательств, тыс. руб.	Экономическое значение коэффициентов
Ликвидные активы второй группы (за вычетом резервов)				
	Счета НОСТРО (для бан- ков группы развитых стран)	43 617	43 617	
	Средства в расчетах, меж- банковские кредиты и депозиты сроком пога- шения в ближайшие 7 дн.	17 255	16 719	
	Фонды обязательных резервов в Банке России, подлежащие возврату как излишек внесенные (сроком до 7 дн.)			
	Расчеты с валютными и фондовыми биржами	235	235	
	Муниципальные и корпо- ративные ценные бумаги из торгового портфеля банка, имеющие рыночную котировку			
	Кредиты овердрафт клиентам банка	219	219	
	Учтенные векселя перво- классных векселедателей сроком погашения по предъявлению в бли- жайшие 7 дн.			
	Требования банка по сделкам РЕПО сроком исполнения до 7 дн.			
3	Итого ликвидные активы второй группы	61 326	60 790	
Наиболее срочные обязательства (за вычетом стабильной части)				
	МБК сроком погашения 2—7 дн.			

№ п/п	Источники и использование ресурсов	Объем на 1 января 2005 г., тыс. руб.	Объем на 1 января 2005 г. с учетом кор- ректировки на вели- чину резервов по ак- тивам и стабильной части обязательств, тыс. руб.	Экономическое значение коэффициентов
	Срочные вклады юриди- ческих и физических лиц сроком погашения 2–7 дн.			
	Депозитные сертификаты и собственные векселя банка сроком погашения 2–7 дн.			
	Обязательства банка по операциям РЕПО сроком 2–7 дн.			
	Неиспользованные лим- иты по предоставлению кредитов	84 340	80 122	
	Гарантии банка сроком 2–7 дн.			
4	Итого наиболее срочные обязательства	84 340	80 122	
	Избыток (дефицит) ликвидности (строка 3 – строка 4)	-23 014	-19 332	
	Избыток (дефицит) лик- видности нарастающим итогом (сумма строк 1, 3 – – сумма строк 2, 4)	-502 535	-351 365	
	Процентное отношение ликвидных активов первой группы к наиболее срочным обязательствам (строка 3 : строка 4) × × 100%	72,7%	75,9%	Показывает, какая часть наи- более срочных обязательств может быть вы- полнена банком за счет ликвид- ных активов второй группы
	Процентное отношение ликвидных активов сроком востребования до 7 дней к срочным обязательствам сроком исполнения до 7 дн. (сумма строк			Показывает, какая часть обя- зательств сро- ком исполнения до 7 дн. может быть выполнена

№ п/п	Источники и использование ресурсов	Объем на 1 января 2005 г., тыс. руб.	Объем на 1 января 2005 г. с учетом кор- ректировки на вели- чину резервов по ак- тивам и стабильной части обязательств, тыс. руб.	Экономическое значение коэффициентов
	1, 3 : сумма строк 2,4) × × 100%	39,3%	48,1%	банком за счет активов такого же срока
Ликвидные активы третьей группы (за вычетом резервов)				
	Счета НОСТРО (кроме банков группы развитых стран)			
	Прочие вложения банка сроком погашения 8—30 дн.	7 636	7 636	
	Межбанковские кредиты и депозиты сроком пога- шения 8—30 дн.	388 481	388 481	
	Стандартные ссуды сроком погашения 8—30 дн.			
	Учтенные векселя сроком погашения 8—30 дн.	1 452	1 452	
	Долгосрочные государст- венные ценные бумаги			
	Долгосрочные муници- пальные и коммерческие ценные бумаги, имеющие рыночную котировку	60 650	60 650	
	Требования по сделкам РЕПО сроком исполнения 8—30 дн.			
5	Итого ликвидные активы третьей группы	458 219	458 219	
Краткосрочные обязательства (за вычетом стабильной части)				
	МБК сроком погашения 8—30 дн. и прочие обязательства банков	3 389	3 220	
	Срочные вклады юриди- ческих и физических лиц сроком погашения 8—30 дн.			

№ п/п	Источники и использование ресурсов	Объем на 1 января 2005 г., тыс. руб.	Объем на 1 января 2005 г. с учетом кор- ректировки на вели- чину резервов по ак- тивам и стабильной части обязательств, тыс. руб.	Экономическое значение коэффициентов
	Депозитные сертификаты и собственные векселя банка сроком погашения 8–30 дн.			
	Обязательства по опера- циям РЕПО сроком 8–30 дн.			
	Гарантии банка сроком до 30 дн.			
	Гарантированные аккреди- тивы банка			
6	Итого краткосрочные обязательства	3 389	3 220	
	Избыток (дефицит) ликвидности (строка 5 – строка 6)	454 830	454 999	
	Избыток (дефицит) лик- видности нарастающим итогом (сумма строк 1, 3, 5 – сумма строк 2, 4, 6)	-47 705	+103 634	
	Процентное отношение ликвидных активов второй группы к краткосрочным обязательствам (строка 5 : : строка 6) × 100%	13 521%	14 230%	Показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть выполнена бан- ком за счет активов третьей группы
	Процентное отношение ликвидных активов сроком востребования до 30 дн. к срочным обязательствам сроком исполнения до 30 дн. (сумма строк 1, 3, 5 : сумма строк 2, 4, 6) × 100%	94,2%	115,2%	Показывает, какая часть обязательств сроком до 30 дн. может быть выполнена банком за счет активов такого же срока

№ п/п	Источники и использование ресурсов	Объем на 1 января 2005 г., тыс. руб.	Объем на 1 января 2005 г. с учетом кор- ректировки на вели- чину резервов по ак- тивам и стабильной части обязательств, тыс. руб.	Экономическое значение коэффициентов
Срочные активы четвертой группы (за вычетом резервов)				
	Стандартные ссуды сроком погашения свыше 30 дн.	406 591	400 846	
	Стандартные учетные векселя сроком погашения свыше 30 дн.	129 954	129 739	
	Финансовое участие в деятельности других организаций (при наличии контрольного пакета)			
	Требования по сделкам РЕПО сроком исполнения свыше 30 дн.			
	Прочие вложения банка сроком погашения свыше 30 дн.	7 817	7 817	
7	Итого срочные активы четвертой группы	544 362	538 402	
Среднесрочные обязательства (за вычетом стабильной части)				
	МБК сроком погашения свыше 30 дн.			
	Депозитные сертификаты и собственные векселя банка сроком погашения свыше 30 дн.	61 928	58 832	
	Срочные депозиты юриди- ческих и физических лиц сроком погашения свыше 30 дн.	476 871	453 027	
	Гарантии банка сроком свыше 30 дн.	7 021	3 511	
	Операции РЕПО сроком исполнения свыше 30 дн.			
8	Итого среднесрочные обязательства	545 820	515 370	

№ п/п	Источники и использование ресурсов	Объем на 1 января 2005 г., тыс. руб.	Объем на 1 января 2005 г. с учетом корректировки на величину резервов по активам и стабильной части обязательств, тыс. руб.	Экономическое значение коэффициентов
	Избыток (дефицит) ликвидности (строка 7 – строка 8)	-1 458	+23 032	
	Избыток (дефицит) ликвидности нарастающим итогом (сумма строк 1, 3, 5, 7 – сумма строк 2, 4, 6, 8)	+49 163	+126 666	
	Процентное отношение срочных активов четвертой группы к среднесрочным обязательствам (строка 7 : строка 8) $\times 100\%$	99,7%	104,5%	Показывает, какая часть среднесрочных обязательств может быть выполнена банком за счет активов четвертой группы
	Процентное отношение ликвидных и срочных активов групп 1–4 к обязательствам сроком исполнения свыше 30 дн. (сумма строк 1, 3, 5, 7 : сумма строк 2, 4, 6, 8) $\times 100\%$	96,4%	110,6%	Показывает, какая часть обязательств сроком погашения свыше 30 дн. может быть выполнена банком за счет активов такого же срока
Неликвидные активы пятой группы (за вычетом резервов)				
	Фонд обязательных резервов, скорректированный на сумму возврата в ближайшие 7 дн.	16 344	16 344	
	Муниципальные и корпоративные ценные бумаги, не имеющие рыночной котировки	1 414	1 414	
	Финансовое участие в деятельности других организаций (при отсутствии контрольного пакета)	170	170	

№ п/п	Источники и использование ресурсов	Объем на 1 января 2005 г., тыс. руб.	Объем на 1 января 2005 г. с учетом кор- ректировки на вели- чину резервов по ак- тивам и стабильной части обязательств, тыс. руб.	Экономическое значение коэффициентов
	Проблемные и просрочен- ные кредиты	3 900	0	
	Фиксированные активы (основные средства, мате- риальные и нематериаль- ные активы) по остаточ- ной стоимости	93 032	93 032	
	Требования банка по опе- рациям РЕПО (проблем- ным и просроченным)			
9	Итого неликвидные акти- вы пятой группы	114 860	110 960	
Постоянные пассивы				
	Собственные средства банка	182 988	182 988	
	Стабильные части обяза- тельств до востребования и срочных обязательств		174 597	
10	Итого постоянные пассивы	182 988	357 585	
	Избыток (дефицит) лик- видности (строка 9 – – строка 10)	-68 128	-246 625	
	Избыток (дефицит) лик- видности нарастающим итогом (сумма строк 1, 3, 5, 7, 9 – сумма строк 2, 4, 6, 8, 10)	-117 291	-119 959	
	Процентное отношение неликвидных активов пятой группы к постоян- ным пассивам (строка 9 : : строка 10) $\times 100\%$	62,8%	31,0%	Показывает, какая часть постоянных пассивов вло- жена в нелик- видные активы банка
	Процентное соотношение активов и пассивов банка (сумма строк 1, 3, 5, 7, 9 : : сумма строк 2, 4, 6, 8, 10) $\times 100\%$	92,5%	92,3%	Показывает, соотношение скорректиро- ванной вели- чины активов к величине пассивов банка

Проведенный на основе данных табл. 5.5 и 5.6 анализ показывает, что учет риска активов и стабильной составляющей банковских обязательств приводит к повышению значений коэффициентов ликвидности банка и позволяет более точно оценить величину риска несбалансированной ликвидности, выявить факторы его определяющие. Так, в ближайшие 7 дней банк подвержен риску недостаточной ликвидности, процентное соотношение ликвидных активов и обязательств банка сроком погашения до 7 дней составляет 48,1% (дефицит ликвидных средств равен 351 млн руб.). Соотношение активов и пассивов банка сроком свыше 7 и свыше 30 дней составляет 115,2 и 110,6% соответственно, т.е. банк подвержен риску избыточной ликвидности (излишки ликвидных активов составляют 103 и 127 млн руб. соответственно).

Анализ показывает, что основным фактором риска недостаточной ликвидности для банка А являются возможные колебания средств на расчетных и текущих счетах. Собственные средства банка превышают неликвидные активы, т.е. последние не будут являться фактором риска недостаточной ликвидности. Избыток ликвидности достигается, главным образом, за счет ликвидных активов третьей группы (в частности, межбанковских кредитов сроком погашения 8—30 дней).

На основе структурного метода оценки риска несбалансированной ликвидности можно рекомендовать банку А увеличить объем высоколиквидных активов и ликвидных активов второй группы за счет дополнительных вложений в краткосрочные государственные ценные бумаги и муниципальные и коммерческие ценные бумаги из торгового портфеля банка, имеющие рыночные котировки, это позволит кредитной организации снизить риск недостаточной ликвидности на ближайшую перспективу; кроме того, можно предложить осуществление активной кредитной политики (особенно в части предоставления среднесрочных и долгосрочных ссуд), что позволит избежать риска излишней ликвидности и повысить доходность банковской деятельности.

Достоинством структурного метода является возможность принятия решений по управлению текущей, среднесрочной и долгосрочной ликвидностью и связанных с нею рисков. Эффективность данного метода выше, чем у коэффициентного, так как при применении последнего анализируется соотношение отдельных статей, а при структурном — изучаются все статьи баланса. Структурный метод оценки риска в отличие от коэффициентного позволяет кроме нормативов мгновенной, текущей и долгосрочной ликвидности рассчитать соотношение активов и пассивов банка сроком до 7 дней, от 7 до 30 дней, свыше 30 дней, неликвидных активов и постоянных пассивов, а также любых

других статей баланса банка. Таким образом, данные анализа структурного метода оценки риска несбалансированной ликвидности дополняют результаты коэффициентного метода.

Совместное использование результатов коэффициентного и структурного методов оценки позволяет более точно определить величину риска несбалансированной ликвидности, выявить определяющие его факторы и разработать систему мер по снижению риска.

Структурный метод оценки риска несбалансированной ликвидности применяется банками не только на микроуровне. Банк России с целью оценки финансовой устойчивости банков при их вступлении в систему страхования вкладов устанавливает показатели оценки ликвидности, которые характеризуют структуру активов и пассивов банка. В свою методику оценки риска несбалансированной ликвидности Банк России включает систему показателей, характеризующих соотношение различных статей актива и пассива баланса банка и их качество с точки зрения ликвидности, стабильности и риска (табл. 5.7).

Таблица 5.7

Показатели оценки ликвидности банка

Показатель оценки ликвидности	Метод расчета показателя	Критериальный уровень показателя	Экономическое содержание показателя
Показатель соотношения высоколиквидных активов и привлеченных средств	ПЛ1 = Лам : ПС, где Лам — высоколиквидные активы, которые могут быть получены в течение ближайшего календарного дня, ПС — привлеченные средства за вычетом резервов на возможные потери по срочным сделкам, внебалансовым обязательствам и расчетам с дебиторами по операциям с резидентами офшорных зон		Показывает, какую долю обязательств банк может выполнить в любой момент
Показатель мгновенной ликвидности	ПЛ2 = Н2	Минимально 15%	
Показатель текущей ликвидности	ПЛ3 = Н3	Минимально 50%	
Показатель структуры привлеченных средств	ПЛ4 = Овм : ПС, где Овм — обязательства до востребования		Показывает долю обязательств до востребования в общем объеме

Показатель оценки ликвидности	Метод расчета показателя	Критериальный уровень показателя	Экономическое содержание показателя
			привлеченных ресурсов
Показатель зависимости от межбанковского рынка	$ПЛ5 = (ПСбк - СЗбк) : ПС$, где ПСбк — межбанковские кредиты полученные, СЗбк — межбанковские кредиты предоставленные		Показывает степень зависимости банка от займов на рынке межбанковских кредитов
Показатель риска собственных вексельных обязательств банка	$ПЛ6 = Ов : К$, где Ов — выпущенные банком векселя и банковские акцепты		Показывает, какую долю собственных средств составляют векселя банка
Показатель небанковских ссуд	$ПЛ7 = СЗнб : ПСнб$, где $СЗнб = (СЗ - СЗбк) -$ ссуды, предоставленные клиентам — некредитным организациям, ПСнб — остатки средств на счетах клиентов — некредитных организаций		Показывает, какую долю ссуд клиенты банка — некредитные организации могут погасить за счет остатков по счетам
Показатель общей ликвидности	$ПЛ8 = Н5$	Минимально 20%	
Показатель обязательных резервов	Оценивается в календарных днях длительности неуплаты за месяц		Характеризует наличие либо отсутствие у банка неуплаченного недовзноса в фонд обязательных резервов
Показатель риска на крупных кредиторов и вкладчиков	$ПЛ10 = Овкк : Лат$, где Овкк — сумма обязательств банка по кредиторам и вкладчикам (группам связанных кредиторов и вкладчиков), доля которых в совокупной величине обязательств банка составляет 10% и более, Лат — ликвидные активы		Показывает, какую долю обязательств перед крупными вкладчиками банк может погасить за счет ликвидных активов в течение 30 дн.
Обобщающий показатель уровня ликвидности	$РГЛ = \sum (балл\ i \times вес\ i) : \sum вес\ i$, где балл i — оценка от 1 до 4 соответствующего показателя, вес i — весовая	Максимально 2,3 балла	Представляет собой средневзвешенное значение показателей ПЛ1—ПЛ10

Показатель оценки ликвидности	Метод расчета показателя	Критериальный уровень показателя	Экономическое содержание показателя
банка (результат по группе показателей оценки ликвидности)	оценка по шкале относительной значимости от 1 до 3 соответствующего показателя*		

* Балльная и весовая оценки показателей ликвидности приведены в Приложении 7 к Указанию ЦБ РФ от 16 января 2004 г. № 1379-У «Об оценке финансовой устойчивости банка в целях признания ее достаточной для участия в системе страхования вкладов».

Несмотря на отсутствие длительной практики применения данного метода для оперативного управления риском несбалансированной ликвидностью, он обладает рядом преимуществ, которые банки могут учесть при разработке собственных методик оценки структуры и качества активов и пассивов.

Во-первых, предлагаемая система показателей значительно шире, чем при коэффициентном методе оценки, и позволяет анализировать большее число статей актива и пассива баланса банка.

Во-вторых, особенностью данного метода является наличие обобщающего показателя уровня ликвидности банка, который позволяет определить результирующую величину риска несбалансированной ликвидности, обусловленного множеством факторов. Превышение максимально возможной балльной оценки свидетельствует о наличии недопустимой величины риска.

Данный метод оценки позволяет выявить и определить величину риска недостаточной ликвидности. Однако можно сделать ряд замечаний, касающихся системы показателей ликвидности:

- в данной системе оценивается ликвидность на определенную дату без учета изменения экономической ситуации;
- не учитывается риск излишней ликвидности и ценовая составляющая риска;
- для более полной характеристики структуры активов и обязательств банка необходим более полный учет влияния забалансовых операций банка на уровень риска несбалансированной ликвидности;
- при определении балльной и весовой оценки показателей ликвидности присутствует некоторая доля субъективизма.

Мониторинг риска несбалансированной ликвидности представляет собой систему наблюдения за состоянием риска, включая его оценку, анализ и регулирование.

Банкам следует контролировать уровень риска несбалансированной ликвидности для осуществления своевременного анализа величины и факторов риска и разработки вариантов стратегии его регулирования.

Основной задачей мониторинга является оперативное выявление возможности возникновения риска.

Для выполнения этой задачи банк должен осуществлять ежедневный расчет обязательных нормативов ликвидности, отслеживать тенденции их изменения, определять величину избытка (дефицита) ликвидных средств на текущую дату и ближайший период, оценивать другие проявления, которые могут привести к ухудшению показателей, характеризующих величину риска несбалансированной ликвидности.

К таким проявлениям можно отнести:

- отток банковских вкладов;
- закрытие счетов клиентов банков;
- недостаточный приток денежных средств, вызванный пролонгированием и невозвратом ссуд;
- снижение объема предоставляемых межбанковских кредитов, повышение их стоимости;
- снижение величины собственных средств банка;
- снижение имиджа банка;
- появление текущих задержек платежей;
- появление картотеки неисполненной задолженности перед клиентами банка.

Данные проявления свидетельствуют о возникновении риска несбалансированной ликвидности и возможности убытков банка.

Регулирование риска несбалансированной ликвидности требует выработки политики, включающей в себя соответствующие стандарты и процедуры с четким распределением полномочий должностных лиц.

Для успешного регулирования риска несбалансированной ликвидности менеджментом банка должна признаваться приоритетность ликвидности, в том числе при выборе направлений размещения и источников привлечения средств. В рамках системы управления риском в банке должен постоянно проводиться анализ его потребности в ликвидных средствах с целью избежания их дефицита или излишка.

Одним из важнейших элементов системы регулирования риска несбалансированной ликвидности является анализ альтернативных сценариев развития событий. Такой анализ базируется на оценке пери-

ода времени, на протяжении которого банк подвергается риску несбалансированной ликвидности, и влияния риска на финансовые результаты деятельности банка. Должна быть разработана стратегия на случай возникновения несбалансированной ликвидности и кризисных ситуаций.

1. «Оптимистичный» вариант предусматривает анализ движения денежных потоков при нормальном ходе дел, своевременном возврате ссуд и изъятии депозитов, незначительных колебаниях на денежном рынке и рынке ценных бумаг.

2. «Пессимистический» вариант рассматривает риск несбалансированной ликвидности в неблагоприятной ситуации, при существенном оттоке привлеченных ресурсов, росте требований по забалансовым обязательствам банка, нарушении сроков погашения ссуд и т.д.

3. Кроме того, в любой кредитной организации должна быть выработана тактика на случай всеобщего кризиса рынка, когда резко снижаются возможности банка продать ликвидные активы и пополнить запас ликвидных средств на рынке межбанковских кредитов; усиливается отток средств вследствие колебаний на финансовом и валютном рынках.

«Банк может подготовиться к предполагаемому кризису, изменив свое поведение в отношении активов и пассивов, например, проводя более агрессивную политику на рынке, отказываясь от ожидаемых прибылей или ужесточая свои взаимоотношения с определенными видами заемщиков»¹.

¹ Ван Грюнинг Х., Брайович Братанович С. Анализ банковских рисков. Система оценки корпоративного управления и управления финансовым риском / пер. с англ. М.: Весь мир, 2003. С. 169.

ГЛАВА 6

РИСК ПОТЕРИ ДОХОДНОСТИ

В научных работах и практической деятельности банков достаточно глубоко проработан вопрос об элементах банковской коммерции как источниках дохода и прибыли, о способах оценки уровня доходности и прибыльности. Значительно меньше внимания в теоретическом плане уделено проблеме риска потери доходности, которая бы раскрывала причины и факторы недополучения дохода, потери прибыли и способы предотвращения таких ситуаций.

Риск потери доходности банком носит, во-первых, комплексный характер, так как связан и с активными, и с пассивными операциями банков, практически со всеми направлениями его деятельности. Во-вторых, он представляет собой сальдирующий результат того уровня рисков, которые кредитная организация принимает на себя в соответствии с направлениями деятельности ради получения прибыли. Речь идет об установлении и соблюдении банком приемлемого уровня рисков несбалансированной ликвидности, валютного, процентного, кредитного и др. На риск потери доходности оказывают влияние и административные (операционные) риски.

Риск потери доходности можно определить как вероятность изменения финансового результата деятельности банка под влиянием фундаментальных и коммерческих рисков, вытекающих из деятельности кредитной организации. Факторы риска потери доходности представляют собой совокупность факторов, характерных для отдельных видов фундаментальных и коммерческих рисков банка.

Из такого характера риска потери доходности вытекает, что в основе описания системы управления им может лежать факторный критерий. При этом в качестве факторов выступает принятие банком на себя различных видов рисков. Иначе говоря, система управления риском потери доходности должна включать блоки управления всеми видами рисков. Количество блоков и их значимость определяется направлениями деятельности банка, а теснота связи — корреляцией отдельных видов риска (рис. 6.1).



Рис. 6.1. Система управления риском потери доходности

Как отмечалось во второй части, на основе организационного критерия выделяются такие элементы, как субъекты управления, идентификация риска, оценка его степени и мониторинг риска. Рассмотрим особенности содержания отдельных перечисленных элементов.

Идентификация риска заключается в выявлении тех сегментов (областей) деятельности банка, которые могут привести к снижению или утрате дохода, получению убытков, ухудшению качества источников формирования прибыли.

Можно выделить следующие *методы идентификации* риска потери доходности: выявления зон риска на основе фондирования, балансирования ресурсов по срокам, на базе сегментации портфелей активов и пассивов банка, путем анализа трансформации относительно долгосрочных ресурсов в более краткосрочные активы.

Выявление областей снижения доходности в деятельности банка *на основе фондирования* базируется на определении структуры ресурсов, вложенных в конкретную активную операцию.

Фондирование предполагает распределение ресурсов по активным операциям с учетом их качества, степени востребованности пассивов и ликвидности активов, экономической природы ресурсов (депозитные ресурсы для кредитных операций) и сегмента рынка, на котором осуществляются операции. Банком принимаются принципы распре-

деления ресурсов по активным операциям. В качестве примера можно привести следующие принципы:

- стабильные ресурсы используются в первую очередь для формирования низколиквидных активов;
- летучие ресурсы распределяются прежде всего по ликвидным активам;
- ресурсы, привлеченные с определенных сегментов рынка, размещаются в первую очередь на этих сегментах;
- первоочередное использование МБК овернайт для поддержания ликвидности;
- учитывается целевое назначение отдельных видов ресурсов: например, резервы для возмещения убытков по отдельным видам активных операций (ссудных, с ценными бумагами, расчетных, прочих активных операций) покрывают в первую очередь соответствующие активы.

Риск потери доходности имеет место в следующих случаях:

- использование стабильной части депозитных ресурсов для предоставления МБК овернайт, покупки высоколиквидных корпоративных и государственных ценных бумаг, первоклассных векселей, так как низкая востребованность этих ресурсов позволяет разместить их в более рискованные активы по относительно высокой цене;
- размещение среднесрочных ресурсов, привлеченных с рынка ценных бумаг, для предоставления ссуд овердрафт, МБК овернайт;
- нахождение стабильных и относительно долгосрочных ресурсов в свободной денежной форме.

Пример распределения ресурсов по активным операциям показан в табл. 6.1.

Как видно из табл. 6.1, зонами риска потери доходности являются: наличие стабильных депозитных ресурсов в денежной форме в сумме 2,9 млн руб. (9,9 – 7,0); использование этих ресурсов для приобретения ликвидных корпоративных ценных бумаг в сумме 2,0 млн руб.

Балансирование активов и пассивов по срокам позволяет выявить области рассматриваемого риска, которые связаны с использованием относительно дорогих ресурсов для покрытия дешевых активов (табл. 6.2).

Как видно из табл. 6.2, дефицит ресурсов сроком до 1 мес. в размере 2775 млн руб. покрывается излишками ресурсов сроком на 7 дн. и до 3 мес.

Метод фондирования, млн руб.

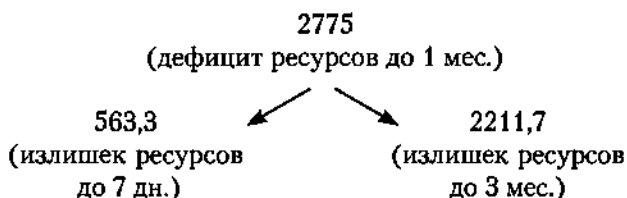
Актив	Ресурсы			Ресурсы, привлеченные на рынке ценных бумаг		Собственный капитал	Резервы на покрытие возможных потерь	Ресурсы рынка МБК	Итого
	Средства клиентов		Средства в расчетах	средне-срочные	кратко-срочные				
	стабильная часть	летучая часть							
МБК								2,3	2,3
Ссудные операции	26,7					44,7	7,5	1,7	80,6
Векселя предприятий									
Средства в расчетах (дебиторская задолженность)			1,0				0,05	4,50	5,55
Государственные ценные бумаги				2,0	0,6		0,3	31,15	34,05
Векселя банков									
Корпоративные ценные бумаги	2,0							6,3	8,3
Ценные бумаги местных организаций власти								2,0	2,0
Денежные средства*	9,9	5,2						1,0	16,1
Основные средства и капитальные затраты						13,7			13,7
Валютные операции								15,0	15,0
Итого	38,6	5,2	1,0	2,0	0,6	58,4	7,85	63,95	177,60

* В том числе ФОР – 7,0 млн руб.

Таблица 6.2

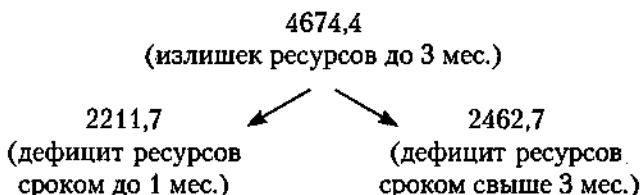
Метод балансирования ресурсов и активов по срокам, млн руб.

Срок	Ресурсы (обязательства)				Активы (размещения)				ГАР (отрица- тельный и поло- житель- ный)	Спрэд	% маржа (абсо- лютная величи- на % риска)
	Вид	Размер, млн руб.	Ставка (одно- днев- ная), %	Цена (% уплачен- ные, млн руб.)	Вид	Размер, млн руб.	Ставка (одно- днев- ная), %	Цена (% получен- ные, млн руб.)			
	МБК	300,0	0,024	0,072	МБК	200,0	0,083	1,66			
до 7 дн.	Депози- ты № 1	36,7	0,05	0,018	Креди- ты № 1	700,0	0,055	3,85	663,3		
	Депози- ты № 2	710,0	0,034	0,023	Креди- ты № 2	0	0	0	-710		
					Касса	1 348,7	0	0			
	Итого	3 668,6	0,009	3,3		3 105,3	0,019	5,9	-563,3 (изл. рес.)	0,01	2,6
до 1 мес.	Итого	819,9	0,422	3,04	Итого	3 594,9	0,076	2,7	2 775 (дефицит)	-0,346	-0,034
до 3 мес.	Итого	6 204,7	0,05	3,1	Итого	1 530,3	0,091	1,4	-4 674,4 (изл. рес.)	0,86	-2,24
свыше 3 мес.	Итого	2 321,0	0,054	1,3	Итого	4 783,7	0,13	6,2	2 462,7	0,076	4,9
	Всего	13 014,2	0,059	7,7	Всего	13 014,2	0,084	10,9	0	0,025	3,2



В первом случае мы сталкиваемся в риском несбалансированной ликвидности, во втором — с риском потери доходности.

Излишек ресурсов сроком до 3 мес. в сумме 4674,4 млн руб. покрывает дефицит ресурсов сроком до 1 мес. и свыше 3 мес.



Зоной риска потери доходности является использование ресурсов сроком до 3 мес. для покрытия активов сроком до 1 мес. в сумме 2211,7.

В качестве метода идентификации риска потери доходности может использоваться *сегментация портфеля активов и пассивов* банка. Зоны риска связаны с сегментами, занимающими большую долю портфеля (более 25—30%), а также с несоответствием доли сегментов этих портфелей. Последнее, например, имеет место, когда доля ссудного сегмента значительно превышает долю депозитного сегмента, или сложилось несоответствие структуры этих сегментов по срокам. В качестве критериев сегментации может использоваться срок, инструмент привлечения и размещения ресурсов, отрасль, клиентский признак и т.д.

В качестве третьего метода идентификации риска потери банком доходности можно назвать *анализ трансформации долгосрочных ресурсов в более краткосрочные активы*. Такая трансформация означает использование дорогих ресурсов для формирования дешевых активов, что приводит к сокращению процентной маржи по отдельным операциям. Фактором риска в этом случае является несбалансированность активов и пассивов банка по сроку и сумме. Для выявления зон риска может использоваться коэффициент излишка (дефицита) ресурсов:

где P — ресурсы определенного срока;
 A — активы;
 t — срок привлечения или размещения ресурсов.

О наличии риска потери доходности, связанном с активными операциями определенного срока, свидетельствует отрицательное значение коэффициента, при условии, что соответствующие коэффициенты для более длинных сроков имеют положительное значение. Или наоборот — положительное значение коэффициента при условии отрицательных значений коэффициентов, связанных с более короткими сроками.

Зоны риска потери доходности, относящиеся к отдельным направлениям деятельности банка, выявляются на основе определения финансового результата деятельности функциональных ЦФО, а также степени рентабельности банковских продуктов.

Наконец, структурный анализ источников формирования прибыли может рассматриваться как метод идентификации риска потери доходности. Чем большая часть прибыли формируется за счет нестабильных источников, тем выше риск. К нестабильным источникам относятся переоценка активов, спекулятивный и разовый доходы.

Оценка степени риска может производиться двумя способами:

- на основе агрегированного показателя;
- на базе системы показателей, соответствующих отдельным методам идентификации риска потери доходности (табл. 6.3).

$$K_{\text{дефицита (излишка)}} = \frac{P_t - A_t}{P_r} \quad \text{Показатели риска потери доходности}$$

Таблица 6.3

Метод идентификации риска	Показатель риска
Фондирование	Общая величина ресурсов: а) размещенных по цене ниже привлечения; б) относительно стабильных ресурсов, вложенных в краткосрочные активы
Сегментация портфелей активов	Абсолютная величина сегмента, доля которого превышает 30% общего размера портфеля
Анализ трансформации долгосрочных ресурсов в краткосрочные активы	— коэффициент трансформации; — коэффициент дефицита
Определение финансовых результатов центров прибыли банка (ЦФО)	Общая величина убытков ЦФО, коэффициент убыточности (убытки ЦФО : активы ЦФО)
Выявление нерентабельных продуктов банка	Коэффициент потери доходности по отдельным продуктам банка Совокупное превышение себестоимости к средневзвешенной цене нерентабельных продуктов

Мониторинг риска потери доходности складывается из различных направлений отслеживания риска, которые имеют свою специфику на уровне банка, ЦФО и банковских продуктов. Эти направления приведены в табл. 6.4. Важной частью мониторинга является отслеживание критических показателей. Эти показатели приведены в табл. 6.5. Как видно из таблицы, они специфичны для различных уровней мониторинга и связаны с отдельными видами риска. Кроме того, выделяются комплексные критические показатели.

Таблица 6.4

Мониторинг риска потери доходности

Банк в целом	Центры прибыли (ЦФО)	Банковские продукты
Контроль за финансовым результатом Оценка динамики и соответствия финансовых коэффициентов доходности и прибыльности стандартам банка Контроль за справедливостью Анализ соотношения стабильных и нестабильных источников формирования прибыли банка Отслеживание тенденции размера беспроцентных доходов и расходов на рубль актива Контроль за диверсификацией источников дохода Контроль за отклонением фактической процентной маржи от достаточной Контроль за долей работающих активов	Контроль: — за соблюдением сметы затрат ЦФО; — достижением ЦФО запланированного результата Расчет и оценка: — процентного дохода (расхода); — комиссионного дохода (расхода); — трансфертного дохода (расхода)	Контроль за формированием: — договорного процента; — комиссионного вознаграждения Расчет себестоимости продукта Контроль за соотношением цен и себестоимости продукта Контроль за процентной маржой в разрезе отдельных банковских продуктов

Таким образом, особенность управления риском потери доходности связана с его результирующим характером: управление носит комплексный и многоуровневый характер, каждый уровень отличается особенностями в выявлении риска и составе критических показателей.

Таблица 6.5

Критические показатели потери доходности банком

Уровень управления риском потери доходности	Факторы риска потери доходности				Комплексные критические показатели
	риск несбалансированной ликвидности	кредитный риск	процентный риск	операционный риск	
Банк в целом	Использование платных ресурсов для покрытия неработающих активов Формирование высоколиквидных и мало доходных активов за счет стабильных и долгосрочных ресурсов	Высокая доля отдельных сегментов кредитного портфеля Ухудшение агрегированного показателя качества кредитного портфеля Рост доли и длительности просроченных ссуд и процентных платежей Рост доли некредитоспособных заемщиков Отсутствие стандартной оценки риска кредитной сделки	Тенденция падения коэффициента процентной маржи Тенденция падения спреда Падение фактической процентной маржи ниже уровня достаточной маржи Отсутствие нулевого накопленного GAP в отчетном или планируемом периоде Ухудшение коэффициентов GAP	Рост «бремени» Поглощение процентной маржи бременем и налогами Рост разрыва между коэффициентами $\frac{\Pi}{A}$ и $\frac{\Pi_{до н/о}}{A}$ Отсутствие у банка стандартов уровня доходов и прибыли	Падение коэффициентов прибыльности и доходности Несоответствие коэффициентов прибыльности и доходности стандартам банка, вытекающим из бизнес-плана

Уровень управления риском потери доходности	Факторы риска потери доходности				Комплексные критические показатели
	риск несбалансированной ликвидности	кредитный риск	процентный риск	операционный риск	
Центры прибыли	Наличие низколиквидных активов	Низкий уровень кредитоспособности клиентов ЦФО	Тенденция падения процентной ставки по активным операциям или ее роста по пассивным операциям Трансфертная цена не стимулирует получение достаточного спреда	Качество процедуры принятия решений об активных и пассивных операциях, уровне процента и комиссии	Отрицательный финансовый результат ЦФО или его падение
Банковский продукт	Падение спроса на банковский продукт	Низкая кредитоспособность и платежеспособность покупателей банковских продуктов Деловой риск, связанный с использованием клиентом банковского продукта	Формирование договорного процента	Качество технологии создания продукта Отсутствие экономического обоснования по формированию цены на банковские продукты	Доход ниже себестоимости продукта

7.1. СОДЕРЖАНИЕ ОПЕРАЦИОННОГО РИСКА И ЕГО РАЗНОВИДНОСТИ

В экономической литературе пока не сложилось однозначного представления об операционном риске, что приводит к различным трактовкам сущности данного вида риска и способов управления им. Зачастую в определениях операционного риска акцентируется внимание на следующих его проявлениях:

- возникновение отклонений в информационных системах и системах внутреннего контроля, которые влекут за собой финансовые потери. Эти риски связаны с ошибками людей, сбоями в системах и наличием недостаточных (неэффективных) систем контроля;
- недостатки, присущие внутренним процессам, т.е. вследствие возникновения проблем и отклонений во внутренних процессах;
- риски капитала или доходов, связанные с предоставлением услуг или продажей продуктов.

Остановимся на четырех наиболее распространенных точках зрения, сложившихся в зарубежной экономической литературе¹.

Изначально к операционным рискам относили прочие виды финансовых рисков, отличающиеся от других видов рисков (например, рыночных и кредитных). Очевидно, что такое определение является слишком широким, поскольку перечень иных видов рисков, с которыми сталкиваются кредитные организации, достаточно велик, и включает в себя, например, бизнес-риск, охватывающий такие аспекты ведения бизнеса, как выбор стратегии развития, позиционирование на рынке, компетентность менеджмента, ноу-хау, способы реализации конкурентных преимуществ и т. д. Приведенный перечень областей возникновения рисков, как правило, не входит в компетенцию непосредственно риск-менеджера. Кроме того, определение, построенное от противного, приводит к неполным знаниям о предмете исследования, затрудняет классификацию и оценку рисков.

¹ Wilson D. Operational risk // In: Lore M., Borodousky L. (eds.) The professional's handbook of financial risk management. Oxford : Butterworth-Heinemann, 2000. P. 377–412.

Другой взгляд на определение операционного риска увязан с областью его возникновения и, прежде всего, с осуществлением финансовых операций. Его источником могут быть ошибки, допущенные при обработке данных, сбои информационных систем, технологические неполадки оборудования, некорректное исполнение операций.

В данном случае в определении основное внимание фокусируется на процедуре исполнения операций по всем стадиям их обработки, но не учитываются, например, риски, связанные с мошенничеством внутри организации, несанкционированным совершением операций, неправильным использованием моделей при оценке финансовых инструментов.

Третий подход акцентирует внимание на осуществлении контроля со стороны организации за операционными рисками. Под операционным риском понимаются те риски (исключая бизнес-риск), которые возникают в результате неэффективного функционирования системы внутреннего контроля в организации. При такой трактовке операционных рисков из поля зрения выпадают, например, внешнее мошенничество, природные катастрофы, взлом системы безопасности и др.

Наконец, четвертая точка зрения трактует операционный риск как риск прямых или косвенных убытков в результате неверного построения бизнес-процессов, неэффективности процедур внутреннего контроля, технологических сбоев, несанкционированных действий персонала или внешнего воздействия.

Данное определение, на наш взгляд, в отличие от приведенных выше, более полно и точно характеризует специфику, источники возникновения и последствия влияния операционного риска на деятельность кредитной организации. Однако в 2001 г., с выходом нового положения Базельского комитета всеобщее признание получило данное в этом документе определение операционного риска.

Согласно последней редакции нового Базельского соглашения по капиталу (Базель-2), «операционный риск определяется как риск возникновения убытков в результате недостатков или ошибок в ходе осуществления внутренних процессов, допущенных со стороны сотрудников, функционирования информационных систем и технологий, а также вследствие внешних событий». При этом в материалах Базельского комитета особо подчеркивается, что операционный риск включает также юридический (правовой) риск.

Нам представляется, что определение, приведенное в материалах нового документа Базельского комитета, достаточно полно раскрывает операционный риск и носит универсальный характер. Оно одина-

ково справедливо как для коммерческих банков, так и для других финансовых институтов, включает в себя достаточно полный и понятный перечень возможных причин и проблем, которые могут привести к убыткам в результате негативного воздействия операционных рисков.

Трактовку понятия «операционный риск» приводит и Банк России. Под операционным риском понимается риск возникновения убытков в результате несоответствия характеру и масштабам деятельности кредитной организации и (или) требованиям действующего законодательства внутренних порядков и процедур проведения банковских операций и других сделок, их нарушения служащими кредитной организации и (или) иными лицами (вследствие непреднамеренных или умышленных действий или бездействия), несоразмерности (недостаточности) функциональных возможностей (характеристик) применяемых кредитной организацией информационных, технологических и других систем и (или) их отказов (нарушений функционирования), а также в результате воздействия внешних событий»¹.

Определение операционного риска, сформулированное в документе Банка России, достаточно развернутое, что одновременно делает его громоздким и затрудняет восприятие. В нем четко обозначены причины и области возникновения операционных рисков, что, с одной стороны, утяжеляет сущностные черты, а с другой — создает основу для проведения классификации, позволяет кредитным организациям разрабатывать способы предупреждения и методы управления операционными рисками.

Нам представляется, что из приведенного перечня определений операционного риска наиболее полной и одновременно лаконичной является трактовка, помещенная в материалах Базельского комитета, которой мы и будем придерживаться при изложении данной темы.

Традиционно считается, что риск представляет собой возможность негативного результата, каких-либо нежелательных последствий для функционирующей организации. Обычно риски анализируются с трех различных позиций: во-первых, риск — это неопределенность; во-вторых, риск несет в себе новые возможности, которые позволяют организации достичь конкурентных преимуществ; в-третьих, риск может оказывать разрушительное воздействие на деятельность компании (банка). В связи с этим все разнообразие рисков, с которыми сталкиваются хозяйствующие субъекты, можно условно разделить на три категории: риски события (бизнес-риски), финансовые риски и операционные риски (рис. 7.1).

¹ Письмо ЦБ РФ от 24.05.2005 № 76-Т «Об организации управления операционным риском в кредитных организациях».

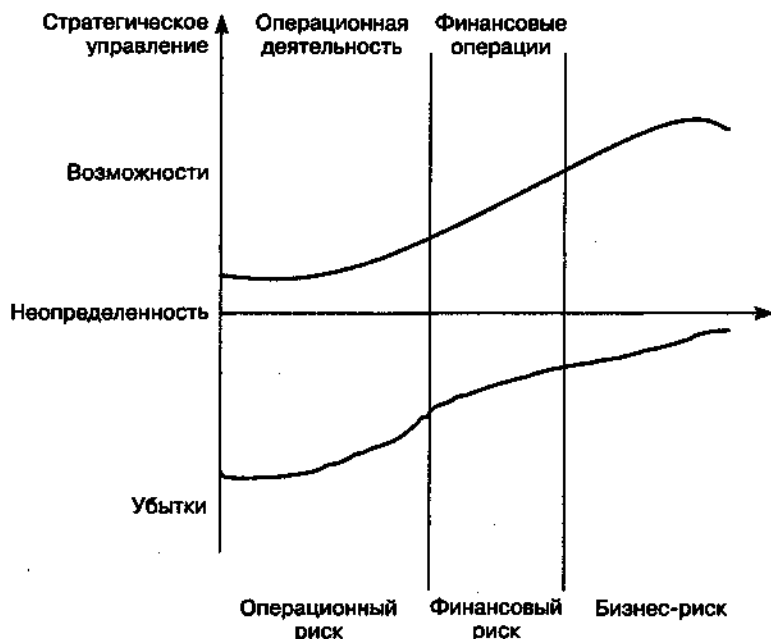


Рис. 7.1. Соотношение операционного риска и других сфер риска

Кредитным организациям присущи все названные виды, однако, следует отметить, что основное внимание в современной практике российских и зарубежных банков уделяется финансовым рискам, поскольку их природа вытекает из сущности банковского бизнеса и обусловлена колебаниями рыночной конъюнктуры, характером проводимых ими операций на различных рынках, потребностью в поддержании ликвидности. Одновременно заметим, что недостаточно внимания сегодня уделяется стратегическим и операционным рискам, последствия и проявление которых могут быть сравнительно небольшими, а вероятность возникновения достаточно высока. В этой связи разработка проблем, связанных с классификацией, уточнением сфер и источников возникновения операционных рисков, методов их объективной оценки и разработки системы управления операционными рисками на методологическом уровне позволит предотвратить негативные последствия, которые сопутствуют текущей деятельности кредитной организации.

Классификацию рисков, в том числе операционных, проводят на основе выделенных критериев. Ими могут выступать: источники их возникновения, сфера рисков, вид деятельности кредитной организации.

Схематично классификацию операционных рисков в зависимости от источников их возникновения можно представить следующим образом (рис. 7.2).



Рис. 7.2. Источники возникновения операционного риска

Как показано на схеме, по источникам возникновения операционные риски можно разделить на обусловленные неудовлетворительным качеством управления, недостатками в функционировании систем, действиями персонала, организацией процессов, а также форс-мажорными обстоятельствами.

Из представленной классификации следует, что большая часть операционных рисков связана с деятельностью человека. Например, прямые и косвенные потери (убытки) возникают из-за ошибок персонала в части соблюдения внутренних регламентов и процедур, ошибок в принятии управленческих решений, хищений, злоупотреблений, недостаточной компетентности кадров и низкого уровня их квалификации. Более того, даже в случаях, когда убытки вызваны сбоем в работе телекоммуникаций, вычислительной техники и информационных систем, в основе их в большинстве случаев лежат ошибки людей. Неслучайно на приведенной схеме четыре из пяти источников так или иначе связаны с деятельностью персонала: качество управления, риски систем, человеческий фактор, процессы. Исключение составляют лишь форс-мажорные обстоятельства.

Менеджеры не должны забывать, что персонал — это главный актив компании, что подтверждается высокими расходами на его содержание. Можно выделить ряд конкретных источников, характеризующих риски, связанные с персоналом. Это прежде всего человеческая ошибка, последствия которой могут быть весьма плачевными.

В особой мере это касается ошибок, возникающих в сфере управления и связанных с качеством принимаемых решений. Очевидно, что конкретными источниками здесь, прежде всего, являются низкий уровень квалификации кадров, использование при принятии решений ограниченного круга данных, игнорирование предупредительных сигналов о первых признаках проблем и некоторые другие.

Другая группа источников обусловлена нарушением бизнес-процессов. Например, последствием перевода средств в случае неверного указания банка-контрагента может стать так называемая непреднамеренная поставка денежных средств. Для возврата средств, перечисленных по ошибке даже в нормально работающий банк, придется приложить немало сил и времени. Что тогда говорить о возврате денег, направленных в проблемный банк или банк, в отношении которого открыто конкурсное производство?

Примером других проявлений операционного риска, связанного с внутренними бизнес-процессами банка, являются нарушения в системе управления и недостаточности или низкого качества внутреннего контроля в кредитной организации. Необнаруженные своевременно превышения лимитов, не разрешенные руководством операции отдельных трейдеров, злоупотребления в учете операций — факторы, вызвавшие крах целого ряда известных финансовых учреждений, в частности, банка *Barings*. Поэтому, разбив деятельность банка на множество простых процессов, можно представить его деятельность в деталях, а также быстро провести диагностику и оперативное реагирование в случае возникновения проблем.

Еще одна группа источников возникновения операционного риска, связанного с персоналом, — это злоупотребление и мошенничество, которое происходит вследствие нечестности сотрудника и недостаточного качества разработанных процедур и действий, исключающих возможность злоупотреблений. Для того чтобы состоялось мошенничество, необходимо, чтобы для этого существовала возможность. Наличие такой возможности — это результат внутренних проблем и ошибок. Примером мошенничества может служить вовлечение кредитной организации в коммерческие взаимоотношения с теневой или криминальной экономикой, преднамеренное проведение сделок и сокрытие их результатов, наносящие ущерб банку.

Другим проявлением риска может стать концентрация знаний и опыта на одном человеке. Зависимость от ограниченного числа сотрудников — одна из ключевых проблем банков. Достаточно часто встречается ситуация, когда программист становится «незаменимым», в его отсутствие может остановиться технологический процесс: немало банков несло потери, когда такой специалист неожиданно увольнялся по той или иной причине.

Кроме того, зачастую клиенты привыкают к работе с тем или иным менеджером, естественно, что ряд клиентов «приводится» в банк тем или иным менеджером. Очевидно, что в случае ухода клиентского менеджера из банка существует риск ухода некоторых клиентов. Эта проблема может быть частично решена за счет выработки формальных договоренностей между руководством банка и менеджером, приведшим клиентуру. Но может возникнуть также и другая проблема: нередко банковский менеджер, обладающий своей клиентурой, дает своего рода личные гарантии клиенту, что тот приходит в стабильный банк. Как вести себя менеджеру, если у банка начинаются проблемы? Исходя из принципа банковской корпоративности, ему не следует давать рекомендации клиентам уводить средства из банка, с другой стороны, банк рискует своей репутацией, если приведенный им клиент потеряет деньги: в этом проявляется риск работы со «своей» клиентурой.

Зависимость банка от ограниченного числа сотрудников проявляется и тогда, когда в кредитной организации работает известный на рынке специалист или группа специалистов. Хотя уход таких специалистов из банка может в краткосрочной перспективе и не привести к прямым финансовым потерям, не исключены негативные последствия, которые проявятся со временем (влияние на рейтинги, на оценку бизнеса со стороны деловых партнеров). К сожалению, стандартных методов работы здесь нет, хотя многое определяется условиями заключенного со специалистом контракта и корпоративной культурой организации.

Значительные убытки приносит банкирам и некачественная юридическая документация. Конечно, установленный в банках порядок обязательного визирования юристом договоров и процедур снижают этот риск. Проблемы могут возникать либо по причине недостаточной квалификации работников юридической службы, либо по причине их невнимательности. Кроме того, много усилий приходится прилагать для того чтобы своевременно вносить изменения в документацию в условиях часто меняющегося законодательства. В этом случае проблема может быть решена с помощью установления мониторинга нормативной базы, а также концентрации внимания юристов прежде всего на операциях, несущих значительный риск потери денежных средств, кото-

рый определяется для каждого банка индивидуально, и установление индивидуального порядка рассмотрения для всех договоров, отличных от стандартных.

Особо выделим такой источник, как возможные сбои в работе информационных систем или их некорректную работу, в том числе из-за ошибок, возникающих в компьютерных программах. Использование информационных технологий помогает повысить эффективность процессов в банке. Однако они также являются источником операционного риска, причинами возникновения которого могут быть и недоступность систем в нужное время из-за сбоев, связанных с техническими неполадками, недостаточным уровнем обеспечения безопасности подверженности атакам хакеров, неавторизованным доступом и вирусами, перебоями электропитания и др.

Отсутствие плана работы в случае сбоя информационных систем или низкое качество подобных планов также может привести к существенным убыткам и задержкам при принятии управленческих решений. У аналитиков любого банка должен быть расчет, во сколько банку обойдется каждый день простоя, учитывая также угрозу потери деловой репутации, возможный риск ухода важных клиентов, которые с трудом поддаются количественной оценке.

Снизить такие риски позволяет жесткая система тестирования программ до их ввода в эксплуатацию, наличие адекватной технической документации и четкое фиксирование ответственности разработчика в соответствующих договорах.

Условия окружающей среды, в которой функционирует банк, усиливают влияние, оказываемое вышеописанными событиями (мошенничество, кадровая политика, технологические и технические сбои, внутренние бизнес-процессы банка). Это может происходить из-за использования новых технологий и повышения уровня автоматизации процессов в соответствии с уровнем развития экономики, изменения требований рынка труда и ожиданий работников, роста сложности и количества проводимых операций.

Так, например, риск потерь, возникающих из-за сложности финансовых инструментов, появляется в том случае, когда информационная система банка не способна адекватно учитывать сделку в бухгалтерском учете и аналитической базе данных. Например, в середине 90-х годов, когда российские банки начали операции с производными финансовыми инструментами, в некоторых из них не были должным образом подготовлены информационные системы. В результате возросло количество ошибок в бухгалтерском учете, но, что более неприятно, банковские аналитики далеко не всегда могли иметь реальную картину валютных и процентных рисков, кроме того, возросли сроки

подготовки аналитической информации для руководства. Следовательно, нельзя начинать работу с новым для банка финансовым инструментом, не убедившись в том, что информационные системы будут корректно его отражать. Поэтому одним из полезных инструментов, снижающих этот риск, является отработанная процедура утверждения порядка работы с новыми финансовыми инструментами.

Кроме этого, не стоит забывать, что операционный риск может возникнуть и в результате событий, которые случаются редко, но могут стать причиной очень крупного материального убытка. Это — природные катастрофы, теракты, закрытие финансовых рынков и др.

Классификацию операционных рисков можно провести и на основе других критериев, например, в зависимости от содержания банковской деятельности или сферы возникновения рисков.

При классификации операционных рисков в зависимости от содержания банковской деятельности разделим всю деятельность условно на управленческую и производственную. Если управленческая деятельность направлена на достижение поставленных целей и задач банком, то производственная — это формализованные процессы по осуществлению персоналом банка операций или иных действий, формирующих различные виды активов и пассивов, использующих первичные и производные финансовые инструменты для обслуживания клиентов и хеджирования рисков, обеспечивающих внутрибанковскую и хозяйственную деятельность, создающих информационные и другие технологии. Эти виды деятельности можно представить как процессы, включающие определенные блоки.

В сфере управленческой деятельности к таким блокам относятся планирование, организация, мотивация и контроль. Сбои в организации процессов данных блоков отражаются на качестве принятия управленческих решений и могут быть вызваны, например, ошибками персонала, в том числе из-за недостатка привлеченных данных, вследствие игнорирования либо недоучета предупредительных сигналов, низкой квалификации.

Процессы в сфере производственной деятельности включают следующие блоки:

- операции, связанные с видами деятельности (кредитованием хозяйствующих субъектов и физических лиц, привлечением средств клиентов и банков), операции на валютном и межбанковском рынке, поддержание ликвидной позиции, торговые операции с ценными бумагами, забалансовые операции и др.;

- технологии банковских операций и учета, например, операционные обслуживание и предоставление услуг, процессинг пластиковых карт, инкассация, ведение бухгалтерского и управленческого учета,

составление финансовой отчетности и другие виды административно-хозяйственной деятельности и пр.;

- информационная база, информационные системы и программы;
- субъекты производственной деятельности.

В соответствии с таким описанием деятельности банка можно выделить две группы объектов операционного риска:

- процессы, связанные с видами деятельности банка;
- активы, пассивы, инструменты банковского рынка и банковские технологии.

С первой группой объектов риска связаны следующие факторы операционного риска:

- неправильный выбор стратегии банка;
- несовершенство процессов управления;
- отсутствие или некачественная разработка внутренних положений;
- внешние события.

Со второй группой объектов, соответственно, связаны иные факторы риска, такие как:

- ошибки персонала;
- сбои информационных систем;
- технологические ошибки;
- недостаточный уровень контрольных процедур.

Эти факторы лежат в основе классификации операционных рисков, предложенной Базельским комитетом. В частности, в определении операционного риска, которое было предложено Базельским комитетом и принято всеми участниками рынка в качестве стандартного, четко выделяются источники операционного риска, по которым его можно классифицировать следующим образом:

- ошибки персонала;
- сбои информационных систем;
- технологические ошибки;
- внешние события.

В то же время, как уже отмечалось, предлагаются и другие критерии для классификации.

Ряд крупных зарубежных институтов используют классификацию операционных рисков, предложенную *Bankers Trust*, в основе которой лежит такой критерий, как сфера риска: внутренние и внешние операционные риски (рис. 7.3).

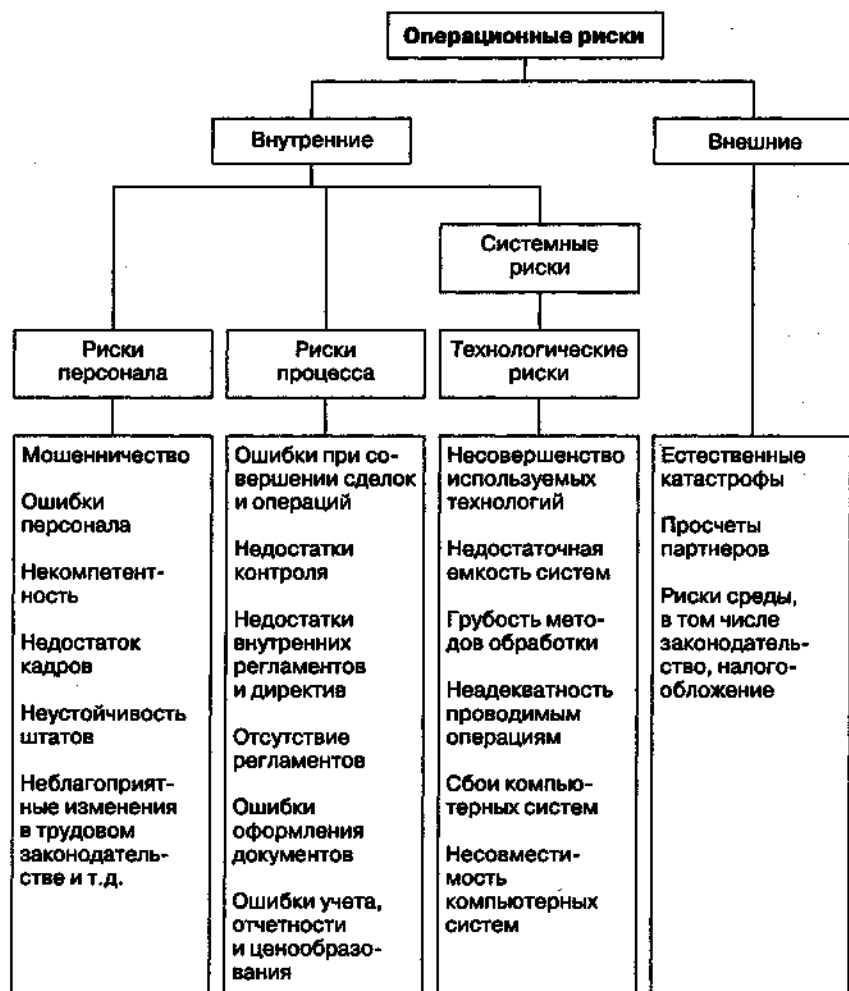


Рис. 7.3. Классификация операционных рисков

Внутренние риски:

■ **риск персонала** — все риски, которые связаны с сотрудниками компании, в частности их несанкционированные действия, недостаточная компетентность, зависимость от отдельных специалистов и т.д.;

■ **технологический риск** — риск, вызванный сбоями и отказами информационных систем, программ или баз данных, систем передачи информации и прочего оборудования, необходимого для деятельности компании;

- риск физического ущерба — риск, наступающий в результате природных катастроф или трудностей при взаимодействии с клиентами;
- недостаточность внутреннего контроля.

Внешний риск — риск, наступающий в результате злоумышленных действий сторонних организаций, физических лиц, а также в результате изменения государственной политики, законодательства и требований регулирующих органов.

Более детальная классификация операционных рисков в зависимости от такого критерия, как сфера их возникновения, предполагает, что внутренние риски следует подразделить на риски, связанные с производственной деятельностью, процессами и управленческой деятельностью (рис. 7.4).

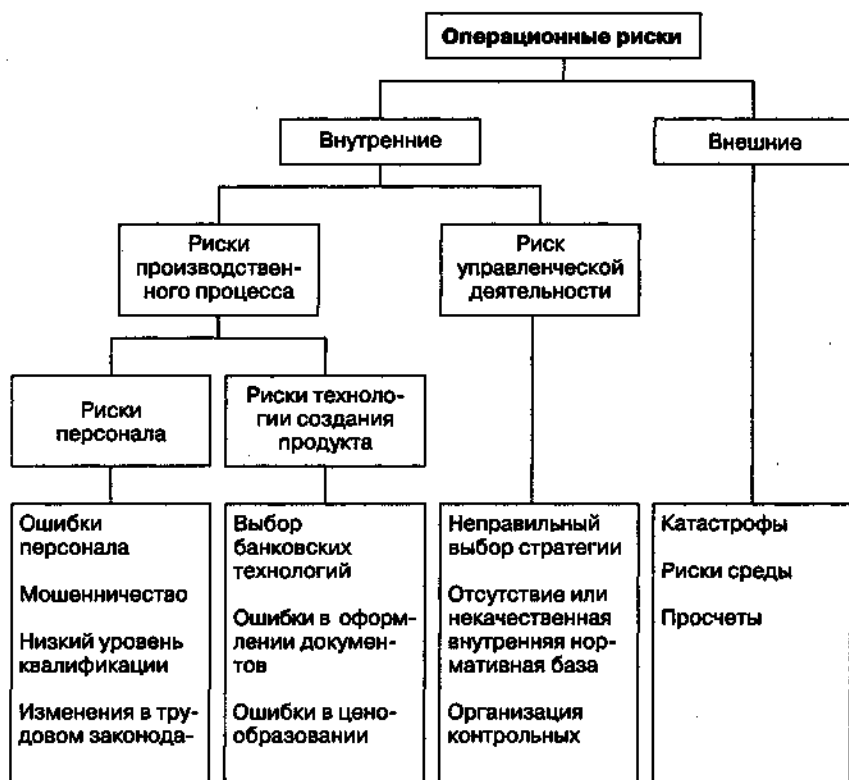


Рис. 7.4. Классификация операционных рисков в зависимости от сферы их возникновения

Кроме того, можно предложить и иной критерий классификации, а именно, выбрав в качестве такового область возникновения возможных убытков и их последствий, вследствие операционных рисков (табл. 7.1).

Таблица 7.1

**Классификация операционных рисков
в зависимости от области возникновения убытка и их последствий**

Область возможного убытка	Последствие убытков
Правовые обязательства	Судебные и прочие издержки
Соблюдение регулятивных и прочих норм (включая налоговые)	Штрафы или прямые выплаты в результате любых других наказаний, например, отзыва лицензии
Утрата или потеря стоимости активов	Прямое сокращение стоимости материальных активов в результате несчастного случая (например, небрежность, авария, пожар, землетрясение и т.д.)
Возмещение клиентам	Платежи третьим сторонам в счет операционных убытков, за которые банк несет правовую ответственность
Убытки от регресса	Убытки в результате невыполнения третьей стороной обязательств перед банком, проистекающие из операционной ошибки или события (т.е. те, которых можно было избежать даже при намеренном или вынужденном дефолте контрагента)
Списания	Прямое сокращение стоимости активов в результате воровства, мошенничества, несанкционированных действий либо рыночные или кредитные убытки в результате операционных событий

Каждая из вышеприведенных классификаций указывает, с одной стороны на многогранность операционных рисков, с другой — демонстрирует их связь с другими видами банковских рисков.

Банковские риски тесно взаимосвязаны между собой, их взаимное влияние может существенно отразиться на риске банковского портфеля в целом. Это обуславливает потребность в выяснении связей, оценки и управления операционными рисками (табл. 7.2).

Таблица 7.2

**Взаимосвязь операционного риска
с рыночным и кредитным рисками**

Операционный риск	Рыночный риск	Кредитный риск
Неверный ввод данных о сделке	Убыточная торговая позиция	Неправильно определена сумма кредита и резерва

Операционный риск	Рыночный риск	Кредитный риск
Непроверенная рыночная информация	Неправильная оценка текущей стоимости или риска портфеля	Неправильно определена величина резерва, некорректно оценено качество кредитного портфеля
Отсутствие контроля за соблюдением лимитов	Превышение лимитов	Превышение лимитов, размера кредитной линии
Некорректные подтверждения	Ошибочное хеджирование	Неправильные размеры кредита и резерва
Отсутствие контроля за сделками	Нарушены сроки исполнения сделок	Несвоевременно проведения платежей
Задержки в представлении отчетов	Торговля «вслепую»	Несанкционированная выдача кредитов

Помимо причинно-следственной связи между операционным, рыночным и кредитным рисками имеет место эффект «кумулятивного» наращивания негативного воздействия. Ввод неверной информации приводит к ошибкам при управлении рыночным риском, что, в свою очередь, ведет к еще большему ущербу. Существует немало примеров того, как ошибки в отчетах, некорректные действия персонала или временный сбой информационной системы многократно увеличивали первоначальный ущерб в результате рыночного или кредитного риска. Например, одна из американских финансовых компаний понесла существенные убытки из-за того, что дилер перепутал количество акций и их стоимость при совершении операций в торговой системе. Несмотря на то, что эта ошибка была практически сразу замечена и исправлена, было заключено уже значительное количество сделок на чрезвычайно невыгодных условиях. Другой пример взаимосвязи рисков состоит в том, что, благодаря несоответствию прав доступа к информационным ресурсам, дилеры и трейдеры могут открывать новые счета для торговых операций, самостоятельно осуществлять авторизацию сделок и т.д. С учетом сказанного отметим, что деятельность кредитной организации должна базироваться на достоверной, точной и своевременной информации, необходимой для анализа и контроля за совершаемыми операциями, действиями персонала.

7.2. ОСОБЕННОСТИ УПРАВЛЕНИЯ ОПЕРАЦИОННЫМ РИСКОМ

Управление операционными рисками — одна из наиболее обсуждаемых тем в финансовой, в том числе и банковской сферах. Целью управления являются предотвращение негативных последствий, кото-

рые могут возникать в текущей деятельности кредитной организации, усиление контроля за бизнес-процессами.

Известно, что управление в теории менеджмента рассматривается как функция. В то же время заметим, что управление представляет собой непрерывный процесс, базирующийся на идентификации рисков, их оценке, принятии решений и мониторинге. Более того, мы полагаем, что управление — это системный процесс, т.е. управление операционными рисками представляет собой некую систему с определенным набором элементов.

Представим и охарактеризуем процесс управления операционными рисками схематично (рис. 7.5).



Рис. 7.5. Процесс управления операционными рисками

Как показано на рис. 7.5, в основе организации процесса управления операционными рисками лежит деловая политика коммерческого банка, ориентированная на оптимизацию, совершенствование процессов. Начало управленческому процессу дает стадия идентификации риска, затем проводится его оценка, однако этап отличается особой сложностью.

Очевидно, что для оценки финансовых рисков в распоряжении коммерческих банков имеется достаточно информации, поскольку ими сформированы базы данных, позволяющие установить закономерности и объемы прибыли либо потерь, как следствие наступления события.

Характерной особенностью операционных рисков является то, что большинство их факторов относится к внутренней операционной среде, поэтому здесь трудно установить четкие математико-статистические связи между отдельными позициями, вероятностью и размером операционных потерь. События, связанные с операционными рисками, находятся, как правило, «в хвосте» статистического распределения, за пределами разумного доверительного интервала, в связи с этим применение статистических методов, таких, как *Value at Risk (VaR)*, затруднено прежде всего в силу недостаточной репрезентативности данных. Другими словами, здесь возникают определенные трудности, ибо статистические выборки и модели в этом случае, как правило, не работают. На третьем этапе после проведения оценки риска принимаются соответствующие управленческие решения, которые в последующем являются предметом их мониторинга. Наконец, на рис. 7.5 выделен еще один этап, получивший название «экономический капитал». Суть этого этапа заключается в том, что последствия операционных рисков так же, как и всех иных, предполагают наличие двух возможных альтернатив: прибыли или убытка. В этой связи банки, с одной стороны, должны создавать резервы на возможные потери по этим рискам, с другой — операционные риски тоже должны создавать прибыль, и задача менеджмента как раз и состоит в том, чтобы и эти риски приносили прибыль, формировали экономический капитал банка.

Обзор зарубежной практики в области управления операционными рисками позволяет выделить несколько фаз в становлении риск-менеджмента (рис. 7.6).

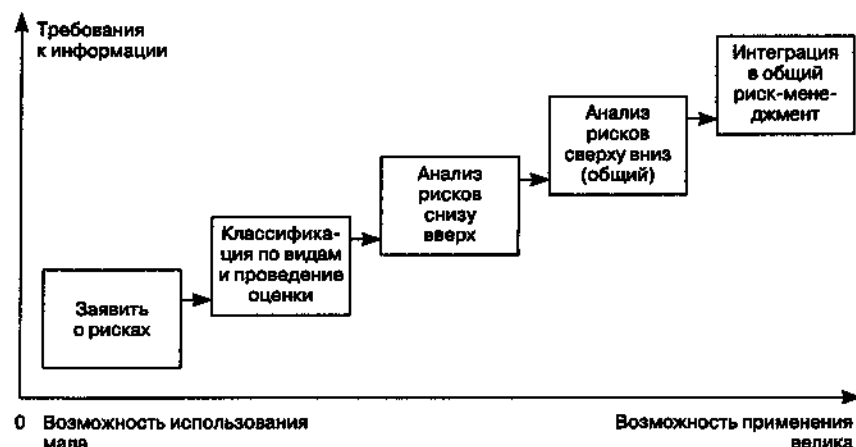


Рис. 7.6. Фазы развития операционного риск-менеджмента

Информация, приведенная на рисунке, свидетельствует о том, что на первых этапах менеджмент кредитных организаций ограничивался осознанием негативного влияния операционных рисков, банки признавали их существование. Эти факты послужили развитию теоретических вопросов, в частности, началась разработка подходов к классификации операционных рисков, затем возникла потребность в проведении их анализа, прежде всего, с точки зрения подразделений или бизнес-процессов (снизу вверх). Основное внимание уделялось причинам возникновения операционных рисков, которые могут привести к негативным последствиям.

Затем операционные риски стали рассматриваться с точки зрения конечных результатов деятельности — «сверху вниз», т.е. последствий, к которым приводит операционный риск (например, общая сумма убытка в результате сбоя информационных систем или ошибок персонала). Наконец произошла интеграция операционных рисков в риск-менеджмент кредитной организации.

Как уже отмечалось, управление операционными рисками одновременно является системой с определенным набором элементов. Графически систему риск-менеджмента в области операционного риска можно представить следующим образом (рис. 7.7).



Рис. 7.7. Система риск-менеджмента операционных рисков

На схеме выделены три элемента системы риск-менеджмента: контроллинг, операционный контроль внутренних процессов и система

предупредительных сигналов. Контроллинг предполагает определение цели, сбор информации и ее обработку для выявления областей возникновения риска, организацию соответствующих информационных потоков. Второй элемент — оперативный контроль внутренних систем — предполагает осуществление контроля процессов и информационных систем на местах, контроль соблюдения внешних и внутренних норм деятельности, а также разработку мероприятий по защите от негативного влияния операционных рисков.

Третий элемент системы ориентирован на идентификацию предупредительных сигналов риска. С этой целью обозначаются области потенциальных рисков и причины их возникновения. Например, анализируются причины болезни и увольнения сотрудников, процедуры устранения сбоев в работе компьютерных систем и др. На основе предупредительных сигналов разрабатываются меры раннего реагирования, в частности, меры по предотвращению перегрузки информационных систем, охрана здоровья сотрудников, улучшение условий работы персонала и др. На основе анализа предупредительных сигналов подводятся итоги, результаты которых передаются менеджерам высшего звена с целью принятия адекватных мер.

Одним из условий внедрения системы риск-менеджмента операционного риска является самосознание сотрудников банка, поскольку указанные риски возникают на уровне подразделений, как вследствие ошибок персонала, сбоев в работе информационных систем, так нарушения бизнес-процессов. С этой целью коммерческие банки проводят тестирование сотрудников. Персоналу банка раздаются анкеты, содержащие соответствующие вопросы, на которые они дают ответы, в том числе об объемах ранее имевших место убытков. Обработка такой информации позволяет, во-первых, получить некоторые статистические данные, во-вторых, уточнить сферы возникновения убытков, частоту, а затем оценить вероятность их возникновения в будущем. В некоторых случаях идентификация операционных рисков производится по принципу — что, если? Например, какие потери понес бы отдел в случае сбоев в работе компьютеров, применения программных продуктов, содержащих ошибки и т.д. Данные методы заимствуются, как правило, из опыта промышленных предприятий. На основе собранной информации определяются мероприятия, позволяющие предупредить возможные потери и избежать их.

В части системы предупредительных сигналов зарубежные коммерческие банки разрабатывают индикаторы риска, которые в зависимости от уровня распределяют на три зоны (рис. 7.8).

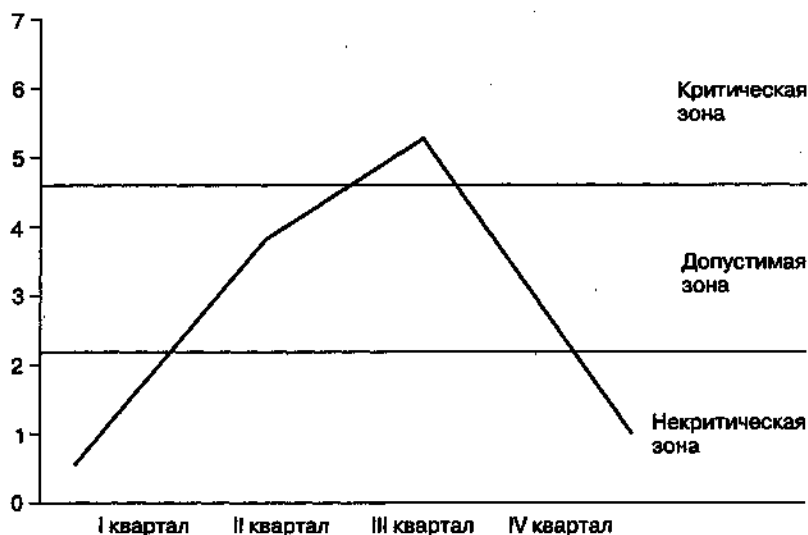


Рис. 7.8. Индикаторы различных зон риска

По оси абсцисс графика отложены индикаторы риска, а ординат — период наблюдения, в нашем примере — квартальные даты. Верхняя часть графика демонстрирует самые большие по объему потери, и эта зона расценивается как критическая. Это означает, что менеджмент должен разработать мероприятия по предотвращению таких потерь. Средняя часть графика отражает зону допустимого риска, т.е. банк может себе позволить такие объемы потерь и, наконец, низшая точка графика является наиболее благоприятной, поскольку в четвертом квартале потери от операционных рисков были наименьшими. Данный пример построен по принципу светофора, который, как известно, рекомендован Базельским комитетом регулирующим органам для оценки адекватности используемых коммерческими банками индивидуальных моделей оценки рыночных рисков, в частности, для модели VaR. Красная зона (по Базелю) означает неадекватность индивидуальной модели, желтая — означает, что риск допустим, однако в этом случае органы надзора используют штрафные коэффициенты, увеличивающие объем резервирования и, наконец, зеленая зона означает адекватность используемой модели установленным критериям.

Наиболее сложной для разработки индивидуальной модели оценки операционных рисков в данном контексте является проблема определения индикаторов риска. Например, риск, связанный с утратой компетентности сотрудников, может быть измерен такими инди-

каторами как недостаток рабочих мест (не является главным); количество жалоб и замечаний полученных со стороны клиентов, руководителей подразделений, других сотрудников; стаж работы сотрудника. Риски, возникающие в связи с успешной работой сотрудников, соответственно могут быть измерены на основе анализа продолжительности рабочего дня и состояния их здоровья. Можно выделить и другие индикаторы, связанные с бизнес-процессами.

Очевидно, что подходы к оценке операционных рисков находятся пока в стадии становления. Для их развития необходимо иметь по крайней мере два вида оценки: объем ущерба и вероятность потерь.

Получение данной информации, ее регистрация как раз и составляет основную проблему. Для ее решения, например, коммерческие банки Великобритании, Германии и Франции объединились в своих усилиях по сбору данных об операционных рисках. На анонимной основе они предоставляют друг другу информацию о внутренних рисках, что в определенной мере позволяет оценить вероятность возникновения операционных рисков.

На стадии принятия решений по управлению операционными рисками возникает вопрос о том, какой риск следует принять при установленном уровне вероятности и суммы ущерба (рис. 7.9).

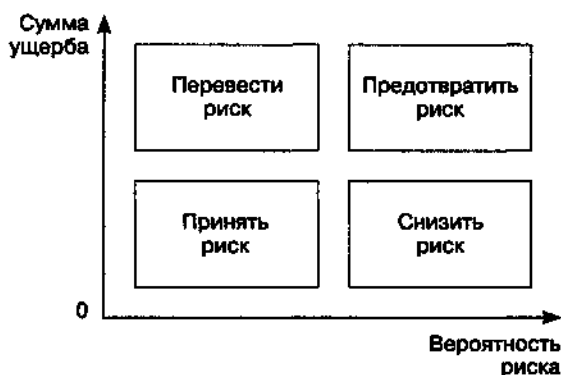


Рис. 7.9. Варианты принятия управленческих решений в зависимости от вероятности и объема ущерба

Данный график демонстрирует варианты принятия риска в зависимости от вероятности его возникновения и суммы ущерба. В том случае, если вероятность риска низка, а потери велики, банку следует перевести риск, например, застраховать от пожара, сбоев в компьютерных программах, сетевых отключений. Если вероятность низка и сумма

ущерба незначительна, следует принять риск. При высоком уровне вероятности наступления события и сумме ущерба необходимо принимать меры по предотвращению риска. Наконец, нижний правый прямоугольник означает, что вероятность наступления события велика, а сумма ущерба незначительна. В этом случае также необходимо принять меры по снижению риска.

Осознание конкретной ситуации требует разработки соответствующих мероприятий по регулированию рисков. Известны два противоположных способа регулирования рисков: избежание и управление. Если банк принимает операционные риски, то он должен разработать методы управления ими. В частности, к методам управления рисками относят: создание достаточных резервов, страхование, минимизацию, наращивание капитала, в том числе, например, за счет получения дополнительных доходов и прибыли. Схематично набор возможных методов управления рисками можно представить в следующем виде (рис. 7.10).

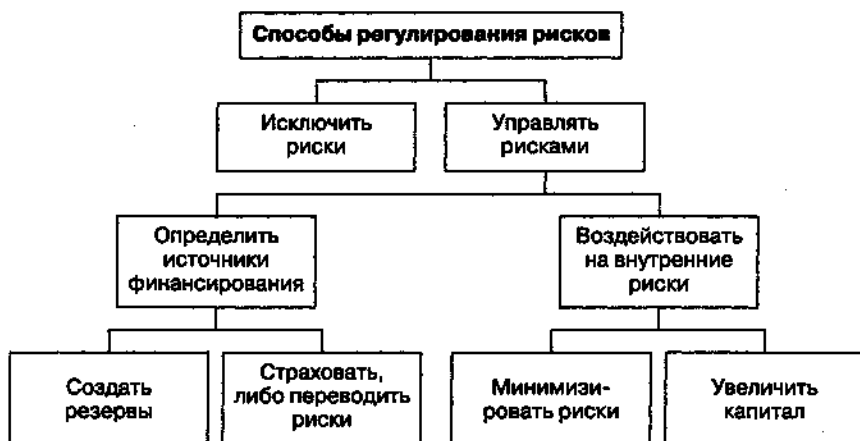


Рис. 7.10. Способы регулирования операционных рисков

Поскольку сценарий, направленный на исключение операционных рисков, является заведомо неприемлемым, постольку внимание менеджмента должно концентрироваться на способах управления рисками. Традиционно для смягчения негативного влияния рисков на надежность кредитной организации создаются резервы, которые защищают основной капитал. В этой связи Базельским комитетом

в части операционных рисков был предложен формализованный подход оценки риска и требований к созданию резервов. Более подробно этому вопросу будет уделено внимание в следующем разделе. Помимо резервирования под риск банки могут страховать его, переводя, таким образом, на третьих лиц. Для того чтобы не допускать значительных потерь, экономить на расходах, связанных с созданием резервов, возможно проводить политику, направленную на минимизацию рисков, либо добиваться прироста доходов и прибыли, являющихся источником роста капитальной базы кредитной организации.

7.3. РЕКОМЕНДАЦИИ БАЗЕЛЬСКОГО КОМИТЕТА В ЧАСТИ ОЦЕНКИ И СОЗДАНИЯ РЕЗЕРВОВ ПОД ОПЕРАЦИОННЫЕ РИСКИ

Серьезным вызовом для стабильности банковских систем во всем мире является, как уже отмечалось, ужесточение конкуренции, миграция кризисов, усложнение банковских продуктов и услуг, появление новых видов финансовых инструментов, трансферт некоторых процессов на другие предприятия без достаточного контроля, повышение зависимости финансовых институтов от технических средств обеспечения, появление новых знаний и многое другое. С учетом этих процессов Базельский комитет выдвинул новые подходы к регулированию банковской деятельности.

Среди таких требований, которые можно рассматривать, как условия стабильности банковских систем, выделены три базовых: адекватность рискам капитальной базы кредитных институтов, повышение качества надзорной деятельности регулирующих органов и соблюдение рыночной дисциплины.

Требования к достаточности капитала коммерческих банков постоянно ужесточаются за счет расширения набора рисков, под которые требуется создавать резервы. К числу таких новых видов относятся операционные риски. В ближайшей перспективе будут разработаны подходы к оценке репутационных и стратегических рисков, на основе которых Банк международных расчетов сформулирует новые рекомендации.

Учитывая, что в международной практике и рекомендациях Базельского комитета предусматривается применение стандартных и индивидуальных моделей оценки рисков, особое внимание уделяется повышению качества надзорной деятельности. Основной акцент в надзорной деятельности на современном этапе переносится на оценку дей-

ствующих в коммерческих банках систем управления рисками, организации процессов, анализу допущенных ошибок в деятельности менеджеров.

Банковская деятельность должна стать более открытой для широкой общественности, что подразумевает прозрачность для всех заинтересованных инвесторов и реализуется на основе требования к соблюдению рыночной дисциплины.

Согласно новому Базельскому соглашению о достаточности капитала собственный капитал банка должен определяться как сумма требований к покрытию капиталом кредитного, рыночного и операционного рисков. В связи с этим Базельский комитет рекомендует банкам определять размеры капитала, резервируемого под операционные риски на основе трех подходов:

- базового индикатора;
- стандартного подхода;
- передового подхода к оценке операционного риска, применение которого планируется использовать в будущем, после окончательного введения в действие Соглашения (в конце 2006 г.).

Упрощенный *подход на основе базового индикатора* к расчету размера резерва капитала под операционные риски предполагает наличие прямой зависимости уровня операционного риска от масштаба деятельности банка. В этом случае, однако, не учитываются ни внутренние процедуры контроля, ни подверженность риску в разрезе различных направлений деятельности. В то же время применение упрощенного подхода к расчету резерва, тем не менее, позволяет получить некоторую величину, которая может рассматриваться как резерв под возможные потери по операционным рискам. В качестве обобщенного показателя, который характеризует деятельность кредитной организации, используется валовой доход (GI). Базельский комитет определяет данный показатель как сумму чистого процентного дохода и чистого непроцентного дохода, что в наибольшей степени соответствует понятию валового дохода. Данное представление может быть скорректировано национальными органами надзора в соответствии с действующими в той или иной стране стандартами бухгалтерского учета и отчетности при соблюдении следующих условий:

1) валовой доход рассчитывается до вычета резерва на покрытие потерь по ссудам;

2) финансовый результат от любых операций с ценными бумагами, находящихся в банковском портфеле, не включается в валовой доход;

3) валовой доход не должен включать в себя результат от разовых, неповторяющихся операций, а также доход, полученный от страхования сделок.

Размер капитала, резервируемого под операционные риски (ORC), определяется постоянной величиной — коэффициентом альфа (α), который устанавливается Базельским комитетом:

$$ORC = GI \times \alpha, \quad (7.1)$$

где GI — валовой доход, рассчитанный путем усреднения за 3 последних года;
 α — коэффициент резервирования капитала.

Коэффициент резервирования капитала должен отражать усредненный уровень непредвиденных потерь вследствие операционного риска по отношению к размеру получаемого дохода. Первоначально Базельский комитет предложил установить значение коэффициента альфа (α) на уровне 30% от величины валового дохода. В этом случае требования по капиталу, резервируемому под операционные риски, были бы примерно равны 20% от совокупного минимального норматива достаточности капитала¹. В последующем под давлением банковского сообщества, которое расценило такие требования необоснованно завышенными, они были снижены Базельским комитетом до 12% от валового дохода, что соответствовало бы 17–20% от совокупного минимального норматива достаточности капитала. После продолжительных консультаций с банковским сообществом и анализа результатов эмпирических исследований Базельский комитет установил этот показатель на уровне 15% от средней величины валового дохода за 3 последних года.

Подход на основе базового индикатора является наиболее простым, он может успешно применяться в небольших организациях, которым сложно использовать более совершенные методики оценки операционных рисков. Предполагается, что любой банк сможет применять его на практике без каких-либо предварительных условий. Одновременно данный подход не позволяет учесть особенности возникновения операционных рисков в различных направлениях деятельности.

Стандартный подход, основанный на выделении в банке несколько типовых направлений деятельности и определении по каж-

¹ Эти и последующие величины были получены расчетным путем по результатам трех «пилотных» исследований, проведенных большой группой заинтересованных банков из разных стран мира с целью количественной оценки влияния, которое оказал бы на валовой размер банковского капитала переход на новые методики его расчета. Результаты этих исследований были опубликованы Базельским комитетом и легли в основу последующих редакций Нового Базельского соглашения по капиталу.

дому из них в отдельности размера резервируемого капитала, является более точным по сравнению с предыдущим. В соответствии с ним все операции банка классифицируются по стандартным направлениям деятельности, по каждому из которых рассчитывается величина его валового дохода и задается коэффициент бета (β), с помощью которого рассчитывается размер резервируемого капитала. Требования к капиталу для всего банка получаются путем простого суммирования резерва по всем направлениям деятельности:

$$ORC = \Sigma(GI_i \times \beta_i), \quad (7.2)$$

где GI_i — валовой доход от i -го вида деятельности, рассчитанный путем усреднения за 3 последних года;

β_i — уровень резервирования капитала для i -го вида деятельности.

Базельский комитет предложил классификацию из восьми направлений деятельности «первого уровня» и соответствующие им значения коэффициента бета (табл. 7.3).

Таблица 7.3

Значения коэффициентов бета
для стандартных направлений деятельности, %

Направление деятельности	β
Корпоративные финансы	18
Торговые операции	18
Розничное банковское обслуживание	12
Коммерческое банковское обслуживание	15
Услуги по осуществлению платежей и расчетов	18
Агентские услуги	15
Управление активами	12
Брокерские операции	12

Эта классификация является стандартной, единой для всех банков, использующих данный подход. Задача коммерческих банков заключается в проведении дезагрегации валового дохода по стандартным направлениям деятельности.

В то же время Базельским комитетом было предоставлено право национальным органам банковского надзора использовать и так называемый «альтернативный стандартный подход» применительно к тем банкам, которые смогут аргументированно обосновать его предпочтительность по сравнению со стандартным подходом, например, в части исключения двойного учета одних и тех же рисков.

Единственное отличие альтернативного подхода заключается в том, что для двух направлений деятельности — розничного и коммерческого банковского обслуживания — в качестве показателя подверженности риску используется не валовой доход, а объем кредитов, который корректируется на определенный коэффициент (m). Размер капитала, резервируемого под операционные риски этих двух видов деятельности, рассчитывается следующим образом:

$$ORC = \beta \times m \times LA, \quad (7.3)$$

где LA — общая сумма кредитов и ссуд, выданных корпоративным (розничным) заемщикам, до вычета резерва на покрытие потерь по ссудам и взвешивания по риску, рассчитанная путем усреднения за последние 3 года;

$m = 0,035$.

В рамках альтернативного стандартного подхода банки имеют право объединить операции розничного и коммерческого кредитования в одно направление, к которому будет применяться единый коэффициент бета (β) в размере 15%. Те банки, которые не смогут разделить свой валовой доход между шестью остальными направлениями деятельности, приведенными в таблице, могут рассчитывать резервируемый под них капитал путем умножения их суммарного валового дохода на коэффициент бета (β), равный 18%. Как и в случае стандартного подхода, требования к капиталу суммируются по всем направлениям деятельности, и определяется совокупный размер капитала, резервируемого под операционные риски.

Необходимым условием использования стандартного и более сложных подходов к оценке операционного риска является требование по соблюдению следующих условий:

- совет директоров и руководители высшего звена принимают активное участие в контроле над процессами оценки и управления операционными рисками;

- система риск-менеджмента в банке является концептуально верной и используется надлежащим образом;

- банк располагает достаточными ресурсами для внедрения выбранного подхода как на всех направлениях деятельности, так и в подразделениях контроля и аудита.

Кроме того, предполагается, что органы надзора, прежде чем дать разрешение на использование того или иного метода оценки достаточности капитала (за исключением стандартного), смогут осуществлять проверки коммерческих банков с позиции обоснованности выбранной ими схемы оценки операционных рисков и сложившейся практики.

К банкам, желающим использовать стандартный подход, предъявляется ряд требований качественного характера, относящихся

к внутренней системе контроля и управления за операционными рисками, смысл которых сводится к следующему:

- банк должен иметь в своей организационной структуре подразделение по управлению операционными рисками, в функции которого входят идентификация, оценка, мониторинг и контроль за операционным риском или его снижение;

- система оценки операционного риска должна стать составной частью процесса управления рисками в банке, при этом для ее функционирования банку необходимо осуществлять сбор и анализ данных о финансовых и материальных потерях вследствие операционного риска в разрезе основных направлений деятельности;

- данные о потерях вследствие операционного риска должны регулярно доводиться до сведения руководителей подразделений, высшего руководства и совета директоров банка;

- банк должен иметь подробную документацию об используемой им системе оценки операционного риска;

- система оценки операционного риска должна регулярно проверяться как соответствующими подразделениями самого банка, так и внешними аудиторами и органами надзора.

Очевидным преимуществом стандартного подхода является то, что рассчитанный размер капитала может оказаться меньшим по сравнению с подходом на основе базового индикатора за счет дифференциации операционного риска по различным направлениям деятельности банка.

Стандартный подход позволяет более точно оценить операционные риски, связанные с каждым из направлений банковской деятельности. Он основан на достаточно большом количестве допущений, в частности, этот подход не принимает во внимание возможное распределение убытков вследствие реализации операционных рисков и степень контроля в организации за данными рисками.

Контроль и снижение операционных рисков может проводиться по следующим направлениям (табл. 7.4):

Таблица 7.4

**Методы контроля и снижения
операционных рисков в коммерческом банке**

Метод	Преимущество использования
Система и процедуры внутреннего контроля	Независимый взгляд

Метод	Преимущество использования
Система лимитов по операционному риску	Ограничение возможных убытков
Системы отчетности для выявления потенциальных проблем	Создание стимулов к управлению операционным риском
Страхование и перестрахование	Перенос риска на страховщика
Создание резервов (аналогичных традиционным резервам по ссудам)	Возможность компенсации потенциальных убытков
Порядок осуществления операций на финансовых рынках	Предотвращение и контроль осуществляемых операций
Использование информационных систем при осуществлении финансовых операций	Централизация, целостность и своевременность получения информации, ограниченность доступа

Устранить недостатки, присущие рассмотренным выше методам расчета достаточности капитала, можно при переходе к так называемым *«передовым подходам к оценке операционных рисков»* (АМА). Эти подходы предполагают активное использование в банках собственных моделей анализа операционных рисков и мониторинга операционных убытков. Рассчитанные с помощью данных моделей оценки потери принимаются в качестве требований к достаточности капитала. Банки могут применять их при условии, что эти методы удовлетворяют определенным качественным и количественным критериям, и только с разрешения органа надзора.

Первоначально Базельский комитет предложил подход на основе внутренней оценки операционного риска, который был основан на предыдущем методе. В нем аналогично стандартному подходу выделялись несколько направлений банковской деятельности, кроме того, дополнительно определялись несколько видов операционных убытков, которые банк может понести вследствие операционных рисков.

Таким образом, если стандартный подход регламентирует перечень видов деятельности, для каждого из которых установлен коэффициент резервирования капитала, то при использовании внутренних моделей оценки для каждого вида деятельности и вида операционных убытков устанавливаются свои показатели подверженности риску и коэффициент резервирования капитала (коэффициент гамма γ). Совокупность этих требований можно представить в виде соответствующей матрицы (табл. 7.5).

**Стандартные направления деятельности
и виды операционных потерь**

Направление деятельности	Списание	Невозврат средств	Компенсация	Расходы и издержки	Штрафы и пени	Ущерб имуществу
Корпоративные финансы						
Торговая деятельность						
Платежи и расчеты						
Розничные операции						
Управление активами						
Брокерские операции						

Приведенный перечень видов операционных убытков является стандартным вариантом, предложенным Базельским комитетом. Внутренняя оценка риска в данном подходе предполагает, что для каждой комбинации направления деятельности и операционного убытка банк должен определять дополнительные показатели:

- уровень потерь в случае реализации риска;
- вероятность операционного риска.

Расчет этих показателей должен осуществляться на основе информации управленческого учета, накопленной статистики убытков по операционным рискам, а также разработанной методики расчета этих показателей с учетом всей специфики деятельности организации. Данная методика позволяет предусмотреть, в частности, процедуры внутреннего контроля, которые оказывают влияние на размер операционного убытка и его вероятность.

Для расчета требуемого размера капитала в подходе на основе внутренней оценки риска была предложена следующая формула

$$ORC = \sum (EI_{i,j} \times PE_{i,j} \times LGE_{i,j} \times \gamma_{i,j}) = \sum EI_{i,j} \times \gamma_{i,j} \quad (7.4)$$

где $EI_{i,j}$ — показатель подверженности риску для i -го вида деятельности и j -го типа операционных потерь;

$PE_{i,j}$ — вероятность проявления операционного риска для i -го вида деятельности и j -го типа операционных потерь;

- $LGE_{i,j}$ — уровень потерь в случае реализации риска для i -го вида деятельности и j -го типа операционных потерь;
- $\gamma_{i,j}$ — уровень резервирования капитала для i -го вида деятельности и j -го типа операционных потерь;
- $EL_{i,j}$ — размер ожидаемого убытка для i -го вида деятельности и j -го типа операционных потерь.

В рамках данного подхода существует множество вариантов и моделей, используемых для определения уровня ожидаемых операционных убытков и их вероятности. Большая часть из них основывается на сложных математических расчетах с использованием статистической информации по операционным убыткам в банковской сфере. Однако на сегодняшний день в этой области пока не достигнуто существенных результатов ввиду уже упоминавшихся трудностей количественной оценки операционных рисков.

Дополнительный фактор, который предполагалось учитывать при расчете уровня достаточности капитала, — соотношение ожидаемых и непредвиденных убытков. Из формулы, приведенной выше, вытекает, что при использовании данного подхода предполагается некоторое допущение о наличии постоянного соотношения между уровнем ожидаемых и непредвиденных убытков, отражаемом в коэффициенте гамма (γ). Однако, если конкретный банк в сравнении со среднеотраслевыми данными подвержен крупномасштабным рискам, то это необходимо учитывать при расчете размера резерва под операционные риски. С этой целью в формулу расчета размера капитала, резервируемого под операционные риски, включался дополнительный показатель — индекс профиля риска, который характеризует соотношение между непредвиденными и ожидаемыми потерями в организации по сравнению с отраслевыми показателями (предполагается, что среднеотраслевое значение индекса профиля риска равно 1). В том случае, если в кредитной организации аналогичный показатель превышает среднеотраслевой уровень (непредвиденные убытки превосходят среднеотраслевой уровень), то значение индекса профиля риска будет больше 1, в противном случае — меньше 1. Соответственно, эти отклонения находят отражение в расчете общего размера капитала, резервируемого под операционный риск:

$$ORC = \sum (EI_{i,j} \times PE_{i,j} \times LGE_{i,j} \times \gamma_{i,j} \times RPI_{i,j}), \quad (7.5)$$

где $RPI_{i,j}$ — индекс профиля риска для i -го вида деятельности и j -го типа операционных потерь.

В дальнейшем Базельский комитет расширил трактовку «внутренней оценки риска», включив в нее помимо рассмотренного выше подхода на основе внутренней оценки другой, базирующийся на распределении вероятностей убытков и «оценочных карточек». Эти и дру-

гие подобные им методики получили общее название «передовых подходов» к оценке риска. Использование распределения вероятностей убытков предполагает расчет операционного VaR по отдельным направлениям деятельности или их группам с высоким уровнем доверия на основании совместного распределения вероятностей потерь вследствие одновременной реализации нескольких факторов операционного риска и величины убытков при наступлении каждого из рассматриваемых событий. Иными словами, отдельно оцениваются вид и параметры распределения вероятностей наступления нескольких событий и распределения вероятностей потерь вследствие каждого из событий. Совместное распределение потерь определяется путем сверки двух функций распределения. Размер резервируемого капитала определяется путем суммирования полученных величин операционного VaR по направлениям деятельности. Подход на основе «оценочных карточек» позволяет изменять первоначально заданный уровень капитала во времени в зависимости от изменений частоты и масштаба проявления операционных рисков, вызванных улучшениями в системе внутреннего контроля.

Предложения Базельского комитета в отношении оценки операционного риска с помощью передовых подходов встретили неоднозначную реакцию в банковском сообществе. После длительного процесса изучения отраслевой практики, открытого обсуждения различных подходов и анализа результатов пилотных исследований Базельский комитет решил не устанавливать какой-либо один или несколько способов аналитической оценки операционного риска в качестве нормативных для банков, желающих рассчитать требования к капиталу с помощью наиболее современных подходов и моделей. Вместо этого он предложил перечень количественных и качественных критериев, которым должны удовлетворять банки, желающие применять эти подходы для расчета требований к капиталу. По сути, Базельский комитет пошел тем же путем, что и в случае расчета рыночного риска на основе применения внутренних моделей банков. Как известно, их применение предполагает, что задаются лишь общие количественные и качественные требования к расчету риска в виде показателя VaR без каких-либо ограничений на вид используемой модели.

Качественные критерии в основном аналогичны перечисленным выше требованиям, которые установлены в рамках стандартного подхода.

Количественные критерии относятся к используемой модели оценки операционного риска и заключаются в следующем:

- временной горизонт и уровень доверия при расчете операционного риска должны быть такими же, как и в подходе к оценке кре-

дитного риска на основе внутренних рейтингов (1 год и 99,9% соответственно);

■ минимальный размер резервируемого капитала определяется как сумма ожидаемых и непредвиденных убытков вследствие операционного риска, рассчитываемых с помощью внутренней модели банка (в случае, если банк докажет органу надзора, что ожидаемые убытки уже учтены им в числе прочих издержек его деятельности, размер капитала будет равен величине только непредвиденных убытков);

■ внутренняя модель оценки операционного риска должна быть достаточно детализированной, чтобы учитывать основные факторы операционного риска, попадающие под общее определение этого вида риска и классификацию событий, данных Базельским комитетом;

■ минимальный размер резервируемого капитала рассчитывается путем суммирования величин потерь по отдельным видам операционного риска.

В то же время орган надзора может разрешить банку учитывать корреляционные взаимосвязи между различными факторами и индивидуальными оценками операционного риска при расчете требований к капиталу при условии, что банк сможет обосновать используемую им методику определения корреляций.

В дополнение к этим критериям Базельский комитет сформулировал требования к внутренним и внешним данным по потерям вследствие операционного риска, используемым во внутренних моделях, а также к проведению сценарного анализа и учету внешней среды и систем внутреннего контроля. Так в рамках данного подхода банк должен создать собственную базу данных по операционным потерям, которая может использоваться как основание для эмпирической оценки риска или верификации прогнозных оценок, рассчитываемых по модели. Следует отметить, что внутрибанковские оценки операционного риска, используемые для расчета требований по капиталу, должны основываться на внутренней статистике по операционным потерям в течение как минимум 5 лет (в момент перехода банка на подходы АМА к оценке операционного риска глубина накопленных данных должна составлять не менее 3 лет).

В своих расчетах банк должен использовать внешние данные по потерям вследствие операционного риска, под которыми понимается открытая информация о понесенных потерях или агрегированная статистика по банковскому сектору в целом. Внешние данные могут оказаться особенно полезными при моделировании редких событий, способных привести к очень значительным по масштабу убыткам. Использование внешних данных должно подкрепляться сценарным

анализом, проводимым компетентными экспертами. Его целью является прогнозирование случаев больших потерь, что может выражаться, в частности, в экспертной корректировке параметров статистического распределения. Кроме того, сценарный анализ необходим для оценки последствий нарушения корреляционных взаимосвязей между различными факторами операционного риска.

Наконец, при оценке операционного риска в масштабе всего банка необходимо принимать во внимание особенности внешней среды и наличие системы внутреннего контроля, которые могут оказать влияние на подверженность банка операционному риску. Такие факторы могут учитываться в качестве поправок при определении требований к капиталу, если банк обоснует методику их выбора, относительно ранжирования и оценки их влияния на показатели риска. Желательно (хотя и не всегда возможно), чтобы эти факторы были количественно измеримыми, что позволило бы проводить их верификацию.

Важное преимущество подходов АМА состоит в том, что банкам разрешается снижать оценку операционного риска и основанные на них требования к капиталу при использовании страхования, но не более чем на 20% от совокупного размера капитала, резервируемого под операционные риски. Страхование операционного риска должно удовлетворять следующим требованиям:

- страховщик имеет рейтинг А и выше (имеется в виду страховой, а не кредитный рейтинг, т.е. рейтинг, отражающий вероятность осуществления страховщиком выплат по заключенным им договорам страхования);

- страховой полис имеет первоначальный срок действия не менее 1 года, при этом если оставшийся до истечения срок составляет менее 1 года, банк должен отражать это снижение при расчете требований к капиталу путем соответственного уменьшения суммы страхового покрытия (вплоть до 100% при оставшемся сроке в 90 дней и меньше);

- страховой полис предусматривает определенный период уведомления банка-страхователя о расторжении и отказе от пролонгации договора;

- страховой полис не содержит оговорок, отменяющих или ограничивающих его действие как для банка-страхователя (в случае принятия органом надзора мер воздействия по отношению к нему), так и для внешнего управляющего (в случае банкротства банка);

- страховое покрытие распространяется именно на те факторы операционного риска, которым подвержен данный банк;

- страхование осуществляется независимым по отношению к банку страховщиком (в противном случае, если страхование осуществляется аффилированной или кэптивной компанией, риск должен быть передан третьей стороне, например, посредством перестрахования);

- методика учета страхования от операционных рисков при расчете требований к капиталу должна быть обоснованной и надлежащим образом оформленной;

- банк осуществляет публичное раскрытие сведений о снижении размера резервируемого капитала с помощью страхования.

Передовые подходы к оценке операционного риска позволяют более точно учесть специфику операционных рисков в организации и определить сумму резервируемого капитала, соответствующую рискам и масштабу деятельности организации. Стоит отметить, что они дают банкам возможность уменьшить уровень резерва под операционные риски за счет использования надежной системы внутреннего контроля, наличие которой оказывает влияние как на размер ожидаемых и непредвиденных убытков, так и на вероятность их появления.

В то же время заметим, что применение на практике этих подходов представляется достаточно сложным для всех кредитных организаций, включая и российские, так как методологическая основа для выделения операционных убытков и математические модели их анализа пока находятся на начальной стадии разработки.

Как и в случае с рекомендациями по оценке рыночного риска, Базельский комитет допускает комбинированное использование банками всех трех рассмотренных выше подходов применительно к операционным рискам для целей оценки достаточности капитала, с учетом выполнения следующих условий:

- все виды операционного риска учитываются на консолидированной основе по всем направлениям деятельности;

- операции банка, риски которых рассчитываются с помощью выбранного подхода, удовлетворяют всем качественным критериям, установленным для этого подхода;

- на момент внедрения подхода АМА значительная часть операционных рисков банка оценивается с помощью данного подхода;

- банк предоставит органу надзора обоснованный график перехода на передовой подход к оценке операционных рисков по всем своим подразделениям и направлениям деятельности.

Подводя итог вышесказанному, отметим, что применение названных подходов в регулировании способствует укреплению доверия к кре-

дитным организациям со стороны кредиторов и вкладчиков. В противовес саморегулированию регулирование, осуществляемое органами надзора, обеспечивает внедрение единых стандартов ограничения рисков для всех кредитных институтов, что способствует снижению издержек кредиторов на получение информации. Кроме того, введение органами надзора обязательного резервирования под операционные риски способствует унификации подходов по сбору данных и тем самым облегчает проведение оценки и сопоставления уровня операционных рисков, сложившегося в отдельных банках. Более того, надзорный орган в состоянии заставить банки взять на вооружение лучший с его точки зрения метод ограничения риска. В то же время подверженность банков рискам различных типов и размеров и проистекающая из этого конкуренция в области управления рисками оправдывает существование различных методов оценки и управления. Напротив, применение надзорными органами чрезмерно упрощенных подходов может снизить готовность банков вкладывать средства в разработку подобных систем.

Таким образом, Базельское соглашение должно стимулировать банки к ограничению операционного риска. Одновременно существует потребность в совершенствовании методов измерения и управления данным видом риска; в частности, будущие модели риска должны легко интегрироваться в новое Базельское соглашение о достаточности капитала.

Поскольку в качестве дополнительного способа управления рисками можно использовать страхование операционных рисков, в настоящее время Базельский комитет пытается найти не слишком сложный способ, позволяющий адекватно оценить качество защиты от рисков с помощью страховых полисов и в то же время не допустить чрезмерного снижения требований к собственному капиталу. Потребность в применении такого подхода обусловлено несовершенством страховой защиты из-за правовой неопределенности и возможных проблем с ликвидностью у банков при наступлении страховых платежей.

Страхование действительно обеспечивает определенные преимущества в отношении собственного капитала. Некоторые операционные риски, например, землетрясений или других катастроф, уже сегодня покрываются страхованием. Однако объем потерь вследствие операционных рисков зависит, во многом, от организации внутренних процессов внутри банка и с трудом поддается оценке извне. Отсюда следует информационный дисбаланс между страховщиком и банком, который при чрезвычайном развитии событий может привести к краху страхового рынка.

Если страховщики не в состоянии устанавливать страховые премии в зависимости от индивидуального риска банка, то может сло-

житься ситуация, когда банки с относительно низкими операционными рисками будут финансировать «плохие» банки.

С другой стороны, с помощью страхования банки могли бы ограничить опасность неплатежеспособности, возникающей в результате катастроф. Особенно трудно это будет сделать маленьким банкам, располагающим в качестве ресурса для покрытия рисков только собственным капиталом, поскольку объем убытков может легко превысить размеры капитала.

Чтобы страхование обладало тем же дисциплинирующим воздействием, что и требования к капиталу, выплата страховых премий должна быть привязана к конкретному подразделению банка и не размываться в общих издержках банка.

7.4. ПОДХОДЫ К РЕЗЕРВИРОВАНИЮ КАПИТАЛА ПОД ОПЕРАЦИОННЫЙ РИСК, РЕКОМЕНДУЕМЫЕ БАНКОМ РОССИИ

В настоящее время Банком России подготовлен проект Указания оперативного характера, рекомендующий основные подходы к организации управления операционными рисками в кредитных организациях. Данный документ основывается на международных подходах, а именно на рекомендациях Базельского комитета. В целом его подготовка является своевременной и необходимой. Вместе с тем, следует отметить, что данный проект носит декларативный характер и содержит минимум конкретных рекомендаций (особенно в аналитической части), что не соответствует важности вопроса и затруднит в дальнейшем практическое использование документа кредитными организациями. В частности проект не доработан в части детализированного описания конкретных методик расчета и количественной оценки операционного риска. При этом было бы целесообразным ориентироваться на применение кредитными организациями единообразных методик, имея в виду возможность в будущем нормативного регулирования количественных параметров, принимаемого банками операционных рисков. Как уже отмечалось, данный подход согласуется с рекомендациями Базельского комитета по банковскому надзору, предусматривающими установление требований к капиталу для покрытия трех основных видов рисков: кредитного, рыночного и операционного.

Заметим, что Московское ГТУ Банка России провело анализ информации об операционных рисках, возникающих у кредитных организаций при проведении операций с собственным портфелем ценных бумаг, и методах их оценки. Анализ проводился на основе информации, полученной от более чем 500 кредитных организаций московского

региона, осуществляющих деятельность на рынке ценных бумаг (включая операции с активами, размещаемыми в акциях, облигациях, сертификатах и векселях).

Проведенная работа позволила изучить взаимосвязи показателей масштаба и частоты операций, характеризующих операционный риск, а также количественного состава персонала кредитной организации с точки зрения подверженности операционному риску и потерь в случаях наступления рискованных событий.

На основании проведенного исследования был сделан вывод, что в настоящее время для оценки операционного риска часть кредитных организаций московского региона использует информацию об операционных убытках. Речь идет о судебных и прочих издержках, штрафах, прямом сокращении стоимости материальных активов в результате несчастного случая, мошенничестве, платежах третьим сторонам в счет операционных убытков, за которые банк несет правовую ответственность и др. Кроме того, установлено, что несколько банков используют предложенный ранее Базельским комитетом по банковскому надзору метод оценки внутренней среды, который базируется на информации об убытках, накопленных за достаточно большой период времени. Часть банков отмечают возможность применения вероятностно-множественного подхода для расчета числовых оценок вероятных потерь от реализации операционных рисков.

На основе собранных данных был сделан вывод о том, что пока банки не проводят реальной оценки риска, а находятся лишь в стадии поиска приемлемых для них подходов оценки размера этих рисков.

Для проведения корректной оценки величины операционных рисков, как уже отмечалось, необходима достоверная информация о параметрах деятельности кредитной организации, статистике возникающих убытков и значениях вероятности их возникновения за продолжительный период времени (в соответствии с рекомендациями Базельского комитета по банковскому надзору — 3 года). К сожалению, на основании имеющейся сегодня информации об убытках невозможно провести достоверную оценку их размера, что обуславливает потребность в накоплении таких данных, в том числе о вероятности их возникновения.

Для контроля уровня операционных рисков кредитных организаций предлагается рассчитать величину резервируемого капитала под операционные риски.

В соответствии с проектом Указания оперативного характера Банка России рекомендуется применять классификацию направлений деятельности кредитных организаций, представленную в табл. 7.6.

Классификация направлений деятельности кредитных организаций

Направление деятельности	Операции и услуги
Обслуживание физических лиц	Предоставление кредитов (займов) и привлечение денежных средств во вклады Открытие и ведение банковских счетов физических лиц, осуществление платежей по поручению физических лиц Доверительное управление денежными средствами и (или) ценными бумагами Консультации по вопросам инвестирования Обслуживание банковских карт Предоставление других услуг
Обслуживание юридических лиц	Предоставление кредитов (займов) и привлечение денежных средств во вклады Открытие и ведение банковских счетов юридических лиц, осуществление платежей по поручению юридических лиц Операции с векселями, выдача банковских гарантий и поручительств Факторинговые, форфейтинговые операции Лизинговые операции Доверительное управление денежными средствами и (или) ценными бумагами Оказание консультационных, информационных и других услуг
Осуществление платежей и расчетов (кроме платежей и расчетов, осуществляемых в рамках обслуживания своих клиентов)	Инкассовые операции Осуществление расчетов на нетто-основе, клиринг
Агентские услуги	Доверительное хранение документов, ценных бумаг, депозитарных расписок, денежных средств и иного имущества, осуществление агентских функций для эмитентов и функций платежного агента
Операции и сделки на рынке ценных бумаг и срочных финансовых инструментов	Приобретение ценных бумаг с целью получения инвестиционного дохода или с целью получения дохода от их реализации (перепродажи) Срочные сделки с ценными бумагами, иностранной валютой, драгоценными металлами, деривативами Выполнение функций маркет-мейкера Позиции, открываемые за счет собственных средств Казначейские операции Кредитование ценными бумагами Операции РЕПО Посреднические (брокерские) операции с ценными бумагами

Направление деятельности	Операции и услуги
Оказание банковских услуг корпоративным клиентам, органам государственной власти и местного самоуправления на рынке капиталов	Первичное размещение эмиссионных ценных бумаг Посреднические (брокерские) операции при вторичном размещении ценных бумаг Оказание банковских услуг при слиянии, поглощении или приватизации юридических лиц Секьюритизация Инвестиционный консалтинг
Управление активами	Доверительное управление фондами (ценные бумаги, денежные средства и другое имущество, переданное в доверительное управление разными лицами и объединенное на праве общей собственности, а также приобретенное в рамках договора доверительного управления)
Брокерская деятельность	Различные брокерские услуги (в том числе розничные)

Из-за недостатка, а порой и отсутствия информации о размерах и частоте убытков, которая позволила бы использовать для оценки операционных рисков передовые методы, Банком России предложено провести оценочный расчет размера резервируемого капитала под операционные риски на основе данных отчетности кредитных организаций с использованием стандартного метода, преимуществом которого является простота использования как для кредитной организации, так и надзорного органа.

Для расчета были взяты три крупных банка с капиталом более 1 млрд руб., 6 млрд руб. и 28 млрд руб. (в том числе у одной кредитной организации норматив достаточности капитала имел критическое значение на 1 апреля 2004 г., а на 1 января 2004 г. был нарушен), и два средних банка с капиталом до 0,5 млрд руб.

Значения коэффициента бета (β) для каждого направления банковской деятельности были взяты из методики оценки операционных рисков по стандартному методу, предложенному в материалах Базельского комитета.

Первоначально по каждому направлению деятельности путем усреднения за 3 года была рассчитана величина валового дохода. По состоянию на 1 января 2004 г. были взяты значения валового дохода за 2001, 2002 и 2003 гг. По состоянию на 1 апреля 2004 г. — значения с января 2002 по апрель 2004 г.

Далее, согласно формуле, усредненное значение валового дохода умножалось на заданный коэффициент бета (β). Таким образом была

рассчитана величина резерва под операционный риск по каждому направлению деятельности банка. Требования к капиталу для всего банка рассчитывались путем простого суммирования полученных значений резервируемого капитала по всем направлениям деятельности каждого банка.

На основе полученных расчетных данных был проведен оценочный расчет норматива достаточности капитала по состоянию на 1 января 2004 г. и на 1 апреля 2004 г. с включением в знаменатель расчетной величины резервируемого капитала под операционный риск. Анализ результатов показал, что включение в расчет требований по объему резервируемого капитала на операционные риски не оказало существенного влияния на значение норматива $H1$ у всех кредитных организаций. Относительное отклонение в виде уменьшения оценочного значения $H1$ от значения, рассчитанного в соответствии с Инструкцией № 110-И, составляло от 0,01% до 1,0% или в среднем 0,3%.

Несмотря на возможное наличие значительных погрешностей в расчетах, был сделан вывод о способности кредитных организаций выполнить требования обязательного норматива $H1$ даже при условии включения в его расчет операционного риска.

Вместе с тем очевидно, что при использовании стандартного метода невозможно учесть значительное количество факторов, от которых зависит размер резервируемого капитала под операционные риски. К таким факторам, в первую очередь, относится величина убытков, полученных по каждому виду деятельности кредитной организации. Кроме этого на величину резервируемого капитала влияют количество клиентов, количество и объем транзакций и многие другие параметры деятельности банка.

В связи с этим требуется заинтересованность кредитных организаций в накоплении на постоянной основе фактических данных, характеризующих рискованные события по всем направлениям деятельности (включая информацию об убытках и вероятностях их возникновения). Частично информацию об убытках кредитной организации можно получить на основе данных управленческого учета. С этой целью предлагается примерный перечень показателей рисков, информация о которых могла бы собираться в неких базах данных банков для расчета резерва под операционные риски для применения передовых методов оценки.

Подводя итог сказанному, можно сделать вывод о реальности оценки уровня операционных рисков кредитных организаций, включая количественную составляющую.

ГЛАВА 8

РИСКИ В МЕЖДУНАРОДНЫХ ОПЕРАЦИЯХ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

8.1. ВИДЫ РИСКОВ, СВЯЗАННЫХ С МЕЖДУНАРОДНЫМИ ОПЕРАЦИЯМИ БАНКОВ

По мере интеграции России в глобализирующуюся мировую экономику расширяется международная деятельность коммерческих банков. Она непосредственно связана с обслуживанием внешнеэкономической деятельности клиентов и выходом российских банков на мировой финансовый рынок. В этой связи международная банковская деятельность разнообразна и включает валютные, кредитные, расчетные, фондовые, гарантийные операции. Они осуществляются на территории России и за рубежом через открытые там отделения крупных банков, российские заграничные банки и иностранные банки-корреспонденты. При международных операциях клиентами банка являются как резиденты, так и нерезиденты, что расширяет зону рисков.

В отличие от внутренних операций коммерческого банка в его международной деятельности больше источников риска. В их числе: клиент (резидент и нерезидент), сам банк, иностранный банк-корреспондент. Это определяет необходимость тщательного изучения не только национальных, но и иностранных участников совместной международной операции, а также факторов, определяющих риски в этой сфере (табл. 8.1).

Таблица 8.1

Основные факторы, определяющие риски в международных валютных, кредитных и фондовых операциях

Макроуровень	Микроуровень
Снижение темпа экономического роста	Ухудшение хозяйственно-финансового положения клиента
Усиление инфляции	Неплатежеспособность клиента-импортера и заемщика
Ухудшение торгового и платежного баланса	Неустойчивость курса валюты цены (кредита) и валюты платежа
Увеличение государственного долга (внутреннего и внешнего)	Колебания процентных ставок
Уменьшение официальных золотовалютных резервов	Электронный интернет-банкинг

Макроуровень	Микроуровень
Миграция капиталов (приток в страну или отлив) «Бегство» капитала Изменения в законодательстве (ограничения или запрет) Политические события Рейтинг страны	Мошенничество Отмывание преступных доходов, финансирование терроризма Теневая деятельность Некачественная информация Субъективные факторы — степень доверия к контрагенту

Глобальным фактором повышения рисков в международной деятельности банков стало снижение объема операций, обслуживающих наиболее ликвидные активы и обязательства по внешней торговле товарами и услугами, и увеличение объема операций, связанных с международной миграцией капитала, в том числе виртуального (фиктивного), сделок с ценными бумагами. За последнюю четверть XX в. ежегодный рост движения капитала между странами примерно в 5 раз опережает увеличение экспорта товаров и почти в 10 раз — рост мирового производства.

Огромный объем виртуальных сделок на мировом финансовом рынке создает угрозу финансовых потрясений, а их цепная реакция в условиях экономической либерализации и взаимозависимости национальных экономик повышает уязвимость международных банковских операций.

В условиях неустойчивости валютных, кредитных, фондовых и страховых рынков возрастает иррациональность поведения их участников, в том числе банков и их клиентов, способных резко отреагировать на неподтвержденные слухи, но игнорировать существенные события.

Комплексный подход к рискам в международных операциях банков дает возможность систематизировать их виды.

Особое место среди них занимают *валютные риски* — опасность валютных потерь в результате изменения курса валюты цены или займа по отношению к валюте платежа в период между подписанием внешнеторгового или кредитного соглашения и осуществлением платежа по нему. Разновидности валютного риска: операционный — возможность убытков или недополучения прибыли; балансовый (трансляционный) — несоответствие активов и пассивов, выраженных в инвалютах. В основе валютного риска лежит изменение реальной стоимости денежного обязательства в указанный период. Банк и его клиент-экспортер несут убытки при понижении курса валюты сделки, так как они получают меньшую реальную стоимость по сравнению с контрактной. Аналогично банк-кредитор рискует не получить эквивалент кредита, переданного во временное пользование заемщику. Напротив, для бан-

ка-должника по займам валютные риски возникают, если повышается курс валюты займа по отношению к национальной валюте. В обоих случаях эквивалент в национальной валюте должника будет меньше сумм, на которые контрагенты рассчитывали при подписании соглашения. Колебания валютных курсов ведут к потерям одних и обогащению других банков и фирм-клиентов. Валютным рискам подвержены все участники международных операций банка. Валютные риски банков возникают при открытой валютной позиции. Изменение валютных курсов влияет на результаты деятельности банков, осуществляющих инвестиции в разных странах и в разных валютах. При девальвации иностранной валюты сумма капиталовложений в реальном исчислении может оказаться ниже, чем при инвестициях в национальной валюте, и даже превратиться в убыток.

Резкие краткосрочные колебания и заметные долгосрочные отклонения курсовых соотношений приводят к переоценке или недооценке валют на национальном и мировом рынках. Это создает условия для масштабной валютной спекуляции.

Валютный риск всегда присутствует при наличии в банке открытой валютной позиции — короткой, если пассивы и обязательства по проданной валюте превышают активы и требования в ней, и длинной, если активы и требования по купленной валюте превышают пассивы и обязательства.

Если к моменту исполнения контрсделки, т.е. покупки ранее проданной и продажи ранее купленной валюты, курс этих валют изменится в неблагоприятном для банка направлении, он рискует понести убытки. Банк может получить меньшую сумму купленной валюты, чем он ранее продал, или заплатить за ту же сумму больший эквивалент ранее купленной валюты. Потери и прибыли зависят от направления изменения валютного курса и состояния валютной позиции банка (нетто-длинная или нетто-короткая).

С введением формальной свободной конвертируемости рубля с июля 2006 г. увеличится валютный риск в связи с прогнозируемым снижением его рыночного курса до уровня паритета покупательной способности. Этот риск усилится при введении котировки курса рубля на валютных рынках за рубежом и возможных спекулятивных атаках против российской валюты. В результате на оплату своих валютных обязательств банк будет отвлекать дополнительные ресурсы.

В середине 90-х годов XX в. Россия вышла на мировой рынок ссудных капиталов в основном по линии государственных, корпоративных и банковских заимствований. После преодоления последствий дефолта 1998 г. вновь активизировались международные заимствова-

ния преимущественно частных банков и корпораций. В меньшей степени российские банки предоставляют кредиты нерезидентам.

При осуществлении международных кредитных операций коммерческие банки подвергаются рискам как заемщики и кредиторы. Для банка, который заимствует кредиты за рубежом, возникают следующие риски:

- валютный (в случае повышения курса валюты займа);
- снижения эффективности международной кредитной операции, если средний срок распоряжения банком всей суммой полученного валютного кредита значительно меньше полного срока. Это зависит от установленного кредитным соглашением периода и порядка как использования, так и погашения основного долга и процентов, а также грационного (льготного) периода отсрочки обслуживания внешнего долга;

- потери доходности вследствие завышения стоимости международного кредита, включая ее договорные и скрытые элементы. Связан с возможным снижением процентных ставок на мировом рынке ссудных капиталов по сравнению с договорной ставкой и возникает при завышении иностранным банком-кредитором многочисленных комиссий (за переговоры, участие, управление, резервирование суммы кредита). Этот риск связан со скрытыми элементами стоимости кредита: требованием от заемщика первоклассного обеспечения, в том числе ликвидных активов, страхованием в определенной страховой компании на невыгодных условиях, принудительным депозитом в определенном размере от ссуды. Некоторые элементы стоимости международного кредита не поддаются денежной оценке, хотя их значение велико с точки зрения установления контроля над банком-заемщиком. Иногда внешне льготные условия международных кредитов сочетаются с риском его удорожания в связи со скрытыми издержками.

Типичным риском банка как международного кредитора является *кредитный риск* — возможность убытков при неисполнении, несвоевременном или неполном исполнении должником финансовых обязательств в соответствии с соглашением. Банк, предоставивший международный кредит, несет риск неуплаты неплатежеспособным заемщиком основного долга и процентов. Характер этих обязательств зависит от видов международного кредита. В их числе: экспортно-импортное кредитование, вексельный кредит в форме учета тратты (переводного векселя), консорциальный/синдицированный кредит, проектное финансирование, лизинг, факторинг, форфетирование и т.д.¹

¹ Международные валютно-кредитные и финансовые отношения / под ред. Л.Н. Красавиной. 3-е изд. М.: Финансы и статистика, 2005.

Международные расчеты, осуществляемые банками, связаны с риском неперевода средств, риском неплатежа (особенно при инкассовой форме расчета без дополнительных гарантий, расчетах по открытому счету), валютным риском, мошенничеством, которое в этой сфере распространено, в частности, в следующих формах: предоставление в банк фальсифицированных или фиктивных документов, сопровождающих документарные формы международных расчетов (двойной экспортно-импортный контракт с разными суммами сделки, транспортные документы, датированные ранее реальной отгрузки экспортируемого товара в целях извлечения выгоды от его продажи по более высокой цене; два комплекта коносамента на одну партию товара в торговой сделке в интересах посредника и т.д.¹

С учетом мировой практики можно выделить также следующие типовые риски в международных банковских операциях:

- процентный и фондовый, которые в совокупности с валютным риском образуют рыночный риск;
- операционный (транзакционный);
- ликвидности;
- правовой;
- репутационный;
- страновой;
- стратегический;
- риск легализации преступных доходов и финансирования терроризма.

Особенность *рыночного риска* в международных сделках банка связана с возможными убытками в результате неблагоприятных изменений рыночных условий операций по сравнению с договорными, а также стоимости финансовых инструментов, в том числе производных, на мировом финансовом рынке. Рыночный риск включает в себя процентный, валютный, фондовый. *Фондовый риск* возникает при проведении банком международных операций с ценными бумагами в случае неблагоприятного для него изменения их рыночной котировки на мировом фондовом рынке.

Операционный риск появляется, если операционная техника проведения международной банковской операции не соответствует установленным требованиям (в том числе правовым), объему и характеру деятельности банка или если происходят сбои в работе оборудования.

¹ Литовкин Ю. Мошеннические действия в международных расчетах и методы противодействия им со стороны банков // Международные банковские операции. 2005. № 1.

Этот риск связан с наибольшим числом внутренних факторов (некомпетентность, действия персонала, в том числе умышленные), а также внешних, связанных с участием иностранных контрагентов и форс-мажорными событиями, от которых банк не защищен. Например, террористический акт в Нью-Йорке 11 сентября 2001 г. выявил необходимость организовать резервное хранилище данных и оборудования в 25 милях от головного офиса.

Риск ликвидности, возникающий в случае неспособности банка выполнить при международных операциях свои финансовые обязательства перед клиентами и контрагентами в своей стране и за рубежом ведет к тяжелым последствиям вплоть до взыскания сумм обязательств через международный суд и банкротство кредитной организации.

Правовой риск — риск несоответствия процедуры международной банковской операции требованиям национальных правовых актов, международным правилам и обычаям и заключенным соглашениям с местным и иностранным клиентом и контрагентом. Этот риск возникает также при ошибках персонала при оформлении документов по международным операциям банка. Убытки могут быть следствием противоречивости и несовершенства законодательства. Например, отдельные позиции российской регламентации международных расчетов не совпадают полностью с унифицированными правилами документарных аккредитивов и инкассо, принятыми в мире. При этом банки обязаны соблюдать приоритет российского законодательства.

С международными банковскими операциями связан *страновой риск*, понятие которого отделилось от понятия *суверенного риска* (связанного с кредитованием правительства суверенной страны) в 1970-е гг., когда крупные коммерческие банки столкнулись с проблемами кредитования частных заемщиков. Страновой риск — риск убытков банка в связи с неисполнением иностранными контрагентами (юридическим, физическим лицом) обязательств из-за изменений в его стране (экономических, политических, социальных), а также в случае, когда контрагент независимо от своего финансового положения не может приобрести валюту обязательства из-за ограничений, введенных законодательством его страны.

Страновой риск — атрибут международных не только кредитных (как обычно принято в экономической литературе), но и валютных, расчетных, фондовых, гарантийных операций банка. Различные критерии определяют их разновидности в банковской практике (табл. 8.2).

Типология странового риска

Критерий типологизации	Разновидность странового риска в международных банковских операциях
Характер операции	Кредитный, валютный, фондовый, исперевода платежа; по активным и пассивным операциям
Территориально-географическая зона риска	Мексиканские, российские, восточно-азиатские и другие риски
Характер события	Политический, экономический, социальный, правовой риски
Тип иностранного контрагента	Риск операций с физическими, юридическими лицами — частными и государственными
Сроки возможного наступления страхового случая	Ретроспективный, текущий, прогнозируемый риск
Характер действий контрагента/клиента банка	Риск изменения первоначальных условий соглашения о международной банковской операции

Проявление странового риска и соответственно финансовых потерь банка возникает в результате следующих действий его контрагента/клиента:

- официальный отказ от признания финансовых обязательств (*repudiation*);
- прекращение их оплаты полностью или частично (*default*);
- временная приостановка долговых выплат по техническим причинам (*technical default*);
- пересмотр условий оплаты финансовых обязательств: снижение ставки процента, отказ от погашения долга, рефинансирование долга, не предусмотренное в договоре;
- пересмотр срока оплаты финансовых обязательств или мораторий (отсрочка платежа);
- неплатеж при введении или усилении валютных ограничений в стране должника, имеющего финансовые обязательства перед банком.

Стратегический риск вызывает убытки банка при ошибочной стратегии его международных операций, недостаточном учете опасностей, которые могут угрожать банку, неправильном определении перспектив его международной деятельности и выбора иностранных контрагентов, клиентов.

Для международной деятельности банка важное значение имеет *репутационный риск* — риск потерь деловой репутации банка, связанный с несоответствием качества его операций ожиданиям контрагентов и клиентов — резидентов и нерезидентов, с негативным общественным мнением о финансовой устойчивости и компетентности банковского руководства и персонала. Репутационный риск отрицательно влияет на возможность привлечения внешних заимствований, иностранных контрагентов и клиентов.

В современных условиях репутационный риск связан с риском проведения нелегальных международных банковских операций, связанных с «бегством» капитала за рубеж, легализацией доходов, полученных преступным путем, и финансированием терроризма.

«Бегство» капитала происходит не только путем его непосредственного перевода на счета зарубежных банков, но и в скрытой форме при проведении международных банковских операций, в частности, расчетных. Это связано с риском невозврата экспортной выручки, непогашения импортером авансового платежа, который оседает за рубежом при фиктивной сделке или двойном контракте; неэквивалентных бартерных операциях, расчеты по которым осуществляются через банки.

В условиях глобализации операций с теневым капиталом, планетарного распространения процесса легализации преступных доходов и финансирования терроризма в основном через банки усиливается риск их проникновения в международные банковские операции. Во избежание риска потери ликвидности, применения надзорными органами санкций вплоть до отзыва лицензии на банковскую деятельность банки обязаны выявлять и информировать о подозрительных операциях Федеральную службу по финансовому мониторингу.

В результате технологической революции в банковской деятельности, в том числе международной, возник *риск электронного банкинга и интернет-банкинга*. По оценке, услуги интернет-банкинга предоставляют 75–85% банков США, 60% — Европы, 90% банков Скандинавских стран. В этих условиях усложняется структура традиционных банковских рисков, так как их источником стали не только отношения «банк–клиент», но и посредник-провайдер, услугами которого пользуется клиент. Тем самым нарушается целостность обработки и хранения данных, в частности, по международным операциям. В итоге усиливаются *трансфертный и информационный риски* в случае несанкционированного доступа к банковской информации (например, о пользователях международных банковских карт, как это произошло в США с Mastercard в июне 2005 г.).

К этим рискам примыкают риски мошеннических международных банковских операций, противоправного использования интернет-банкинга, компьютерных преступлений.

Мировая практика выработала систему управления рисками, связанными с международными операциями банков, которая включает несколько элементов (идентификация и измерение риска, регулирование и мониторинг риска).

8.2 ОСОБЕННОСТИ ОЦЕНКИ СТЕПЕНИ РЫНОЧНЫХ РИСКОВ ПРИ МЕЖДУНАРОДНЫХ ОПЕРАЦИЯХ

Как видно из изложенного, основное место при международных операциях банков занимают рыночные риски.

Наиболее распространенным методом оценки рыночного риска является сопоставление величины открытой торговой позиции с предполагаемым изменением цен на формирующие данную позицию активы. Очевидно, достоверность оценки риска данным методом зависит от того, насколько точным будет прогноз изменения цен. Опытный специалист, знающий закономерности рынка и владеющий методами технического анализа, может дать мотивированное суждение о динамике рыночных курсов и котировок. Однако это будет лишь субъективное мнение, которое не будет учитывать воздействия многих факторов, способных повлиять на рынок в прямо противоположном направлении. Проблема становится особенно острой, если учесть, что на финансовые рынки влияет такое огромное количество факторов, что колебания рынка можно считать непредсказуемыми. В то же время значительные объемы операций и связанные с ними потери вызывают необходимость использования подходов, более точно прогнозирующих рыночные колебания. В качестве такого подхода в последние годы хорошо зарекомендовала себя концепция определения рисковой стоимости, известная как VaR.

Концепция определения рисковой стоимости не меняет сущности используемых методов оценки рыночных рисков. Методология VaR лишь накладывает дополнительные ограничения к расчету величины возможных потерь. Они являются по сути отражением политики инвестора по управлению рыночным риском. К таким ограничениям относятся:

- величина максимальных возможных потерь инвестора на рынке;
- вероятность непревышения инвестором максимально возможных потерь (доверительный интервал);

■ период, в течение которого инвестор с заданной вероятностью не понесет потерь, превышающих установленную максимальную величину (горизонт расчета).

Таким образом, рисковая стоимость (VaR) представляет собой максимальную величину потерь по портфелю вложений с заданной вероятностью в выбранном периоде времени. Как правило, временной горизонт, для которого рассчитывается VaR, колеблется от 1 до 10 дней, а доверительный интервал — в пределах 95–99%. Исходя из этого значение VaR, равное 1 млн дол. на 1 день с вероятностью 95%, означает, что потери инвестора в течение ближайших 24 часов не превысят 1 млн дол. с вероятностью 95%.

Методология VaR для оценки рыночного риска базируется на анализе максимального отклонения рыночных цен от ожидания, рассчитанного с определенным уровнем вероятности. Поскольку для расчета возможного изменения цен используется функция стандартного отклонения, динамика анализируемых показателей должна подчиняться лог-нормальному закону распределения случайной величины. В противном случае стандартное отклонение дает некорректную оценку риска. В связи с этим все значения цен, подчиненные каким-либо закономерностям, связанным, к примеру, с факторами фундаментального анализа, должны быть исключены из анализируемой совокупности.

Формула для расчета VaR имеет следующий вид:

$$VaR_i = k \times d_i \times \text{ОВП}_i, \quad (8.1)$$

где k — квантиль, характеризующая доверительный интервал. Для доверительного интервала 95% показатель k равен 1,65, для 99% — 2,33;
 d_i — стандартное отклонение цены i -го актива;
 ОВП_i — открытая торговая позиция i -го актива.

Кроме того, в соответствии с рекомендациями Базельского комитета по банковскому надзору при расчете величины VaR необходимо учитывать:

■ при расчете величины изменения рыночных цен учитываются ретроспективные данные не менее чем за 1 год;

■ период поддержания позиции должен составлять 10 дней, так как период поддержания позиции в один день слишком оптимистичен, поскольку для закрытия позиции требуется время даже на очень ликвидном рынке. При этом с увеличением периода поддержания позиции до 10 дней для учета эффекта накопления риска дневное стандартное отклонение необходимо умножить на корень квадратный из 10, или 3,16;

■ для обеспечения дополнительной защиты против гораздо более нестабильных ситуаций, чем наблюдаемые ситуации в прошлом, требуется использовать корректирующий множитель (так называемый «базельский множитель»), равный 3.

Существуют три основных подхода для расчета VaR:

- ретроспективный метод;
- аналитический метод;
- имитационный метод.

Суть исторического метода заключается в исследовании изменений цен за прошедший период. В основе аналитического метода лежит выявление факторов, влияющих на динамику цен, и прогнозирование изменения цен с учетом влияния этих факторов. Имитационный метод состоит в моделировании возможных изменений рыночных цен при реализации различных сценариев колебаний конъюнктуры рынка.

Рассмотрим практические примеры расчета VaR. Для вычисления стоимостной меры риска по акциям, составляющим хорошо диверсифицируемый портфель, правила Базельского комитета допускают использование фондового индекса. Для расчета риска по портфелю, состоящему из «голубых фишек» российского фондового рынка, может быть использован индекс РТС. Для расчета стандартного отклонения значений индекса РТС необходимо предварительно прологарифмировать темпы роста значений индекса за год:

$$X_t^{\text{РТС}} = \ln \left(\frac{i_t}{i_{t-1}} \right), \quad (8.2)$$

где i — значения закрытия индекса РТС.

На 1 мая 2005 г. стандартное отклонение натуральных логарифмов темпов роста значений индекса РТС за 12 месяцев составляло 1,8%¹. Исходя из этого величина VaR с доверительным интервалом 99% для портфеля акций, входящих в расчет индекса РТС, стоимостью 10 млн руб. с учетом Базельских рекомендаций составляет:

$$\begin{aligned} \text{VaR} &= 10 \text{ млн руб.} \times 1,8\% : 100 \times 2,33 \times 3,16 \times 3 = \\ &= 3,975912 \text{ млн руб., или } 39,76\% \text{ от рыночной позиции.} \end{aligned}$$

Для сравнения рассчитаем величину VaR для открытой валютной позиции по валютной паре RUR/USD. Стандартное отклонение

¹ По данным сайта www.rts.ru.

логарифмов темпов роста официального курса доллара за аналогичный период составляет 0,17%¹. Величина VaR с доверительным интервалом 99% для открытой валютной позиции в 10 млн руб. будет составлять:

$$\begin{aligned} \text{VaR} &= 10 \text{ млн руб.} \times 0,17\% : 100 \times 2,33 \times 3,16 \times 3 = \\ &= 0,375503 \text{ млн руб., или } 3,76\% \text{ от рыночной позиции.} \end{aligned}$$

Исходя из проведенных расчетов получается, что валютный риск по валютной паре RUR/USD более чем в 10 раз ниже риска вложений в «голубые фишки» российского фондового рынка.

Проведем проверку корректности расчетов величин VaR. В соответствии с подходом Базельского комитета в основу классификации моделей по их адекватности положен так называемый «принцип светофора». В зависимости от количества превышений величины реальных потерь от прогнозной величины модель может быть отнесена к одной из трех зон: зеленой — для адекватных моделей (не более четырех превышений за 250 дней), желтой — для сомнительных моделей (от пяти до девяти превышений) или красной — для неадекватных моделей (10 и более превышений).

Проверка корректности расчетов путем сопоставления максимальных потерь в течение 1 дня с величиной VaR на 1 день показывает, что реальные потери ни разу не превысили VaR для индекса РТС на протяжении 12 месяцев. Более того, максимальные дневные потери для индекса РТС были более чем вдвое ниже величины прогнозного значения. В связи с этим модель расчета VaR для индекса РТС может быть скорректирована путем замены квантили 2,33 на 1,65, что будет соответствовать 95%-му доверительному интервалу. Значение VaR для индекса РТС при этом снизится с 39,76% до 28,16%.

В силу более высокой волатильности валютного рынка, в частности рынка доллар — рубль, указанная выше модель расчета VaR для открытой валютной позиции по валютной паре RUR/USD попадает в желтую зону с шестью превышениями за 12 месяцев. Попадание модели в желтую или красную зоны означает, что реальный доверительный интервал меньше, чем предписанные 99%. В этом случае к «базельскому множителю» добавляется штрафная надбавка, увеличивающая его значение для моделей из желтой зоны от 3,4 до 3,85 в зависимости от числа превышений, для моделей из красной зоны — до 4. Учитывая, что количество превышений в нашем случае ближе к нижней границе, возьмем значение «базельского множителя», равное 3,4. В этом случае модель переходит в зеленую зону с двумя превышениями и величиной возможных потерь (VaR) в размере 4,26%. Таким образом,

¹ По данным официального сайта Банка России (www.cbr.ru).

более точное соотношение риска вложений в акции индекса РТС и доллары США относительно российского рубля составляет 6,6 к 1.

Помимо оценки потерь вложений в ценные бумаги и валюту модели VaR могут быть использованы для оценки процентного риска. В этом случае производится расчет стандартного отклонения изменения величины процентных ставок.

Каждый из методов расчета VaR имеет свои достоинства и недостатки. Однако среди общих недостатков концепции стоимости риска выделяют модельный риск, связанный с использованием, в частности, различных поправочных коэффициентов, неприменимость метода VaR при скачкообразных движениях рынка, необходимость наличия достаточно большой анализируемой совокупности данных, носящих преимущественно случайный характер, сложность в расчетах. В то же время среди очевидных преимуществ метода VaR известны такие качества, как наглядность результатов, гибкость методики расчета, научная обоснованность и возможность применения для оценки различных видов рисков.

На сегодняшний день концепция VaR является общепризнанным методом оценки риска среди участников западной банковской системы. Постепенно VaR уделяется все больше внимания в стандартах европейских органов, регулирующих банковскую деятельность. В связи с этим в контексте интеграции российских банков в западное банковское сообщество все большее значение приобретает адаптация VaR-технологий для российского рынка и их использование на практике. В частности, на основе модели VaR ежемесячно можно определять лимит убытков, включаемых в бюджет банка в зависимости от размеров валютной позиции нетто, динамики валютного курса, а также критические точки его колебаний в установленных лимитах. При благоприятной эволюции курса определенных валют ежемесячно создаются курсовые резервы и критические точки сдвигаются ближе к лимитам. Страхование валютной позиции осуществляется, если резервы курсовых колебаний и лимит убытков исчерпаны. Для упрощения расчетов статистически определяется коэффициент для расчета вероятной и нижней границ убытков.

8.3. СТРАХОВАНИЕ КАК СПОСОБ РЕГУЛИРОВАНИЯ РИСКА

В международной практике применяются три основных способа страхования рисков:

- 1) односторонние действия банка;
- 2) операции страховых компаний, банковские и правительственные гарантии;

3) взаимная договоренность участников операции.

Иногда комбинируется несколько способов.

На выбор конкретного метода страхования рисков в международных банковских операциях влияют такие факторы:

- особенности экономических и политических отношений со страной-контрагентом сделки;
- конкурентоспособность банка;
- платежеспособность иностранного и национального клиента и контрагента;
- действующие законодательные ограничения на проведение валютных или кредитно-финансовых операций в данной стране;
- срок, на который необходимо получить покрытие риска;
- наличие дополнительных условий осуществления операции (залоговый депозит, гарантия третьего лица);
- перспективы изменения валютного курса, процентных ставок на рынке, котировок ценных бумаг и т.д.

В целях достижения оптимального страхования рисков в международных банковских операциях банки-контрагенты и банковские клиенты допускают уступки по одним статьям соглашения, добиваясь преимуществ по другим.

Рассмотрим методы защиты от основных рисков в международной деятельности банков. После Второй мировой войны до 1970-х годов для страхования валютного риска применялась *валютная оговорка* — условие в международном соглашении, оговаривающее пересмотр суммы платежа пропорционально изменению курса валюты оговорки в целях страхования от риска обесценения валюты. Валюта и сумма платежа ставятся в зависимость от более устойчивой *валюты оговорки*. Наиболее распространена и применяется до сих пор защита в форме несовпадения валюты цены (кредита) и валюты платежа. Если валюта цены товара или валюта кредита оказалась более устойчивой, чем валюта платежа, то сумма обязательства возрастает пропорционально повышению курса валюты цены (оговорки) по отношению к валюте платежа.

В условиях нестабильности плавающих валютных курсов использовались *многовалютные оговорки*, в соответствии с которыми сумма денежного обязательства пересчитывается в зависимости от изменения курсового соотношения между валютой платежа и корзиной валют, заранее выбираемых по соглашению сторон. Защитные свойства многовалютной оговорки зависят не от количества, а от качества набора валют.

Практиковались мультивалютные оговорки, основанные на международных валютных единицах (эпунит, СДР, экю) и на определенной валютной корзине. Она различалась составом валют:

- наделенных одинаковыми удельными весами (симметричная корзина);
- наделенных разными удельными весами (асимметричная корзина);
- зафиксированных на определенный период применения валютной единицы в качестве валюты оговорки (стандартная корзина);
- меняющихся в зависимости от рыночных факторов (регулируемая корзина).

Мультивалютные оговорки имели некоторые преимущества по сравнению с одновалютными. Во-первых, валютная корзина как метод изменения средневзвешенного курса валюты платежа снижала вероятность резкого изменения суммы платежа. Во-вторых, она в наибольшей степени обеспечивала интересы обоих контрагентов операции с точки зрения валютного риска, так как включала валюты, имеющие разную степень стабильности.

Крупные банки для страхования валютного риска инвестируют часть активов в золото в условиях повышения его цены в целях покрытия возможных убытков, связанных с нестабильностью валют, входящих в состав их ликвидных активов.

К современным методам страхования валютного риска (с 1970-х годов) относятся валютные опционы, операции своп, форвардные валютные операции, валютные фьючерсы.

Валютные опционы применяются, если банк-покупатель опциона стремится застраховать себя от риска изменения курса валюты в определенном направлении. Этот риск может быть:

- потенциальным и возникает в случае заключения фирмой контракта на поставку товаров;
- связанным с хеджированием вложения капитала в другой валюте по более привлекательным ставкам;
- при международной кредитной операции, когда банк-кредитор стремится застраховать риск потерь от неблагоприятного изменения валютного курса и одновременно сохранить перспективу выигрыша в случае благоприятной для него динамики курса валюты кредита. Для страхования валютного риска используется *операция стрэдл* — сочетание колл-опциона и пут-опциона на одну и ту же валюту (или ценную бумагу) с одинаковым курсом и сроком исполнения.

Межбанковские сделки *своп* включают наличную сделку, а затем контрсделку на определенный срок. Например, российский коммерческий банк продает 10 млн дол. (трехмесячный депозит) на условиях наличной сделки и покупает их на определенный срок по форвардному курсу у иностранного банка, который, в свою очередь, покупает у него доллары на условиях наличной сделки и продает их на тот же срок.

Один из способов страхования валютного риска — *форвардные операции* — покупка-продажа валюты на определенный срок по курсу дня заключения сделки.

Для страхования валютного риска применяются *валютные фьючерсы* — торговля стандартными контрактами. Для защиты банковского портфеля ценных бумаг, приносящих фиксированные валютные доходы, применяются процентные фьючерсы. Использование срочных валютных сделок и операций *своп* для страхования валютного риска отчасти связано с надзором за состоянием балансов банков, так как эти операции учитываются на внебалансовых счетах.

В целях страхования валютного риска открытой валютной позиции банк осуществляет контроль за ее изменением в каждой валюте путем немедленного введения совершаемых валютных операций в компьютер, который постоянно дает данные. Если возникла значительная длинная позиция, банк может понизить котируемый курс соответствующей валюты в целях привлечения покупателей, и наоборот — при короткой позиции. Для защиты от валютного риска банк обычно закрывает валютные позиции в конце рабочего дня. Регулирование лимита открытой валютной позиции используется органами банковского надзора как метод страхования риска и валютного регулирования во избежание валютной спекуляции. Поддержание длинных или коротких валютных позиций в какой-либо валюте на протяжении нескольких дней, иногда недель, расценивается как валютная спекуляция. Игра на повышение или понижение курса валюты, ускорение или задержки платежей по операциям банка создают риск дезорганизации валютного рынка и валютного кризиса. Составной частью защитных мер от валютного риска является прогнозирование валютного курса и процентных ставок. При этом практикуется метод экспертных оценок, базирующийся на знаниях и интуиции субъектов рынка, и формализованные методы. В их числе технический и фундаментальный анализ, рыночно ориентированные методы, многофакторные эконометрические, а также методы, основанные на ретроспективном анализе динамики валютного курса.

Для обозначения разных методов страхования различных рисков путем заключения двух противоположных сделок в банковской,

биржевой и коммерческой практике используется термин «хеджирование» (от англ. *hedge* — оградить). В узком смысле хеджирование означает, что хеджеры осуществляют страхование риска путем создания встречных требований и обязательств в иностранной валюте. Традиционным и наиболее распространенным видом хеджирования являются срочные сделки с иностранной валютой (рис. 8.1).



Рис. 8.1. Кредитование импортера за счет Агентства экспортных кредитов с использованием сделки своп:

- 1 — Агентство экспортных кредитов сразу платит экспортеру по мере поставок товара;
- 2 — Импортёр (заемщик) подписывает кредитное соглашение с кредитором — Агентством экспортных кредитов;
- 3 — Импортёр предоставляет приемлемое обеспечение;
- 4 — Агентство экспортного кредитования предоставляет гарантию своп-банку, если необходимо;
- 5 — Своп-банк заключает своп-соглашение с импортёром и определяет подходящего партнёра, с которым подписывает это соглашение;
- 6 — Обычно экспортер не несет ответственности за сделку. Однако своп-банк может потребовать соответствующих обязательств от экспортера. Если импортёр не выполнит условия своп-соглашения, своп-банк будет нести дополнительные расходы по замене договора. Если банк не удовлетворен действиями импортёра, принятие обязательств экспортером может быть необходимым

Например, банк-кредитор, ожидающий через 6 месяцев поступление долларов США, осуществляет хеджирование путем продажи будущих поступлений на евро по курсу форвард на 6 месяцев. В случае падения курса доллара убытки банка будут покрыты за счет курсовой прибыли по срочной валютной сделке. Банк-должник, напротив, заблаговременно покупает иностранную валюту, если ожидается повышение курса валюты платежа, зафиксированной в контракте.

Аналогично иностранный инвестор страхует риск, связанный с возможным снижением курса валюты, в которой произведены инвестиции, путем продажи ее на определенный срок в целях ограждения своих активов от потерь. На рынке валютных фьючерсов хеджер — покупатель фьючерсного контракта получает гарантию, что в случае повышения курса иностранной валюты на рынке спот (наличных сделок) он может купить ее по более выгодному курсу, зафиксированному при заключении фьючерсной сделки. Таким образом, убытки по наличной сделке компенсируются прибылью на фьючерсном валютном рынке при повышении курса иностранной валюты, и наоборот. Валютный курс на рынке спот может сближаться с курсом фьючерсного рынка по мере приближения срока исполнения фьючерсного контракта. Следовательно, цель валютных фьючерсов — компенсация валютного риска. Поэтому обычно хеджеры закрывают свои валютные позиции на последних торговых сессиях, получая прибыль или оплачивая проигрыш на фьючерсном рынке (маржу).

Для страхования рисков используются производные финансовые инструменты, соглашение о будущей процентной ставке, выпуск ценных бумаг с дополнительными страховыми условиями и др. Эти методы страхования позволяют переносить валютные, кредитные и процентные риски с производителей и инвесторов, обремененных конкурентной борьбой на рынках, на участников мировых валютных, кредитных, фондовых рынков, которые готовы принять эти риски на себя, получив соответствующую прибыль.

В развитых странах специализированные экспертные фирмы и банки консультируют участников международных сделок, как проводить операции по хеджированию (когда, на какой срок, в каких валютах).

Хеджирование оказывает влияние на спрос и предложение на рынке срочных сделок, усиливая давление на определенные валюты, особенно в периоды неблагоприятных тенденций в динамике их курса.

Основными методами *защиты от кредитных рисков*, кроме хеджирования, являются: гарантии (правительства или первоклассного банка) и специальная система страхования международных кредитов

(в основном экспортных). Страхование международных кредитов — это разновидность имущественного страхования, направленного на уменьшение или устранение кредитного риска. При этом страховщик обязан за определенную плату возмещать убытки страхователей-кредиторов экспорта и экспортеров, связанные с коммерческими, политическими, форс-мажорными рисками. Коммерческий риск связан с неплатежеспособностью заемщика. Политические риски вызываются действиями государства (конфискация, национализация) или войнами, в результате которых нарушаются условия кредитного соглашения. Распространены риски, связанные с терроризмом, саботажем. В круг страхуемых объектов включены риски, обусловленные забастовками, восстаниями, гражданскими войнами. Форс-мажорные риски связаны со стихийными бедствиями (наводнениями, землетрясениями и др.). Территориальная удаленность контрагентов внешнеэкономических операций, ограниченность информации об их финансово-экономическом положении увеличивают риски клиентов-экспортеров и банков, кредитующих их, по сравнению с внутренней торговлей. Объектом страхования является также строительство объектов в стране с помощью иностранного капитала или за рубежом с использованием кредитования международных инвестиционных проектов.

Условие договора страхования экспортного кредита — срок ожидания платежа, так как ответственность страховщика наступает в определенное время или на определенную дату, или по истечении 60–90 дней для выяснения причин неплатежа заемщиком суммы кредита. В связи с тем, что страховые суммы превышают финансовые возможности одной страховой компании, широко практикуются *сострахование* и *перестрахование*.

Страхование и гарантирование международных кредитов осуществляют специальные организации (государственные или полугосударственные, а также частные). Государственное страхование распространено на наиболее рискованные операции, что в максимальной степени освобождает банк и его клиентов от рисков.

Страховые компании, осуществляющие гарантирование международного кредита, готовят документацию, ведут расчет страховых премий, выявляют размер ущерба, т.е. проводят все технические операции. Они опираются на банк данных о большинстве экспортеров и импортеров всего мира, их финансовом положении и платежеспособности. Однако решения о выдаче гарантий принимают государственные комитеты и комиссии, которые действуют совместно с фирмами и банками.

Несмотря на страновые различия в организации и технике страхования международного кредита (размер и практика начисления пре-

мии, срок и объем гарантии и т.д.), общая черта для всех развитых стран — усиление связи между кредитованием и страхованием экспорта. Обычно предоставление банковского кредита экспортеру предполагает наличие полиса экспортного страхования. Страхование влияет на условия и сроки кредита, является основанием кредитных льгот для экспортера. Кредиты, возврат которых гарантируется страховой компанией, предоставляются на более длительные сроки и более льготных условиях.

В мировой практике с распространением страхования на все элементы внешнеторгового контракта, опосредуемого банковским кредитом, применяются разные виды гарантий. В их числе:

1) страхование кредитов на период производства экспортных товаров;

2) гарантия экспорта на новый рынок — государство берет на себя расходы по исследованию рынка, рекламе и пр.;

3) страхование фабрикационного риска, т.е. риска расторжения контракта покупателем в период производства оборудования;

4) гарантия возврата предоставленных средств, если банки отказались предоставить кредит под товарные запасы за границей;

5) кредитование иностранного покупателя за счет Агентства экспортных кредитов с использованием сделки своп и т.д.

Насчитывается до 50 видов страхования экспортных кредитов — на случай банкротства, отказа от платежа, принятия товара, войны, революции, национализации, конфискации, экспортного эмбарго, валютных ограничений и т.д. Государственное страхование экспортных кредитов снижает риск банка как кредитора.

При заимствовании на мировом рынке банк должен тщательно проанализировать и выбрать приемлемые валютно-финансовые и платежные условия кредита, обратив особое внимание на скрытые элементы его стоимости.

При проведении международных расчетов, хотя банк и не обязан проверять все сопроводительные документы, эта проверка необходима во избежание потерь в связи с мошенничеством. Поскольку методика страхования риска от мошенничества в международных банковских операциях отсутствует, банку целесообразно ее разработать с учетом своих международных операций с привлечением специалистов.

Для страхования стратегического риска необходимо обеспечить сочетание стратегических целей и бизнес-планов банка с использованием современных банковских технологий.

В целях снижения репутационного риска целесообразно соблюдать рекомендации, содержащиеся в методических документах, и осуществлять контроль за их использованием персоналом банка. Принято также заблаговременно разрабатывать план мероприятий на случай непредвиденных обстоятельств, которые могут вызвать риск потери деловой репутации банка.

По организации риск-фокусированного надзора в области электронного и интернет-банкинга в мировом банковском сообществе применяются разные меры. Для предотвращения мошенничества, в частности в международных операциях банков, предусмотрены меры защиты от взлома расчетных автоматизированных систем и компьютерных краж внутренними и внешними злоумышленниками. Требуется комплекс мер по линии внутрибанковского контроля, аудита, надзорных органов за всеми источниками рисков на унифицированной методической основе в условиях быстрого развития электронного и интернет-банкинга. В мировом банковском сообществе, объединенном Интернетом, стоит задача унификации и консолидации действий органов банковского регулирования и надзора разных стран в целях снижения риска в этой сфере, но пока преобладает рекомендательный подход без четких формулировок¹.

Для снижения риска легализации преступных доходов и финансирования терроризма российские банки обязаны выполнять законодательство о ПОД/ФТ, разработанное в соответствии с международными стандартами и принятое в феврале 2002 г. С июня 2003 г. Россия стала членом ФАТФ — созданной в 1989 г. группы финансового противодействия отмыванию доходов, полученных преступным путем.

Банки, как важный институт ПОД/ФТ, обязаны сообщать сведения о подозрительных операциях в Федеральную службу по финансовому мониторингу во избежание санкций надзорных органов вплоть до отзыва банковской лицензии в случае участия в операциях, подлежащих жесткому контролю.

Что касается страхования странового риска, то в мировой практике банки учитывают его по конкретным международным операциям при оценке их совокупного риска и включают возможные убытки в стоимость этих операций.

Принципы управления и мониторинга рисков как по внутренним, так и международным операциям банков общие, а особенности реализации этих принципов определяются спецификой операций. Управление рисками международных операций направлено на их мини-

¹ Лямин Л.В. Интернет-банкинг // Деньги и кредит. 2005. № 5.

мизацию и использование внутрибанковского контроля. Мониторинг включает комплекс мер — наблюдение, исследование, анализ, прогноз совокупного и частных рисков по международным операциям, сопоставление их реального состояния с запланированным. Результат управления и мониторинга рисков во многом зависит от качества созданной и функционирующей информационной базы, а также использования мирового опыта.

В условиях глобализации экономики либерализация международных валютных и кредитно-финансовых операций сочетается с усилением требований национальных органов контроля и надзора к банкам, которые обязаны соблюдать установленные банковские коэффициенты.

В связи с обострением проблемы банковских рисков, потерями банков от спекулятивных операций, в частности на евторынке, в 1974 г. был создан Комитет по банковскому надзору при БМР (Базель) из представителей органов банковского надзора ведущих стран. В 1975 г. и 1983 г. (обновленная редакция) был опубликован отчет по этому вопросу, а в июле 1988 г. — «Соглашение о международной унификации расчета капитала и стандартам капитала» (Базель-1). Реализация этого Соглашения, создание системы резервирования капитала на основе оценки риска почти во всех странах способствовали стабилизации основных сегментов финансовых рынков. В связи с ухудшением ликвидности банков с 1988 г. на основе пересмотра требований мирового банковского сообщества в начале 2000-х годов было разработано Соглашение Базель-2 (вступает в силу с 2007 г.). Оно основано на повышении требований по определению достаточности минимального капитала банков с учетом рисков, надзору регулирующих органов и соблюдению рыночной дисциплины, которая означает прежде всего раскрытие информации и ее прозрачность. Эти требования Базельского комитета означают новый этап совершенствования оценки банковских рисков и создания комплексной системы управления ими. Базельский комитет сформулировал также принципы управления рисками для электронного банкинга, интернет-банков.

Таким образом, методы страхования рисков в международных банковских операциях разнообразны и совершенствуются в поисках решения этой сложной проблемы.

1. Гражданский кодекс Российской Федерации.
2. Инструкция ЦБ РФ от 16 января 2004 г. № 110-И «Об обязательных нормативах банков».
3. Указание оперативного характера ЦБ РФ от 23 июня 2004 г. № 70-Т «О типичных банковских рисках».
4. Письмо ЦБ РФ от 27 июня 2000 г. № 139-Т «О рекомендациях по анализу ликвидности кредитных организаций».
5. *Андросов А.М.* Бухгалтерский учет и отчетность в банке. М. : МЕНАТЕП-Информ, 1994.
6. *Антипова О.А.* Управление банковской ликвидностью // Банковское дело. 1997. № 11.
7. Аудит кредитных организаций : учебное пособие / под ред. И.Д. Мамоновой, Э.Г. Ширинской. М. : Финансы и статистика, 2005.
8. Банковская система России. Настольная книга банкира / ред. колл. А.Г. Грязнова, О.И. Лаврушин и др. М. : Дека, 1995.
9. Банковский надзор и аудит : учебное пособие / под ред. И.Д. Мамоновой. М. : ИНФРА-М, 1995.
10. Банковское дело / под ред. Г.Г. Коробовой. М. : Экономистъ, 2005.
11. Банковское дело / под ред. О.И. Лаврушина. М. : Банковский и биржевой научно-консультационный центр, 1992.
12. Банковское дело. Современная система кредитования : учебное пособие / О.И. Лаврушин, О.Н. Афанасьева, С.Л. Корниенко. М. : КНОРУС, 2005.
13. Банковское дело: Стратегическое руководство / под ред. В. Платонова, М. Хиггинса. М. : Консалтбанкир, 1998.
14. *Бернар И.В., Колли Ж.К.* Толковый экономический и финансовый словарь. М., 1997.
15. *Букато В.И., Львов Ю.И.* Банки и банковские операции в России / под ред. М.Х. Лапидуса. М. : Финансы и статистика, 1996.
16. *Бунге Н.* Теория кредита. Киев, 1852.
17. *Валенцева Н.И.* Управление риском потери доходности // Проблемы управления банковскими и корпоративными рисками: Научный альманах фундаментальных и прикладных исследований. М. : Финансы и статистика, 2005.

18. *Валенцева Н.И.* Оценка кредитоспособности клиентов банка: Банковское дело : учебник / под ред. О.И. Лаврушина. М. : КНОРУС, 2005.
19. *Валенцева Н.И.* Доходы, расходы и прибыль коммерческого банка: Банковское дело : учебник / под ред. О.И. Лаврушина. М. : КНОРУС, 2005.
20. *Валравен К.Д.* Управление рисками коммерческого банка : учебное пособие. Вашингтон : ИЭР Мирового банка, 1992.
21. *Ван Грюнинг Х., Брайович Братанович С.* Анализ банковских рисков. Система оценки корпоративного управления и управление финансовым риском / пер. с англ. М. : Весь мир, 2003.
22. *Гришина О., Кашкин В.* Факторы роста: Мнения игроков факторинга / Банковское дело. 2005. № 7.
23. *Долан Э. Дж., Кэмпбелл К.Д., Кэмпбелл Р. Дж.* Деньги, банковское дело и денежно-кредитная политика. СПб., 1993.
24. *Захарова О.В.* Развитие технологии управления ликвидностью российских коммерческих банков // Современные банковские технологии: Теоретические основы и практика : научный альманах фундаментальных и прикладных исследований. М. : Финансы и статистика, 2005.
25. *Ивасенко А.Г.* Банковские риски: учебное пособие. М. : Вузовская книга, 1998.
26. *Кабушкин С.Н.* Управление банковским кредитным риском. М. : Новое знание, 2005.
27. *Красавина Л.Н.* Риски в международных операциях коммерческих банков и методы их страхования // Международные валютно-кредитные и финансовые отношения : учебник / под ред. Л.Н. Красавиной. М. : Финансы и статистика, 2005.
28. *Кох Т.У.* Управление банком. Уфа : Спектр, 1993. Ч. 1.
29. *Кузнецов В.* Измерение финансовых рисков // Банковские технологии. 1997. № 7.
30. *Лаврушин О.И.* Кредит как стоимостная категория социалистического производства. М. : Финансы и статистика, 1989.
31. *Лаврушин О.И.* Место рисков в банковской деятельности и их классификация // Банковское дело : учебник / под ред. О.И. Лаврушина. М. : КНОРУС, 2005.
32. *Ляшов Д.А.* Технология управления кредитным портфелем: Зарубежный опыт и возможности его применения в российской практике // Современные банковские технологии: Теоретические основы и практика : научный альманах фундаментальных и прикладных исследований. М. : Финансы и статистика, 2005.
33. *Мамонова И.Д.* Технология поддержания ликвидности баланса банка // Современные банковские технологии: Теоретические основы

- и практика: научный альманах фундаментальных и прикладных исследований. М. : Финансы и статистика, 2005.
34. *Мамонова И.Д.* Ликвидность коммерческого банка // Банковское дело : учебник / под ред. О.И. Лаврушина. М. : КНОРУС, 2005.
 35. *Масленченков Ю.С.* Технология и организация работы банка: Теория и практика. М. : Дека, 1998.
 36. Материалы Базельского соглашения // Бизнес и банки. 2005. № 12.
 37. *Мишальченко Ю.В., Кроли И.О.* Риски в международной банковской деятельности // Бухгалтерия и банки. 1996. № 3.
 38. Общий менеджмент / под ред. А.К. Казанцева. М. : ИНФРА-М, 1999.
 39. *Ольхова Р.Г.* Технология оценки собственного капитала банка // Современные банковские технологии: Теоретические основы и практика : научный альманах фундаментальных и прикладных исследований. М. : Финансы и статистика, 2005.
 40. Основы банковского дела в Российской Федерации / под ред. О.Г. Семенюты. Ростов н/Д : Феникс, 2001.
 41. *Панова Г.С.* Кредитная политика коммерческого банка. М. : ИКЦ «ДИС», 1997.
 42. *Пашков А.И.* Оценка качества кредитного портфеля // Бухгалтерия и банки. 1996. № 3.
 43. Проблемы управления банковскими и корпоративными рисками : Научный альманах фундаментальных и прикладных исследований. ФА при Правительстве РФ, ЦФПИ. М. : Финансы и статистика, 2005.
 44. *Роуз П.С.* Банковский менеджмент. М. : Дело Лтд, 1995.
 45. *Рэдхэд К., Хьюс С.* Управление финансовыми рисками. М. : ИНФРА-М, 1996.
 46. *Северук В.Т.* Банковские риски. М. : Дело Лтд, 1994.
 47. *Синки Дж. Ф., мл.* Управление финансами в коммерческих банках / пер. с англ. ; под ред. Р.Я. Левиты, Б.С. Пинскера. М. : Catalaxy, 1994.
 48. *Смагина Е.Е.* Система управления процентным риском в коммерческом банке : дис... канд. экон. наук. М. : Финансовая академия при Правительстве РФ, 2003.
 49. *Соколинская Н.Э.* Управление кредитными рисками // Проблемы управления банковскими и корпоративными рисками : Научный альманах фундаментальных и прикладных исследований. М. : Финансы и статистика, 2005.
 50. *Соколинская Н.Э.* Особенности применения овердрафта российскими коммерческими банками // Современные банковские технологии: Теоретические основы и практика: научный альманах фундаментальных и прикладных исследований. М. : Финансы и статистика, 2005.

51. Современный экономический словарь / Б.А. Райзенберг, Л.Ш. Лозовский, Е.Б. Стародубцева. М. : ИНФРА-М, 1999.
52. Супрунович Е. Управление риском ликвидности // Банковское дело. 2002. № 7.
53. Управление деятельностью коммерческого банка / под ред. О.И. Лаврушина. М. : Юристъ, 2005.
54. Усоскин В.М. Современный коммерческий банк: Управление и операции. М., 1994.
55. Хандруев А.А. Управление рисками банков: Научно-практический аспект // Деньги и кредит. 1997. № 6.
56. Хохлов Н.И. Управление риском. М. : ЮНИТИ, 1996.
57. Цисарь И.Ф., Чистов В.П., Лукьянов А.И. Оптимизация финансовых портфелей банков, страховых компаний, пенсионных фондов. М. : Дело, 1998.
58. Энциклопедия финансового риск-менеджмента / под ред. А.А. Лобанова, А.В. Чугунова. М. : Альпина Пабlishер, 2003.
59. International Convergence of Capital Measurement and Capital Standarts Basle Committee on Banking Supervision. Basel : Guli, 1988.
60. Ong M.K. Internal Credit Risk Models. Capital Allocation and Performance Management. London : Risk Books, 1999.