

Макуха М.С.

УДК 336.743

**СОВРЕМЕННЫЕ ПОДХОДЫ К КЛАССИФИКАЦИИ ВАЛЮТНЫХ РИСКОВ
КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА**

Постановка проблемы. Профессиональное управление валютными рисками коммерческого банка, имеющими различные сферы и причины возникновения, требует их систематизации и классификации. В экономической литературе и нормативных документах регуляторов банковской деятельности отсутствует единство взглядов на эту проблему. Разногласия проявляются в наличии или отсутствии классификации рисков по определенным признакам, в выделении различных видов валютных рисков, в разных характеристиках одинаково названных видов риска и, наоборот, в присвоении несхожих названий рискам, имеющим аналогичную, по сути, трактовку.

Анализ последних исследований. Проблемы управления валютными банковскими рисками, в том числе сущность валютных рисков, их структура и классификация, разрабатывались в работах В. Витлинского, О. Лаврушина, М. Лапішко, Г. Коробовой, М. Ребрика, Л. Репа, Л. Примостки, В. Ющенко и многих других. Однако, несмотря на полученные учеными существенные научные результаты конечной, наиболее исчерпывающей классификации таких рисков не составлено.

Цель статьи состоит в проведении анализа современных подходов к классификации валютных рисков коммерческих банков.

Изложение основного материала. Ученые и практики банковского дела считают валютный риск одним из самых главных рисков коммерческого банка, т.к. этот вид риска наравне с кредитным, процентным и риском ликвидности представляет наибольшую угрозу деятельности банка. Тем не менее существует ряд разногласий во мнениях, которые, прежде всего, касаются определения места валютного риска в системе банковских рисков.

Анализ научной литературы показал, что исследователи включают валютный риск в состав:

- банковских внешних рисков [6, с. 270; 5, с. 515] либо банковских внутренних рисков [10, с. 327; 19, с.33] либо одновременно внешних и внутренних рисков [22, с. 33; 21, с. 31];
- финансовых рисков [6, с. 296; 22, с. 33; 21, с. 31; 4, с. 358; 16; 19, с. 33] либо рыночных (ценовых) рисков [3, с. 424; 18, с. 290].

Действительно, природа валютного риска двойственна, он имеет как внутреннюю составляющую (размер валютных позиций и структура баланса банка), так и внешний компонент (динамика валютных курсов). Между тем существует точка зрения, что риски для банка не могут быть внутренними или внешними, т.к. внутренними и внешними выступают факторы (причины, источники) возникновения рисков.

При разделении рисков коммерческих банков на финансовые и нефинансовые валютный риск относят к группе финансовых рисков. При этом финансовые риски определяют как те, которые:

- поддаются количественной оценке и относительно которых проявляется зависимость между рисками и доходами (точка зрения Национального банка Украины) [16];
- выражают вероятность денежных потерь в связи с непредвиденными изменениями в объемах, доходности, стоимости и структуре активов и пассивов банка [19; 14];
- могут привести как к убыткам, так и к дополнительному выигрышу и являются спекулятивными рисками [8, с. 99-100].

Остается дискуссионным и само содержание понятия «риск», так как осмысление риска разными авторами обусловлено спецификой их сферы деятельности. Некоторые исследователи рассматривают риск как исключительно неблагоприятное явление [7; 25; 22], а вторая группа ученых настаивает на точке зрения, отражающей риск как явление, которое может принести и выгоду [1; 27; 8].

Справедливо и то, что валютный риск выступает как разновидность или форма рыночного (ценового) риска, возникающего при проведении операций с активами и с пассивами в связи с изменением цен на различные инструменты (в т.ч. стоимости иностранной валюты).

Так, Центральный Банк России определяет рыночный риск как риск возникновения у кредитной организации финансовых потерь (убытков) вследствие изменения текущей (справедливой) стоимости финансовых инструментов и включает в его состав процентный, фондовый и валютный риски [17]. В «Международной Конвергенции принципов измерения капитала и стандартов капитала» (Базель II) валютный риск также включен в состав рыночных рисков, которые обозначены как риски убытков по балансовым и внебалансовым позициям, возникающие вследствие колебаний рыночных цен [15, с. 2-5].

Интересна и, на наш взгляд, справедлива точка зрения НБУ в этом вопросе. В отличие от рекомендаций Базельского комитета, методика Национального банка Украины в понятие «рыночного риска» не включает в полной мере валютный риск. Национальный Банк выделил девять категорий рисков, среди которых рыночный и валютный определены как отдельные, но взаимосвязанные виды рисков. Рыночный риск - это имеющийся или потенциальный риск для поступлений и капитала, возникающий из-за неблагоприятных колебаний стоимости ценных бумаг, товаров и курсов иностранных валют по инструментам торгового портфеля. Этот риск появляется в маркетмейкерстве, дилинге, при принятии позиций по долговым и паевым ценным бумагам, валютам, товарам и производным инструментам (деривативам). Валютный риск – это имеющийся или потенциальный риск для поступлений и капитала, возникающий из-за неблагоприятных колебаний курсов иностранных валют и цен на банковские металлы. При этом в

рекомендациях по оценке рисков один из подвидов валютного риска - риск транзакции – рассматривается в группе рыночных рисков [23].

Следует заметить, что валютный риск очень тесно переплетен с кредитным риском, риском ликвидности, рыночным риском, риском неплатежеспособности, риском злоупотреблений, а также риском форс-мажорных обстоятельств и др. [21, с. 34-35; 22, с. 32].

Следующий дискуссионный вопрос связан с выделением в составе валютного риска его форм и подвидов. В экономической литературе понятие форм и видов валютного риска четко не определено, поэтому большинство ученых называет формы валютного риска видами. Разногласия исследователей касаются ряда аспектов классификации валютных рисков, а именно:

- одни исследователи классифицируют валютные риски по определенным признакам, в то время как другие дают характеристику рискам без такой систематизации;
- выделяют разные виды валютного риска;
- одни и те же виды валютного риска характеризуются по-разному;
- риски, имеющие аналогичные по сути трактовки, называются по-разному.

Позиция Национального банка Украины касательно выделения отдельных видов валютного риска изложена в Методических указаниях по инспектированию банков «Система оценки рисков». Так, Национальный банк выделяет три вида валютного риска – риск транзакции, трансляционный риск (или риск перерасчета) и экономический риск, определяя их как внутренние финансовые риски [23]. В соответствии с Базельскими документами валютный риск относится к рыночным и проявляется в двух формах: трансляционной и транзакционной, экономическая форма валютного риска к рассмотрению не принимается.

Опираясь на трактовку категорий, предлагаемую Национальным Банком Украины, охарактеризуем три основных вида валютных рисков, которые традиционно выделены в научных трудах и нормативных документах:

1) Трансляционный риск или риск перерасчета из одной валюты в другую состоит в том, что величина эквивалентной валютной позиции в отчетности изменяется в результате изменения обменных курсов валют, которые используются для перерасчета остатков иностранных валют в базовую (национальную) валюту [23; 20]. Этот вид риска носит разные названия: бухгалтерский, риск консолидации, риск пересчета, учетный [22], балансовый, риск переоценки, валютно-учетный (учетно-трансляционный), риск перевода [20].

Большинство ученых придерживаются точки зрения, что данный риск не связан с денежными потоками и размерами оплачиваемых сумм. Некоторые исследователи связывают этот вид риска исключительно с убытками и уменьшением прибыли, возникающим при составлении консолидированных отчетов межнациональных корпораций и их иностранных дочерних компаний и филиалов [21, с. 36; 22]. Гораздо шире трактуют этот термин в [2], считая источником трансляционного риска неопределенность, связанную со случайным уменьшением в отчетности стоимости пассивов в иностранной валюте и приводящую к снижению чистой стоимости компании, уменьшению в отчетности прибыли и показателя нетто-дохода на каждую акцию. Этот риск изменяет не только показатели консолидированного баланса, но и влияет на величину показателей статей баланса и отчета по прибылям и убыткам при их перерасчете в национальную валюту.

2) Риск транзакции заключается в том, что неблагоприятные колебания курсов иностранных валют влияют и на реальную стоимость открытой позиции банка в этих иностранных валютах. Именно этот вид риска Национальный банк включает в группу рыночных рисков [23]. Существуют и другие вариации названия этого риска: операционный, риск соглашений, контрактный, связанный с ведением сделки [22], валютно-операционный (контрактный), риск валютных операций [20], конверсионный риск и риск сделки [3].

В отечественной научной литературе этот вид риска трактуют как:

- риск, связанный с торговыми операциями, а также с денежными соглашениями по финансовому инвестированию и дивидендных платежей или получения средств в иностранной валюте в будущем [22];
- неопределенность, связанная со случайным уменьшением чистого притока денежных средств, уменьшением прибыли и чистого дохода на одну акцию, уменьшением части рынка сбыта по соглашениям финансового инвестирования и дивидендными платежами [2];
- вероятность денежных потерь по конкретным валютным операциям, которые осуществляет субъект внешнеэкономической деятельности [26];
- риск, которому подвергаются субъекты международных отношений, когда будущие платежи или полученные средства должны быть выполнены в валюте, будущая стоимость которой неопределенна [12];
- риск изменения валютного курса в период между моментом определения величины дохода от коммерческой операции и моментом осуществления платежей в иностранной валюте [9].

3) Экономический валютный риск заключается в изменение конкурентоспособности банка на мировом финансовом рынке из-за существенных изменений обменных курсов [23]. Этот вид риска называют также «конкурентно-валютной незащищенностью» [11].

Проблема экономического валютного риска изучалась многими учеными, но между тем единой точки зрения по его определению и месту в системе валютных рисков среди исследователей не сложилось. Есть

мнение, что этот вид банковского риска не стоит выделять в отдельное направление исследования, т.к. он выступает в форме либо потенциального трансляционного риска, либо потенциального транзакционного риска [20].

Источником этого риска является неопределенность, связанная со снижением конкурентоспособности и долгосрочной рентабельности, а сам риск касается будущих контрактных соглашений, имеет долгосрочный характер и связан с перспективным развитием [2]. Действительно, после подписания соглашения и до наступления срока оплаты по этому соглашению экономический валютный риск банка трансформируется в операционный (транзакционный) [22]. Следовательно, экономический и транзакционный валютные риски базируются на изменении денежных потоков, и отличаются в своем большинстве по степени, а не по значению для субъектов валютных отношений. Но долгосрочные курсовые колебания (т.е. основной источник экономического риска) все-таки оказывают косвенное влияние на деятельность банка из-за изменения конкурентных позиций (и платежеспособности) клиентов и контрагентов, что подтверждает целесообразность выделения и исследования такого вида риска.

Ученые, исследующие теоретические проблемы управления рисками коммерческих банков, разрабатывают более полные классификационные модели, уточняя и детализируя отдельные проявления валютного риска. Примечательно, что в разных источниках в корне отличаются признаки группировки либо вообще отсутствуют классификационные признаки, по которым выделяются отдельные виды валютных рисков. Например, рассмотренные выше три вида рисков разные ученые относят в группу валютных рисков и по источнику возникновения, и по объекту воздействия, и способу реализации. Разнообразные подходы к классификации, описанные в научной и учебной литературе, обусловлены большой вариабельностью таких рисков и их тесной взаимосвязью между собой. Каждый из авторов приводит аргументы для обоснования своей классификационной модели (см. табл. 1, 2, рис. 1).

Таблица 1. Классификация видов валютных рисков № 1 [13, с. 54].

Классификационный признак	Виды валютного риска
По видам операций	по депозитным операциям, по кредитным операциям, по облигациям, по векселям, по операциям форфейтинга и пр.
По воздействию на прибыль	по активным операциям, по пассивным операциям, по внебалансовым операциям
По источнику возникновения	операционный риск, трансляционный риск
По объекту воздействия	экономический риск, конверсионный риск
По степени очевидности	общий риск, скрытый риск

Таблица 2. Классификация видов валютных рисков № 2 [22, с.33-35].

Классификационный признак	Виды валютного риска
По сфере возникновения	внешний валютный риск (макрэкономический), внутренний валютный риск
По причинам возникновения	- операционный риск (или контрактный, связанный с ведением сделки, риск соглашения) - трансляционный риск (или бухгалтерский, перерасчетный, консолидации, учетный) - экономический риск, в т.ч. прямой и опосредованный (побочный)



Рис. 1. Классификация видов валютных рисков № 3 [3, с. 425-427].

Дискуссионной особенностью классификации № 1 является то, что в группе по классификационному признаку «источник возникновения» не выделен экономический риск, место которого определено рядом с конверсионным риском в группе «по объекту воздействия». Классификация валютных рисков № 2 обобщает применяемые учеными синонимичные названия отдельных видов рисков, но учитывает при этом не всю употребляемую в научной, учебной и нормативной литературе терминологию. В классификации № 3 источником представленных рисков не всегда является изменение валютных курсов, что вызывает вопрос о целесообразности включения отдельных видов риска в классификацию (например, коммерческий риск имеет кредитную природу, технологический связан с технологиями операций, в основе рисков конвертирования и перевода лежат юридические валютные ограничения).

Выводы. Таким образом, банковскому валютному риску присуща природа финансового рыночного (или ценового) риска, вызванного изменениями в деятельности банка на валютном рынке (внутренний фактор) и изменениями валютного рынка, связанными с волатильностью валютных курсов (внешний фактор). Внешние по отношению к субъекту валютные риски обусловлены политическими решениями, общеэкономическими тенденциями или социальными факторами, а внутренние - связаны с традиционными банковскими операциями и операциями с иностранной валютой.

В проблематике выделения, группировки, обозначения и описания отдельных видов валютных рисков на сегодняшний день нет единой концепции. Практически каждый научный труд или учебное пособие, освещающие те или иные проблемы экономических рисков вообще или валютных рисков в частности, дополняет классификационные признаки или выделяет новые формы и виды рисков. Наиболее острая дискуссия ведется вокруг целесообразности выделения, терминологического обозначения и смыслового наполнения трех видов валютных рисков: транзакционного (операционного), трансляционного и экономического.

Источники и литература:

1. Балдин К. В. Риск-менеджмент / К. В. Балдин, С. Н. Воробьев. – М. : Гардарики, 2005. – 285 с.
2. Банківські ризики: теорія та практика управління : монографія / Л. О. Примостка, О. В. Лисенок, О. О. Чуб, П. М. Чуб, Г. Т. Карчева, В. О. Черемис; ДВНЗ "Київ. нац. екон. ун-т ім. В. Гетьмана". – К., 2008. – 456 с.
3. Банковский менеджмент : учеб. / под ред. О. И. Лаврушина. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : Кнорус, 2009. – 560 с.
4. Банковское дело : учеб. для студентов ВУЗов / Е. П. Жарковская. – М. : Омега-Л, 2005. – 452 с.
5. Банковское дело : учеб. / под ред. Г. Г. Коробовой. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : Магистр, 2009. – 590 с.
6. Батракова Л. Г. Экономический анализ деятельности коммерческого банка : учеб. для ВУЗов / Л. Г. Батракова. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : Логос, 2005. – 368 с.
7. Бланк И. А. Управление финансовой безопасностью предприятия / И. А. Бланк. – К. : Эльга; Ника-Центр, 2004. – 784 с.
8. Вітлінський В. В. Ризикологія в економіці та підприємстві : монографія / В. В. Вітлінський, Г. І. Великоіваненко. – К. : КНЕУ, 2004. – 480 с.
9. Гальчинский А. Теория грошей : навч. посіб. / А. Гальчинський. – К. : Основи, 1996. – 413 с.
10. Глушкова Н. Б. Банковское дело : учеб. пособие / Н. Б. Глушкова. – М. : Академический Проект; Альма Матер, 2005. – 432 с.
11. Едвардес У. Ключові фінансові інструменти. Орієнтування та інновації у суті деривативів / У. Едвардес; [пер. с англ.]. – К. : Наукова думка, 2003. – 255 с.
12. Козак Ю. Г. Міжнародні фінанси : навч. посіб. / Ю. Г. Козак, Н. С. Логвинова, В. В. Ковалевський. – 3-є вид., перероб. та доп. – К. : Центр учбової літератури, 2007. – 640 с.
13. Кондратюк Е. А. Рыночные риски коммерческого банка : дисс. ... канд. экон. наук / Е. А. Кондратюк. – М. : Финансовая академия при правительстве Российской Федерации, 2005. – 219 с.
14. Косова Т. Д. Аналіз банківської діяльності : навч. посіб. / Т. Д. Косова. – К. : Центр учбової літератури, 2008. – 486 с.
15. Кротюк В. Базель II: нова концептуальна редакція Базельської угоди про капітал / В. Кротюк, О. Куценко // Вісник НБУ. – 2006. – № 3. – С. 2-5.
16. Методичні рекомендації щодо організації та функціонування систем ризик-менеджменту у банках України: затверджені Постановою Правління НБУ № 361 від 02.08.2004 р. : [Електронний ресурс]. – Режим доступу : www.rada.gov.ua.
17. Положение о порядке расчета кредитными организациями величины рыночного риска: утверждено ЦБ РФ № 313-П от 14.11.2007 : [Электронный ресурс]. – Режим доступа : http://cbr.ru/analytics/standart_acts/bank_supervision/.
18. Примостка Л. О. Аналіз банківської діяльності: сучасні концепції, методи та моделі : монографія / Л. О. Примостка. – К. : КНЕУ, 2002. – 316 с.
19. Примостка Л. О. Фінансовий менеджмент у банку : підруч. / Л. О. Примостка. – 2-ге вид., доп. і перероб. – К. : КНЕУ, 2004. – 468 с.
20. Ребрик М. А. Види валютного ризику банку / М. А. Ребрик // Фінансово-кредитна діяльність: проблеми теорії та практики : зб. наук. праць. – Харків, 2010. – Вип. 1 (8), ч. 2. – С. 56-62.
21. Репа Л. В. Управление валютным риском: политэкономический аспект : дисс. ... канд. экон. наук / Л. В. Репа. – Донецк: Донецкий национальный университет, 2007. – 214 с.
22. Система моніторингу в управлінні валютним ризиком банків : монографія / М. Л. Лапішко, В. Б. Шатковська-Шморгай; ред. Т. С. Смовженко; Ун-т банк. справи Нац. банку України, Львів. ін-т банк. справи. – Л., 2011. – 290 с.
23. Система оцінки ризиків : методичні вказівки з інспектування банків : схвалені Постановою Правління НБУ № 104 від 15.03.2004 р. : [Електронний ресурс]. – Режим доступу : www.zakon.rada.gov.ua.
24. Управління банківськими ризиками : навч. посіб. / Л. О. Примостка, П. М. Чуб, Г. Т. Карчева та ін.; за заг. ред. д-ра экон. наук, проф. Л. О. Примостки. – К. : КНЕУ, 2007. – 600 с.
25. Хохлов Н. В. Управление риском / Н. В. Хохлов. – М. : Юнити-Дана, 1999. – 239 с.
26. Ющенко В. А. Управление валютными рисками : навч. посіб. / В. А. Ющенко, В. І. Міщенко. – К. : Знання, 1998. – 444 с.
27. Эллиотт М. У. Основы финансирования риска / М. У. Эллиот; пер. с англ. и науч. ред. И. Б. Котловского. – М. : ИНФРА-М, 2007. – 136 с.