

**Землячев С.В.**

## **УПРАВЛЕНИЕ БАНКОВСКИМИ РИСКАМИ ПРИ ФОРМИРОВАНИИ РЕСУРСНОЙ БАЗЫ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ**

В условиях перехода к рыночной экономике в банковской сфере Украины возрастает значение управления рисками, которым подвергаются банки в процессе своей деятельности. Понимание сути этих рисков, правильная оценка и управление ими позволяют избавиться от неизбежных потерь, возникающих в банковской деятельности, или значительно уменьшить их.

Риск означает неопределенность, связанную с наступлением какого-либо события или его последствием. Неопределенность является результатом неожиданных изменений. Для банка неопределенность проявляется в неожиданных изменениях ставки процента, потоков депозитов, платежеспособности заемщиков, валютных курсов и т.д. Незнание этих изменений и порождает различные риски: процентный, валютный, риск ликвидности, кредитный риск и др. Среди всего многообразия рисков важное место занимают риски, возникающие при формировании ресурсной базы коммерческих банков.

Особое внимание банки уделяют управлению риском несбалансированной ликвидности и риском процентной ставки.

Риск ликвидности – это опасность возникновения проблемы недостаточности наличных и привлеченных средств для обеспечения выполнения собственных обязательств. Он определяется величиной недополученных доходов при вынужденной продаже активов по текущей стоимости на покрытие разрыва ликвидности, либо величиной избыточных расходов, понесенных в результате вынужденного привлечения пассивов для решения проблем, связанных с недостатком ликвидных ресурсов.

Ввиду большого объема и масштабов своих краткосрочных оборотных ресурсов банк имеет возможность предоставлять долгосрочные займы, извлекая при этом прибыль от более высоких процентных ставок. В результате такого несовпадения по срокам активов и пассивов банк подвергается риску того, что если большое число вкладчиков пожелает изъять свои средства, а у банка не

окажется достаточных ликвидных активов, то он сможет вернуть эти средства только путем привлечения дополнительных пассивов под более высокие проценты, либо путем вынужденной убыточной реализации других активов. Кроме того, источником потенциальных проблем ликвидности является также чувствительность банков к изменениям процентных ставок: при их росте некоторые вкладчики могут изымать свои средства в поисках более высоких доходов в других вложениях; получение ликвидных средств с помощью займов будет в этом случае дороже, а некоторые виды займов станут недоступными.

Для устранения такого риска ликвидности банку следует тщательно проводить балансирование своих активов и пассивов по срокам, а также держать резерв ликвидных активов в виде наличных денег, денежных средств до востребования, а также обращающихся ценных бумаг. Он может заключать с другими банками соглашения о резервном кредитовании, по которым они обязуются предоставлять ему кредиты в случае чрезвычайных обстоятельств. Таким образом, риск ликвидности относится к потенциальному доходу, который был недополучен, или к уменьшению рыночной стоимости банка, которые связаны с неспособностью вовремя и с наименьшими затратами удовлетворить потребность в наличных.

Потребности банка в ликвидных средствах могут быть рассмотрены с точки зрения спроса и предложения. Соотношение этих различных источников спроса и предложения определяет нетто-ликвидную позицию конкретного банка (излишек либо дефицит средств) в любой момент времени (см. рис.1). Расчет данной позиции позволяет планировать предстоящие потребности или возможное высвобождение средств.

Увеличению риска ликвидности могут способствовать следующие факторы:

- утрата доверия к банковской системе;
- утрата доверия к отдельному банку;
- зависимость в плане привлечения депозитов от одного банка или небольшого числа партнеров;

- чрезмерное краткосрочное заимствование или долгосрочное кредитование.



*Рис.1. Расчет нетто-позиции коммерческого банка*

К проблемам ликвидности, как правило, приводит следующая последовательность событий:

- банк допускает значительные риски;
- банк показывает в отчетах уменьшенную прибыль;
- клиенты и акционеры видят, что у банка возникли проблемы;
- репутация и стоимость акций банка резко падают;
- банк должен платить более высокие депозитные ставки для привлечения новых депозитов;
- доходность банка падает еще ниже, поскольку уменьшается чистый процентный доход;

- вкладчики снимают деньги со своих счетов, вынуждая банк продавать активы для того, чтобы выполнить обязательства, поскольку банк не может использовать другие источники ликвидности.

Непредвиденные депозитные оттоки, таким образом, представляют основные проблемы ликвидности. В свою очередь, на потенциальные потери депозитов может повлиять состав обязательств, недостаточное страхование депозитов, депозиты, принадлежащие денежным дилерам, иностранным инвесторам и крупным корпорациям; крупные депозиты одной группы или лица; влияние на депозиты сезонности и цикличности; чувствительность депозитов к изменениям процентных ставок.

Возможности банка по приобретению новых кредитов могут зависеть от неиспользованных активных кредитных линий, активного бизнеса в сфере деятельности банка, активности маркетинговых усилий по кредитованию.

Риск ликвидности соотносится с потенциальной утратой прибыли либо с уменьшением рыночной стоимости банковского капитала из-за неспособности реагировать на потребность в наличных своевременно и эффективно с точки зрения цены, т.е. существует компромисс между ликвидностью и прибыльностью: чем более ликвидным является банк, тем меньшей является прибыль на акционерный капитал и прибыль на активы. Наиболее ликвидные активы приносят наименьший доход. Банки, которым легко доступны новые привлечения средств путем выпуска депозитных сертификатов и других обязательств, имеют активы самого высокого качества и самые высокие показатели отношения капитала к рискованным активам. Для каждого из этих случаев характерно в конечном итоге снижение прибыли.

Банковский риск ликвидности непосредственно связан с кредитным риском, валютным, операционным и процентным рисками. Банки, у которых снимаются крупные суммы депозитов, часто испытывают затруднения, связанные с проблемными кредитами или излишним риском процентных ставок, который себя не оправдал.

Управление ликвидностью может осуществляться двумя способами:

- а) путем управления активами;
- б) путем управления ликвидными заемными средствами.

Способ управления активами предполагает накопление ликвидных средств в виде ликвидных активов, таких как вложения в казначейские обязательства, приобретения ликвидных ценных бумаг по операциям РЕПО, займы в евровалюте, краткосрочное размещение средств в банках-корреспондентах.

Особенность данного способа состоит в том, что он не является дешевым способом (т.е. банк теряет свои будущие доходы, которые могли бы быть получены от этих активов; продажа активов сопряжена с расходами по оплате комиссионных; возникают убытки при продаже активов в момент снижения цен на них). Поэтому при использовании данного способа необходимо руководствоваться принципом: предпочтительна продажа в первую очередь активов с минимальным потенциалом прибыльности.

Способ управления ликвидными заемными средствами заключается в осуществлении займов средств в количестве, достаточном для покрытия всего ожидаемого спроса на ликвидные средства. Основными источниками таких заемных ликвидных средств являются краткосрочные межбанковские займы, привлечение депозитов в евровалюте, краткосрочные займы в национальном банке, некоторые виды депозитных сертификатов, соглашения о покупке ценных бумаг с последующим выкупом по обусловленной цене.

Особенностью данного способа является то, что это более рискованный способ решения проблем ликвидности по сравнению с предыдущим: риск возникает, когда банк вынужден покупать необходимые ликвидные средства в период, когда это сделать наиболее трудно с точки зрения затрат и возможностей.

Перейдем к рассмотрению управления процентным риском.

В общем случае процентным риском называют риск снижения стоимости собственных средств (капитала) предприятия, вызванный изменением рыночных ставок. Необходимо различать следующие проявления этого риска:

- а) снижение чистой процентной маржи, вследствие более быстрого роста расходов по сравнению с доходами,

б) снижение рыночной стоимости активов банка при росте рыночной ставки.

Если первое проявление влияет на капитал через снижение прибыли, то второе непосредственно снижает рыночную стоимость капитала банка.

Наиболее применяемыми методиками при оценке и управлении процентным риском являются: GAP-анализ и анализ Duration. Первый удовлетворительно оценивает возможное изменение процентной маржи, второй принципиально оценивает суммарную подверженность процентному риску, а также позволяет сравнивать процентный риск отдельных проектов, особенно инвестиционных. GAP-анализ обычно используют для оценки риска на короткую перспективу – до 2-5 лет. Он также является более простым в понимании и реализации, чем анализ Duration. Поэтому в текущий момент при оценке процентного риска банками Украины GAP-анализ является более предпочтительным. Тем не менее при выборе из нескольких отдельных проектов целесообразнее использовать Duration.

Модель GAP сосредоточивает внимание на управлении чистым процентным доходом в виде процентов в краткосрочной перспективе и направлена на то, чтобы стабилизировать или улучшить чистый доход.

Термин GAP определяется как разница между активами и пассивами, чувствительными к изменению процентных ставок. GAP рассчитывается на отдельных временных промежутках. Кроме этого рассчитывается также кумулятивный GAP – сумма GAP накапливающимся итогом от периода к периоду.

В случае, если банк имеет отрицательный GAP, – это значит, что при снижении ставок на рынке банк будет увеличивать размер маржи и вследствие этого прибыль будет расти. В случае роста ставок, – наоборот, маржа будет падать и прибыль снижаться.

Важными показателями являются:

- показатель GAP – отношение RSA к RSL,

$$GAP = RSA - RSL,$$

где RSA (rate sensitive assets) – активы, чувствительные к изменению уровня процентных ставок, RSL (rate sensitive Liabilities) – пассивы, чувствительные к изменению уровня процентных ставок.

Отрицательный GAP означает, что у банка больше пассивов, чем активов, чувствительных к изменению уровня процентных ставок, положительный – наоборот. Соответствие активов и пассивов свидетельствует об отсутствии разрыва и называется нулевым GAP или риск-нейтральным.

- коэффициент GAP – отношение величины GAP к доходным активам (в отличие от GAP дополнительно учитывает размер банка).

При изменении процентных ставок возможны следующие случаи:

Отрицательный GAP – рост процентных ставок на рынке обуславливает ситуацию, при которой банк выплачивает больше процентов по всем переоцениваемым пассивам и получает больший доход по всем переоцениваемым активам. Если все ставки одновременно увеличиваются на одну и ту же величину, то затраты банка по выплате процентов растут быстрее, чем процентный доход по активам, так как переоценке подвергается обычно пропорционально больше пассивов. Если же процентные ставки падают за определенный период, то больше пассивов, чем активов, переоценивается по более низким процентным ставкам, а средний спред возрастает, чистый процентный доход банка увеличивается.

Положительный GAP – если уровень краткосрочных процентных ставок имеет тенденцию к снижению, процентный доход банка будет уменьшаться быстрее, чем его затраты по выплате процентов, то есть переоценивается пропорционально больше активов, чем пассивов. Уменьшается спред и чистый процентный доход банка. Рост краткосрочных процентных ставок дает противоположный эффект.

Нулевой GAP означает, что одинаковые изменения процентных ставок по активам и пассивам не влияют на чистый процентный доход, процентный риск сведен к минимуму.

Изменения в объеме RSA и RSL приводят к изменению чистого процентного дохода банка. При пропорциональном увеличении RSA и RSL и сохранении структуры портфеля и уровня процентных ставок на прежнем уровне возможны следующие последствия. Поскольку банк имеет тот же спред, что и в исходном варианте, но при существенно возросших объемах активов и пассивов, чувствительных к изменению уровня процентных ставок, постольку чистый процентный доход банка резко возрастает. Чистая маржа не меняется, а GAP увеличивается. Таким образом, можно констатировать, что рост банка приводит к увеличению его доходов в стоимостном выражении, но на показатель прибыльности не влияет.

В процессе реализации модели GAP необходимо выполнение ряда этапов:

1) Разделение баланса на процентную и непроцентную части. В первую часть попадают все активы, по которым начисляются (и получаются) проценты, и все пассивы, по которым начисляются (и выплачиваются) проценты. В модели используется только процентная часть баланса.

2) Разнесение процентных активов и пассивов по срокам переоценки или погашения и их группировка по определенным временным периодам. Целесообразно выделить следующих периодов: до 15 дней; 15-30 дней; 1-2 месяца; 2-3 месяца; 3-6 месяцев; 6 месяцев – 1 год; свыше года.

3) Вычисление GAP на различных промежутках; вычисление коэффициентов GAP (RSA/RSL); коэффициентов GAP / Процентные активы, где RSA – сумма активов, чувствительных к изменению ставок; RSL – сумма пассивов, чувствительных к изменению ставок.

По результатам расчета готовится отчет о чувствительности банка к изменению процентных ставок.

Наиболее сложной задачей является прогнозирование уровня процентных ставок. Чтобы решить такую задачу, используются различные источники информации, по которым можно выявить, например, следующие тенденции:

- при ускорении темпов роста денежной массы уровень процентных ставок снижается;

- оживление рынка недвижимости и высокие темпы роста ВВП обычно свидетельствуют, что инфляция имеет тенденцию к росту;
- кривая доходности показывает, что при ее возрастании ожидаемый уровень краткосрочных процентных ставок будет расти, и наоборот.

Выделяются две основных стратегии управления процентным риском:

Спекулятивная – когда сознательно поддерживается ненулевая величина GAP в надежде получить дополнительную прибыль за счет спрогнозированного изменения процентных ставок;

Стратегия минимизации GAP, при которой GAP сводится к нулю с целью не рисковать в условиях изменения ставок.

В практике работы банков целесообразно использовать показатель отношения GAP к доходным активам. Этот показатель связан с ожидаемой чистой процентной маржой (ЧПМ), допустимыми изменениями этой маржи и прогнозируемым изменением ставок:

$$\frac{GAP}{\text{Доходные активы}} = \frac{\text{Допустимое отклонение ЧПМ} * \text{Ожидаемая ЧПМ}}{\text{Ожидаемое изменение ставок}}$$

Под Duration понимается средневзвешенный по сумме срок погашения дисконтированных потоков активов и/или пассивов. Этот метод позволяет корректно заменить совокупность потоков от различных активов с различными сроками платежей одним эквивалентным активом с известной суммой и известным сроком погашения.

$$D_a = \left( D_n * \frac{\text{Все обязательства}}{\text{Все активы}} \right)$$

Считается, что банк не подвержен риску процентной ставки, если Duration по активам и Duration по пассивам, умноженный на капитальный коэффициент, равны между собой:

$$D_a = \left[ D_n * \frac{\text{Все обязательства}}{\text{Все активы}} \right]$$

Разница правой и левой частей уравнения называется дисбалансом Duration.

В случае, если левая часть уравнения становится больше правой (дисбаланс положителен) – банк несет убытки при росте ставок, поскольку рыночная стоимость активов будет падать быстрее рыночной стоимости пассивов и, следовательно, рыночная стоимость капитала банка будет снижаться. При положительном дисбалансе – наоборот, рыночная стоимость капитала банка в условиях роста ставок будет расти.

Для расчета Duration необходимо по каждому счету знать: процентную ставку; периодичность погашения (выплаты) процентов; периодичность и суммы погашения основного долга; дату окончательного погашения основного долга.

Учитывая это, основным недостатком метода Duration можно считать сложность его расчета и требовательность к достоверности данных. При оценке процентного риска различных проектов по каждому из них рассчитывается Duration, и проект, имеющий более низкий показатель, считается менее рискованным с точки зрения процентного риска.

В заключение хотелось бы отметить, что правильное управление рисками, возникающими при формировании ресурсной базы банков, возможно только при установлении в банке единой методологии оценки рисков при проведении банковских операций; при эффективном взаимодействии подразделений на всех организационных уровнях в процессе управления рисками; при разграничении функций и ответственности подразделений банков в процессе управления банковскими рисками.

### Литература

1. Аврин С., Соломатин Е. Как снизить риски // Банковские технологии. – 1997. - №12.
2. Дмитренко М. Управління ризиками в комерційних банках // Вісник НБУ. – 1998. - №9.
3. Ковальчук Т.Т., Коваль М.М. Ліквідність комерційних банків. – К.: Знання, 1996.

4. Кононова Т., Кузнецов В. Управление рисками // Банковские технологии. – 1997. - №12.
5. Овчаров А. Постигание неопределенности. Риск-менеджмент в сфере банковской деятельности // Ресурсы. Информация. Снабжение. Конкуренция. – 1997. - №6.
6. Роуз Питер С. Банковский менеджмент. – М.: Дело ЛТД, 1995.
7. Светлова С. Риски в банковской практике // Аудитор. – 1997. - №2.
8. Севрук В.Т. Банковские риски. – М.: Дело ЛТД, 1994.