

УДК 336.71

ОСОБЕННОСТИ УПРАВЛЕНИЯ БАНКОМ РЫНОЧНЫМИ РИСКАМИ НА СОВРЕМЕННОМ ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ

Дайнеко В.В., магистр гр. ФК, II курс

Научный руководитель: Затонских И.Т., к.э.н., доцент

Воронежский государственный университет
г. Воронеж

На финансовых рынках в последние годы отмечается нарастание нестабильности и усиление действия факторов неопределенности в различных операциях кредитных организаций на финансовых рынках. В частности, особое значение для банков России приобрели геополитические факторы, проявляющиеся в значительном объеме санкций. В связи с ростом вероятности потерь на нынешнем этапе функционирования банковской системы потребовались изменения в системе управления процентным и валютным рисками в деятельности коммерческих банков. Для сокращения потенциальных потерь от ситуаций, усиливающих влияние рыночных рисков на современных финансовых рынках, требуется повышение качества риск-менеджмента, в частности, за счет применения инновационных подходов и методов.

Как отмечают исследователи, в настоящее время нет ясного понимания содержания рыночного риска в классификации банковской деятельности [1, с. 30]. В целом рыночные риски, по нашему мнению, представляют потери и ущерб для банка, источниками которых становятся изменения рыночных условий функционирования кредитных организаций. Они могут быть обусловлены как внешними обстоятельствами, в том числе макроэкономическими изменениями, изменением акцентов в проводимой Банком России кредитно-денежной политики, так и внутренними, обусловленными качеством и подходом в организации системы управления рыночными рисками, компетенциями соответствующего персонала и др. факторами, зависящими от самого банка.

В итоге, по нашему мнению, происходит сложное взаимодействие влияния изменений на финансовом рынке и действий самой кредитной организации, качеством разработки стратегии и тактики по нейтрализации и снижению ущерба от последствий наступления рисков, реализации достаточного комплекса мер, предусмотренных в системе управления. Разрабатывая элементы управления рыночными рисками, банк решает в конкретный период комплексную задачу оптимизации: с одной стороны, получение доходов и прибыли, а с другой стороны, величины допустимых возможных потерь, что формирует стоимость рисков. Для обеспечения устойчивости кредитной организации к рискам, определяется уровень достаточности капитала. Эта разработка осуществляется в контексте имеющейся стратегии развития банка.

Система управления рыночными рисками выполняет следующие функции: прогностическая, связанная с расчетом возможных последствий по разным сценариям; организационная, когда создаются специальные подразделения, занимающиеся данными вопросами; контрольная, позволяющая учитывать воздействие рисков и осуществлять корректирующие меры. Эти функции ориентированы на общую цель – добиться запланированного финансового результата с учетом вероятных потерь.

Для эффективной работы в современных условиях каждый банк независимо от его величины должен применять процедуру расчета величины риска в целом и по направлениям деятельности, в том числе, устанавливая зону ответственности каждого подразделения и распределяя капитал в соответствии с объемом операций и рисками.

Объектами управления выступают конкретные виды рыночного риска, а субъектами – органы управления, подразделения банков и др. ответственные лица.

Начальным этапом в разработке системы управления должно быть определение склонности к риску, т.е. той величины потерь, на которые банк считает допустимым пойти с условием достижения стратегических и тактических целей, т.е. это предполагаемая оценка потерь, при которой банк будет устойчиво функционировать и развиваться. Так же необходимо определить толерантность к риску – величину отклонения от того уровня склонности к риску, на который банк готов ориентироваться.

На решение данных вопросов оказывает влияние сложившаяся организационная культура, опыт менеджеров, ихправленческое видение, текущее положение банка, включая показатели его финансовой устойчивости. Степень толерантности к риску будет различаться с учетом особенностей выполняемых операций, квалификации исполнителей.

Идентификация рисков предполагает анализ банковских операций с точки зрения степени подверженности риску. За этим следует расчет позиции под риском. В оценке риска наиболее часто применяется VaR-анализ (Value at Risk), позволяющий определить стоимостное значение потерь, которое не превышает ожидаемые потери (с учетом времени нахождения финансового инструмента в портфеле, и доверительного уровня).

Подобные методы позволяют оценить вероятностный убыток, однако не дают ответа о потерях в неординарных ситуациях. Чтобы это учесть, применяется дополнительный подход – стресс-тестирование, когда оцениваются маловероятные ситуации, но которые, могут принести значительные убытки. В современных условиях усиления турбулентности на финансовых рынках и в экономическом развитии этот подход все шире применяется в виде однофакторных и многофакторных стресс тестов, с учетом различия активности банков на финансовом рынке.

Обязательным элементом в управлении рыночными рисками банка является выбор подходящих методов их ограничения с целью минимизации потерь.

Распространенными в современных условиях являются методы диверсификации, лимитирования и хеджирования рисков.

Следует подразделять финансовые инструменты банка и связанные с ними риски на системные (для них минимальный уровень риска зависит в большей мере от макроэкономических факторов) и специфические риски банка, которые обусловлены действиями кредитной организации и являются внутренними по своей природе. Метод диверсификации применяется для того, чтобы снизить ущерб от специфических рисков, в этом случае возрастает вероятность формирования портфеля с такой комбинацией инструментов, который имеет минимальных уровень корреляции доходности.

В современных условиях для банка необходимо сформировать политику лимитирования, которая влияет на операции или открытые позиции на основе определения количественной меры риска, в частности, это лимиты по ограничению потерь, связанных с портфелем. Процедура лимитирования применяется, как правило, в отношении тех видов риска, которые попадают в критическую зону или величина риска которых превышает допустимые пределы. Как считает А.В. Закоян, важно, чтобы регулярно делался пересмотр лимитов с учетом новых факторов на финансовых рынках [2, с. 37].

В современных условиях операции банка не могут обойтись без хеджирования – метод, который необходимо использовать с дериваторами, производными ценными бумагами. О.М. Маркова подчеркивает недостаточность механизма лимитирования, считая, что «важным является наличие развитого рынка инструментов хеджирования рисков, а также инфраструктуры, обеспечивающей прозрачность этих операций» [3, с. 30]. Как правило, эта деятельность находится в зоне компетенции подразделений казначейства банка. Для уменьшения в современных условиях негативного воздействия рыночных рисков эффективно на фондовых и валютных биржах хеджирование на основе применения опционов с целью нейтрализации рыночных рисков по операциям с активами, валютой и ценными бумагами, а также использование фьючерсных контрактов в операциях на валютных биржах.

Список литературы

1. Болгов С. А., Павлович В. Е., Торопова Л. В. Банковские риски и их классификация // Экономика и бизнес: теория и практика. 2020. №. 8. С. 27-32.
2. Закоян А. В. Политика управления рыночными рисками в коммерческих банках // Современные наукоемкие технологии. Региональное приложение. 2014. №. 3 (39). С. 35-44.
3. Маркова О. М. Влияние рыночного риска на финансовую устойчивость коммерческого банка // Актуальные проблемы и перспективы развития экономики: российский и зарубежный опыт. 2017. №. 9. С. 28-33.