

ДИСЦИПЛИНА

**БАНКОВСКИЕ  
РИСКИ**



# ЦЕЛЬ ДИСЦИПЛИНЫ

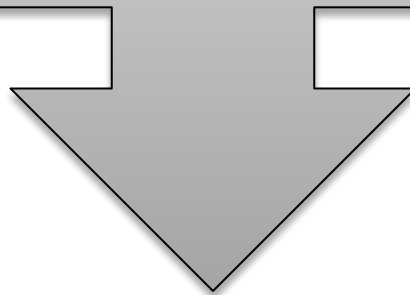
Раскрытие сущности рисков, рассмотрение видов рисков, изучение методов оценки риска и приемов по снижению рисков в банковской деятельности.

# ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ:

1. Изучить понятие риска,
2. Раскрыть сложность характера рисков и факторов на них влияющих,
3. Рассмотреть виды банковских рисков, вопросы управления рисками с целью повышения эффективности деятельности коммерческого банка.

# ПРЕРЕКВИЗИТЫ ДИСЦИПЛИНЫ

Для освоения этой дисциплины необходимы знания, умения и навыки, полученные при изучении «Деньги, кредит, банки», «Финансы», «Банковское дело», «Валютные операции», «Рынок ценных бумаг».



# ПОСТРЕКВЕЗИТЫ ДИСЦИПЛИНЫ

Освоение курса  
«Банковские риски» в  
дальнейшем способствует  
успешному освоению  
профильных дисциплин:  
«Банковские операции»,  
«Бюджетная система»,  
«Банковский надзор»,  
«Учет и отчетность в  
банке».

# СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Дисциплина «Банковские риски» является профильной дисциплиной (компонент по выбору)

В настоящее время, в период финансового кризиса, проблема риска является злободневной на мировом уровне. Особенно актуально это для банковской системы, которая является основным звеном любой финансовой системы. Риск-менеджмент представляет собой систему оценки риска, управления риском и финансовыми отношениями, возникающими в процессе бизнеса. Риском можно управлять, используя разнообразные меры, позволяющие в определенной степени прогнозировать наступление рискованного события и вовремя принять меры к снижению степени риска

# ТЕМЫ

- Раздел 1.** Общие методические указания по изучению дисциплины
- Раздел 2.** Методические рекомендации по изучению отдельных тем дисциплины
  - Часть 1 Банковские риски. Классификация рисков банка
  - Часть 2 Управление внешними нерегулируемыми рисками
  - Часть 3 Валютные риски и методы их минимизации
  - Часть 4 Риски валютных позиций банка
  - Часть 5 Внутренние риски банков
  - Часть 6 Процентный риск и методы его минимизации
  - Часть 7 Риски активных операций. Портфельный риск
  - Часть 8 Лизинговый и факторинговый риски
  - Часть 9 Кредитный риск, управление кредитным риском
  - Часть 10 Стратегии банков по минимизации рисков

# МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ИЗУЧЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Банковские риски в многообразии их проявления, сферы возникновения, в зависимости от типа банков и их операций, состава клиентов различаются по признакам, и изучать их важно с разных подходов.



# Тема 1 «Банковские риски. Классификация рисков банка»

## Цель и содержание заданий:

Ознакомить с понятием и сущностью банковских рисков, классификацией рисков, методами и принципами управления банковскими рисками. Изучить причины, виды и факторы банковских рисков, организацию работы в банках по управлению рисками

**Литература: 22; 15; 14; 33**

### **Вопросы для самопроверки**

1. Дайте характеристику термина риск.
2. Каковы причины возникновения банковских рисков?
3. Перечислите критерии классификации банковских рисков.
4. Какова организационная структура банка по управлению рискам?
5. Каковы состав и функции комитета кредитного риска?
6. Каковы основные источники покрытия банковского риска?
7. Перечислите мероприятия банка по преодолению риска.
8. Расскажите о роли Агентства по регулированию и надзору на финансовом рынке и финансовых организаций (АФН РК) в выявлении, отслеживании и контроле возможных банковских рисков.

# Тема 2 «Управление внешними нерегулируемыми рисками»

## Цель и содержание заданий:

Ознакомить с внешними рисками банков, способами анализа уровня странового риска, применяемые в развитых странах. Дать определение страновому риску, раскрыть содержание индексов, определяющие уровень странового риска, ознакомить с международными кредитными рейтингами оценки внешних рисков.

**Литература: 22; 15; 14**

### Вопросы для самопроверки

1. Дайте характеристику понятия «страновой риск».
2. В чем сущность методики анализа странового риска, применяемая Германской фирмой «БЕРИ»?
3. Что из себя представляет система составных рейтингов при определении странового риска?
4. В чем сущность анализа странового риска, применяемая Швейцарской банковской корпорацией?
5. Какие факторы учитываются при разработке рейтингов странового риска коммерческие банки США?
6. В зависимости от рейтинга странового риска на какие категории подразделяются страны?
7. Что означают рейтинги международных агентств: AAA (AA, A); BBB (BB, B); CCC (CC, C); SD; D;

# Тема 3 «Валютные риски и методы их минимизации»

## Цель и содержание заданий:

Ознакомить с видами валютных рисков, способами их защиты и минимизации. Изучить виды наличных и срочных валютных сделок, структуру валютных рисков, способы их хеджирования и оценку эффективности защиты

**Литература:** 19; 22; 15; 17; 3; 23;

### **Вопросы для самопроверки**

1. Что понимается под конверсионными операциями? Каким образом они могут осуществляться?
2. В чем отличие между спотовыми и срочными валютными операциями?
3. Что относится к срочным валютным операциям?
4. Что представляют из себя «банкнотные сделки» и для чего они проводятся?
5. Какие операции относятся к текущим валютным операциям и операциям, связанным с движением капитала?
6. Какие виды наличных конверсионных сделок существуют? Дайте определение каждому из них.
7. Какие виды срочных конверсионных сделок существуют? Дайте определение каждому виду.
8. Что такое валютный опцион, валютный своп, форвардные и фьючерсные валютные сделки?
9. Как определяется эффективность форвардных сделок?
10. Что такое трансляционные риски? Каковы способы защиты от трансляционных рисков?

# Тема 4 «Риски валютных позиций банка.»

## Цель и содержание заданий:

Ознакомить с понятием «валютная позиция», лимит открытой валютной позиции» банка, причинами возникновения валютных позиций и связанных с ним валютных рисков. Научиться управлять валютной позицией банка, оценивать содержащийся в ней валютный риск и возможный результат в случае ее немедленного и полного закрытия по существующим валютным курсам.

**Литература: 15; 21; 22; 19**

### **Вопросы для самопроверки**

1. Что такое валютные позиции банка и как они подразделяются?
2. Что из себя представляет чистая валютная позиция?
2. Что представляет из себя лимит открытой валютной позиции? Каковы его величины?
3. Каким образом рассчитывается размер открытой валютной позиции банка?
4. Какие операции выполняются банками при принятии решений по валютным позициям и управлению валютными рискам.
5. Каким образом осуществляется регулирование и управление валютной позицией банка?
6. Что из себя представляет VaR и как он определяется при расчете валютного риска?
7. Расскажите последовательность расчета валютного риска банка при наличии ОВП.
8. Объясните пример расчета VaR по данным приведенным в табл. 1; 2;
9. Какая информация необходима при принятии решений по валютным позициям и управлению валютным риском?

# Тема 5 «Внутренние риски банков»

## Цель и содержание заданий:

- Ознакомить с внутренними рисками банка, рисками активных и пассивных операций. Изучить внутренние риски банков, связанные с видом банка, характером его операций и спецификой клиентов.
- **Литература: 17; 21; 19; 22; 15; 20**
- **Вопросы для самопроверки**
- 1. Внутренние риски банков: причины возникновения?
- 2. В чем особенности рисков в специализированных, отраслевых и универсальных банках?
- 3. В чем сущность рисков пассивных операций, и какие меры принимает банк для их предупреждения?
- 4. Какие риски относятся к рискам активных операций? Перечислите и дайте определение каждому.
- 5. Что представляет собой отраслевой риск?
- 6. Что такое систематический риск?
- 7. Что характеризует и измеряет  $\beta$  – коэффициент отрасли?

# Тема 6. «Процентный риск и методы его минимизации.»

## Цель и содержание заданий:

Ознакомить с содержанием процентного риска, причинами его возникновения и способами минимизации. Изучить процентные риски по активным и пассивным операциям, способы снижения уровня риска и основные принципы управления риском

**Литература: 17; 19; 22; 14; 18; 23; 8**

### Вопросы для самопроверки

1. В чем сущность процентного риска и каковы его причины возникновения?
2. Перечислите причины возникновения процентного риска?
3. Перечислите концепции управления процентным риском?
4. В чем сущность метода гэп нализа процентного риска?
5. Что представляет собой метод **дюрации**?
6. Что представляет собой показатель **VaR** при оценке возможного процентного риска?
7. Какие меры принимают коммерческие банки для минимизации процентного риска?
8. Процентная полтика банка ее цель и основные принципы управления процентным риском банка?

# Тема 7 «Риски активных операций. Портфельный риск»

## Цель и содержание заданий:

Ознакомить с видами банковской деятельности на рынке ценных бумаг, портфельными рисками банков, рейтинговой оценкой риска вложений в ценные бумаги. Изучить деятельность кредитных организаций на рынке ценных бумаг, составом портфельных рисков, методами измерения и оценки уровня портфельного риска.

**Литература:** 14; 21; 17

### Вопросы для самопроверки

Перечислите деятельность кредитных организаций банков на рынке ценных бумаг.

Как можно сгруппировать операции коммерческих банков на рынке ценных бумаг и в чем их сущность?

Что представляет собой портфельный риск?

Что включает портфельные финансовые риски?

Что представляет собой системный и несистемный портфельные риски?

Что такое метод «портфеля» при измерении портфельного риска?

Что представляет собой рейтинговые классы при определении уровня рисков ценных бумаг по международной системе классификации?

# Тема 8 «Лизинговый и факторинговый риски»

## Цель и содержание заданий:

Ознакомить с лизинговыми и факторинговыми рисками операций банков, способами минимизации рисков. Изучить риски лизинговых и факторинговых операций банка, причины возникновения и способы защиты;

**Литература: 14; 21; 17; 24**

### **Вопросы для самопроверки**

1. Дайте определение лизингу и в чем его сходство с кредитом?
2. Какие факторы учитываются при определении срока лизингового договора?
3. Что включает лизинговый процент? Перечислите элементы лизингового платежа.
4. Что включает деловые риски лизинговой сделки? Объясните их суть (содержание).
5. Что включает финансовые риски лизинговой сделки? Объясните их суть (содержание).
6. Что представляет собой факторинговый риск и какова ее основная цель?
7. В чем состоит основной принцип факторинговой операции?
8. Риски факторинговой операции: когда возникают и как их снизить?
9. Что представляет собой факторинг с правом и без права регресса?
10. Какие меры принимает факторинговый отдел банка при решении вопроса о факторинговом обслуживании (заключении соглашения)?



# Тема 9 «Кредитный риск, управление кредитным риском»

## Цель и содержание заданий:

Ознакомит с кредитными рисками банка, причинами их возникновения и способами минимизации рисков; методами управления кредитным риском, в том числе зарубежный опыт изучения кредитоспособности клиентов. Изучить кредитные риски, возникающие в процессе кругооборота ссужаемой стоимости; рискообразующие факторы и пути минимизации прямых финансовых потерь банком; источники информации для оценки кредитного риска, а также зарубежный опыт оценки кредитоспособности клиента.

**Литература:** 14; 21; 17; 24

### Вопросы для самопроверки

1. Какие существуют подходы в определении сущности кредитного риска?
2. Перечислите внешние и внутренние факторы кредитного риска?
3. Перечислите факторы, которые влияют на качество отдельно выдаваемой ссуды?
4. Что представляет собой управление кредитным риском, и какие недостатки могут быть в управлении риском?
5. Перечислите основные методы регулирования и управления кредитным риском?
6. Что такое диверсификация ссудного портфеля? Перечислите основные способы диверсификации ссудного портфеля?
7. Какие основные источники информации необходимы для оценки кредитного риска?
8. Что представляет собой оценка кредитоспособности потенциального заемщика, получившие название за рубежом: 5«С», «Parts», «CAMPARI», «SWOT».
9. Что представляет собой скоринговые системы оценки кредитоспособности заемщика?
10. Что такое секьюритизация кредитной задолженности?

# Тема 10 «Стратегии банков по минимизации рисков»

## Цель и содержание заданий:

Ознакомить стратегией управления банковскими рисками, факторами оказывающими влияние на стратегию риска, методами оценки риска. Изучить общие принципы стратегии управления рисками, задачами и факторами банковского риск – менеджмента, оценкой эффективности управления рисками; изучить методы оценки и общего размера риска.

**Литература: 14; 21; 17; 24**

**Вопросы для самопроверки**

- 1 В чем сущность стратегии риск менеджмента в банках?
- 2.Какие факторы влияют на стратегию управления банками?
- 3.Перечислите этапы управления рисками?
- 4.Основные требования АФН к наличию в БВУ системы управления рисками?
- 5.Оценка эффективности риск – менеджмента (формула)?
- 6.Содержание Политики управления рисками банка?
7. Методы оценки риска банка (объясните на примере)?

# Список рекомендуемой литературы

## 1. Законодательные акты Республики Казахстан

1. Указ Президента РК от 30 марта 1995 года №2155 «О Национальном Банке Республики Казахстан»
2. Указ Президента РК «О банках и банковской деятельности в Республике Казахстан» от 31 августа 1995 года № 2444
3. Закон РК от 13 июня 2005 года «О валютном регулировании»
4. Постановление Национального Банка РК от 3 июня 2003 года «Правила «О пруденциальных нормативах»
5. Закон РК от 16 мая 2003 года «Об акционерных обществах»
- Закон РК от 10 июля 2003 года «О рынке ценных бумаг»
7. Закон РК от 6 марта 2003 года «О малых кредитных организациях»
8. Закон РК от 5 июня 2001 года «О финансовом лизинге»
9. Указ Президента РК от 31 декабря 2003 года №1270 «О дальнейшем совершенствовании системы государственного управления Республики Казахстан».
10. Положение об Агентстве РК по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций . Сборник нормативных актов РК о банковской деятельности .-Алматы Юрист, 2005
11. Об утверждении Правил предоставления отчетности о выполнении пруденциальных нормативов банками второго уровня. Постановление Правления Агентства РК по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций от 17 июня 2006 года

## 2. Основная

1. Деньги. Кредит. Банки. Под редакцией О.И.Лаврушина.- М. Финансы и статистика,1999
2. Банковское дело. Под редакцией А. А.Абишева, С.А.Святова.-Алматы, Экономика, 2007
3. Севрук В.Т. Банковские риски. - М.: Дело ЛТД, 1995
4. Банковское дело. Под редакцией О.И. Лаврушина. - М.: Финансы и статистика ,2000
5. Банковское дело. Под редакцией Сейткасымова Г.С. – Алматы: Каржы-каражат, 1998
6. Финансовая академия при Правительстве РФ. Банковское дело.Экспресс-курс. Учебное пособие.-М. «Кнорус» 2007
7. Банковское дело. Под редакцией О.И.Лаврушина.- М. Банковский и биржевой научно-консультативный центр, 1998
8. Организация деятельности коммерческого банка. Учебное пособие. Под редакцией Тагирбекова К.Р.-М. Весь мир, 2003
9. Грюшинг Х. Ван, Брайович Братанович С. Анализ банковских рисков (перевод с англ.).-М. Весь мир,2003
10. Менеджмент и маркетинг в банках.- М. Юнити ,1997
11. Банковское дело. Учебник. Под редакцией Коробовой Г.Г.-М. Экономист, 2004
12. Банковское дело. Учебник. Под редакцией Жарковской Е.П.-М. Омега –л; Высшая школа, 2003
13. Финансовый анализ в коммерческом банке. Под редакцией Черкасова В.Е.-М. Инфра-М.,1995

### **Дополнительная:**

1. Баканов М. Основы управления кредитными рисками в коммерческих банках. - М.: Финансист, 1996
2. Голубович А.Д., Кулагин М.В., Мирилеская О.М. Валютные операции в коммерческих банках. -М.: Менатеп-информ, 1994
3. Основы банковского дела. Под редакцией Максютова А.А.-М. Бератор-Пресс, 2003
4. Анализ коммерческого риска. Под редакцией Чернова В.А. –М.ФиС,1998
5. Носкова И.Я., Максимова Л.М. Международные экономические отношения. - М.: Юнити, 1995
6. Рдхэд К. Хьюс. Управление финансовыми рисками. –М.Инфра-М,1996
7. Доллан Е.Ф. Менеджмент и маркетинг в банках.-М.1997
8. Управление рисками коммерческих банков. К.Валравен.ИЭР Мирового банка, Вашингтон, 1996
9. Русанов Ю.Ю. Управление банковскими рисками.-М.МБ, 2003
10. Ивасенко А.Г. Банковские риски. Учебное пособие.-М.Вузовская книга, 1998
11. Абдыкадырова Г.Т. Валютное регулирование в Республике Казахстан.-Алматы. Экономика, 2004
12. Лисак Б.И.Управление рисками валютных позиций коммерческих банков. Банки Казахстана №11, 2005

# Тема 1: Понятие банковских рисков и их классификация


bankibank.ru



## Цель:

ознакомить с понятием и сущностью банковских рисков, классификацией рисков, методами и принципами управления банковскими рисками.

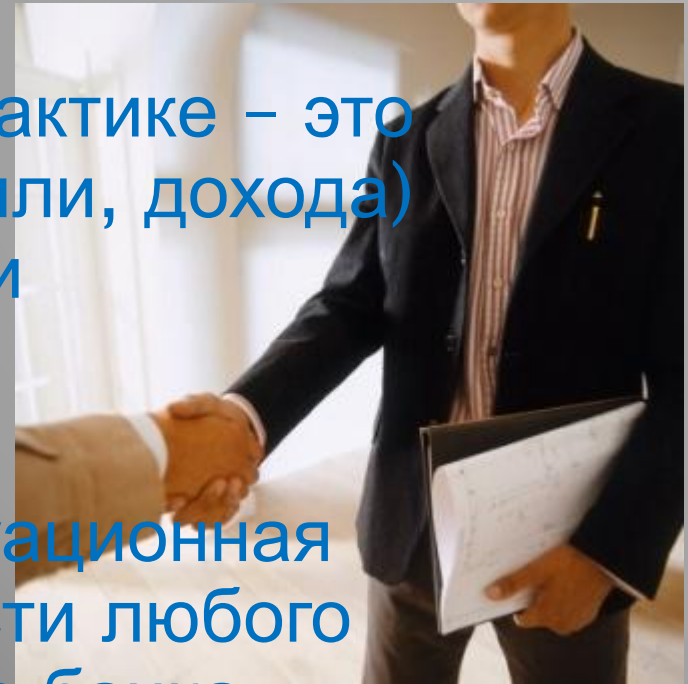
## План:

1. Понятие и сущность банковских рисков
  2. Классификация рисков коммерческого банка
  3. Организация работы коммерческого банка по управлению
- 



Риск в банковской практике – это возможность потерь (прибыли, дохода) для банка при наступлении определенных событий.

Риск – это также ситуационная характеристика деятельности любого производителя, в том числе банка, отображающая неопределенность исхода событий и возможные неблагоприятные последствия в случае неуспеха.



Этимология термина  
«риск восходит к  
латинскому «rescum»  
что означает риск на  
море, опасность или то,  
что разрушает.

В экономическом  
смысле риск требует  
определенной  
компенсации,  
поэтому в научной  
литературе термин  
«риск трактуется в  
соотношении «риск  
— доход или риск -  
прибыль».



Риск и  
доходность  
изменяются в  
одном  
направлении:  
чем выше  
риск, тем  
большую  
норму  
доходности  
требуют  
инвесторы.

**В Казахстане в 2004 г. на финансовом рынке появился новый регулирующий и надзорный орган, представляющий интересы государства - Агентство по регулированию и надзору финансового рынка и финансовых организаций (АФН РК), разделивший с Нацбанком часть его полномочий.**



# Целями Агентства являются:

1) обеспечение финансовой стабильности финансового рынка и финансовых организаций и поддержание доверия к финансовой системе в целом;

2) обеспечение надлежащего уровня защиты интересов потребителей финансовых услуг;

3) создание равноправных условий для деятельности финансовых организаций, направленных на поддержание добросовестной конкуренции на финансовом рынке.

# Риски банка

Экономические

Политические

Внешние

Внутренние

Страновой  
риск

Валютн  
ый риск

Риск  
стихийных  
бедствий

Состав  
клиентов  
банка

Характер  
банковских  
операций

Вид  
коммерческог  
о банка

Риск  
конвертир  
уемости

Коммерческий

По  
принадлеж  
ности к  
отраслям

По балансовым  
операциям

Риск  
трансферта

Трансляционный

По  
размеру

По забалансовым  
операциям

Риск  
моратория  
платежа

По  
отношению к  
собственност  
и

По активным  
операциям

По пассивным  
операциям

## Основные факторы экономического риска:

- состояния экономики страны, дефицит государственного бюджета, повышение уровня инфляции, структурный кризис экономики, отрицательный платежный баланс страны, девальвация национальной валюты и др.

## Основные факторы политического риска:

- закрытии границ, запрет на вывоз товаров в другие страны, военные действия на территории страны и др.).



### *Рыночные риски –*

риски потерь, возникающие вследствие неблагоприятного изменения рыночных параметров. В зависимости от того, изменение какого рыночного показателя является предпосылкой возникновения риска, выделяют: процентный, валютный и ценовой риски.

### *Кредитный риск–*

риск возникновения расходов (убытков) вследствие нарушения клиентом первоначальных условий договора по исполнению взятых им на себя денежных обязательств при проведении заемных, лизинговых, факторинговых, форфейтинговых, ломбардных и др. операций.

### *Риск*

### *ликвидности.*

Ликвидность финансового института можно определить как способность данного финансового института обеспечить своевременное погашение обязательств перед своими контрагентами и клиентами.

*Операционный риск.*  
Операционные риски выражаются в возможности ущерба от несовершенства систем внутреннего контроля, ошибок компьютерных систем, неадекватности процедур их деятельности, ошибок и мошенничества персонала или в результате действий третьих лиц.

*Риски концентрации* – это риски, которые несут банки, кредитные организации под влиянием как факторов окружающей среды, так и факторов, формируемых и действующих в самом банке.

*Риски среды* – риски, которые несут клиенты банков, их партнеры, инсайдеры и иные лица и структуры, непосредственно связанные с банками под влиянием факторов, прямо обусловленных деятельностью и состоянием кредитной организации – эффективностью банковских операций, достаточностью капитала, качеством активов, менеджмента, доходностью, ликвидностью, способностью купировать риски окружающей среды и т.д.



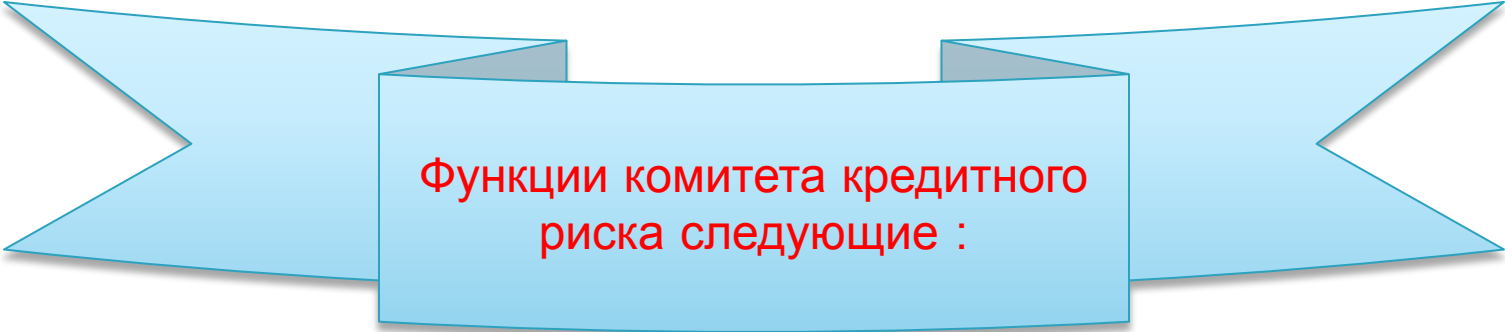
•председатель -  
руководители банка

•подразделения по  
анализу кредитных  
рисков

**В состав комитета кредитного  
риска входит:**

•Кредитный отдел

•научно-  
исследовательский отдел  
и т.д.



## Функции комитета кредитного риска следующие :

- разработка и мониторинг действующей кредитной политики;
- разработка политики рейтинга клиентов;
- разработка критериев для выдачи новых видов кредитов;
- установление ограничений на ссуды в зависимости от отрасли и типа бизнеса;
- регулярная оценка риска кредитного портфеля;
- разработка политики возврата ненадежных кредитов;
- разработка стандартов на кредитную документацию;
- пересмотр состава кредитного предложения;
- разработка стандартов кредитных залогов;
- пересмотр политики определения стоимости кредита (процента за кредит);
- разработка политики расширения или ограничения выдачи кредитов;

председатель  
– банка

Руководите  
ль  
денежного  
обращения

службы  
внутреннег  
о аудита

В состав комитета по управлению  
рисками, связанными с активами и  
обязательствами, входит:

руководители  
отделов  
кредитного,  
научно-  
исследователь  
ского,  
денежного  
обращения

главный  
бухгалтер и т.  
д.

Функции комитета по управлению рисками  
следующие:

- разработка и мониторинг процентной политики банка;
- разработка валютной политики банка;
- регулярная оценка рыночного риска;
- мониторинг состояния банковской ликвидности;
- мониторинг состояния банковских ресурсов;
- разработка политики управления капиталом банка;
- соблюдение действующего законодательства в отношении рисков;

Нормативной базой процесса формирования и реализации рискковой политики банка является «Положение об организации внутреннего контроля в банках» ...

**В рамках банковской рискковой политики можно выделить следующие мероприятия по преодолению риска:**

1) избежание риска (например, кредит не выдается);

2) сокращение риска или его регулирование:

- проверка платежеспособности клиента и текущий контроль;
- страхование риска, использование залога;
- разделение риска, когда общая сумма кредита, а следовательно, и риск делятся на несколько банков (в рамках банковского консорциума);
- банк берет себе премию с клиента за то, что он идет на риск (ее размер предусматривается в кредитном договоре);
- рассеивание риска (кредит выдается многим должникам, чьи риски не связаны друг с другом;);
- ограничение риска определенными нормативами, которые устанавливает центральный банк;

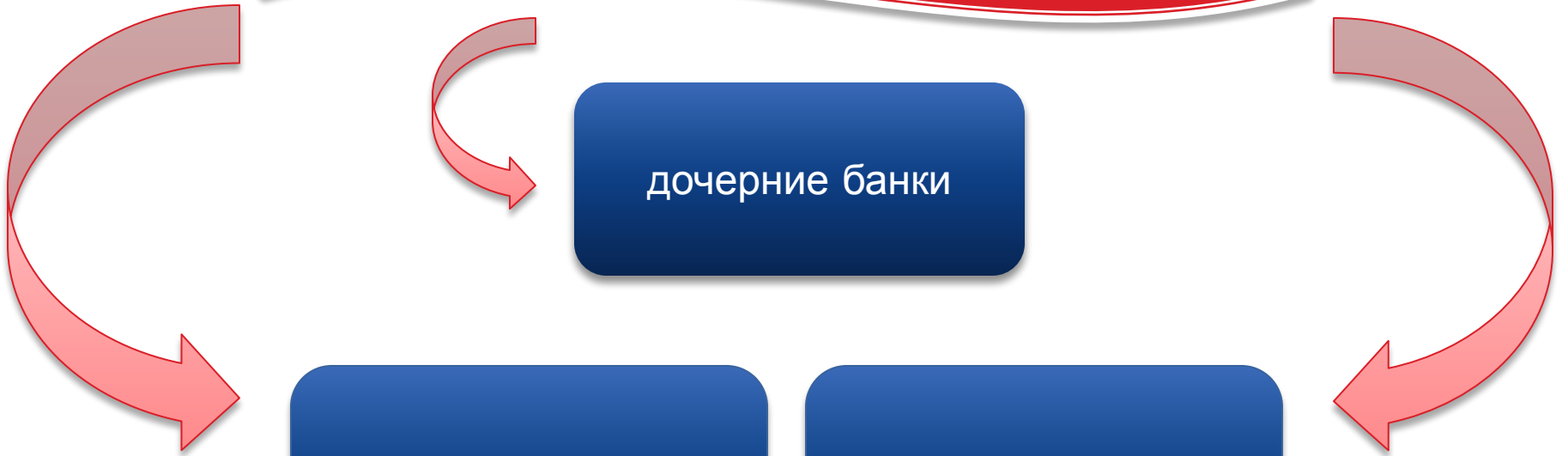
3) предусмотрение риска в балансе банка;

Основными источниками покрытия риска  
являются:

дочерние банки

собственный капитал

резервы банка



В Германии в 1974 г. был создан специальный консорциальный банк для поддержания ликвидности. В нем участвуют банковские союзы различных банков, принимает участие и центральный банк – Бундесбанк. Консорциальный банк проводит страхование кредитов от риска, причем не для отдельно взятого банка, а на уровне банковских союзов.



### Вывод:

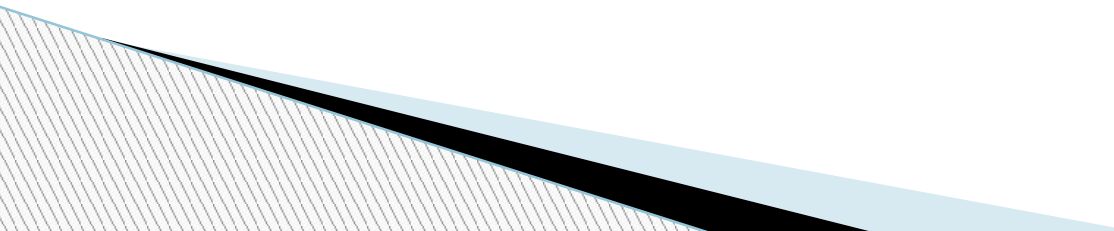
Таким образом, надежная и стабильная деятельность банков находится в прямой зависимости от организационной структуры управления рисками, которая призвана координировать, детализировать и осуществлять последовательный контроль за мероприятиями по снижению рисков.

# **Тема2 : Управление банковскими рисками**

# Цель:

ознакомить с внешними рисками банков, способами анализа уровня странового риска, применяемые в развитых странах.

# План:

- 1. Страновой риск, общая характеристика
  - 2. Индекс БЕРИ, и другие рейтинги странового риска
  - 3. Международные кредитные рейтинги внешних рисков.
- 

**Страновой риск** – это риск изменения текущих и будущих политических, правовых и экономических условий в стране в той степени, в которой они могут повлиять на способности страны, фирмы и клиентов банков отвечать по своим обязательствам.

## Управление страновым риском осуществляется также в целях:

- ▣ выявления, измерения и определения приемлемого уровня странового риска;
- ▣ постоянного наблюдения за страновым риском;
- ▣ принятия мер по поддержанию странового риска на уровне, не угрожающем финансовой устойчивости Банка и интересам его кредиторов и вкладчиков.

## К внутренним причинам возникновения странового риска относятся:

- несоответствие внутренних документов Банка законодательству иностранных государств;
- неспособность Банка своевременно приводить свои внутренние документы и правила в соответствие с изменениями условий деятельности: при осуществлении валютного банковского обслуживания, при разработке и внедрении новых форм и условий осуществления банковских операций и сделок, финансовых инноваций и технологий, при выходе на новые рынки (по видам услуг, по видам валют и по территориальной (страновой) принадлежности);
- ошибочные условия договоров, процедур, тарифов;
- нарушение Банком условий договоров, процедур, тарифов;

## К внешним причинам возникновения странового риска относятся:

- неисполнения иностранными контрагентами (юридическими, физическими лицами) обязательств из-за экономических изменений условий его деятельности;
- неисполнения иностранными контрагентами (юридическими, физическими лицами) обязательств из-за политических изменений условий его деятельности;
- неисполнения иностранными контрагентами (юридическими, физическими лицами) обязательств из-за социальных, в том числе правовых изменений условий его деятельности;
- недоступность валюты денежного обязательства контрагенту из-за особенностей национального законодательства (независимо от финансового положения самого контрагента);
- нарушения клиентами и контрагентами Банка условий, процедур, тарифов по причинам, указанным выше;
- возможное нахождение подразделений Банка, его дочерних и зависимых организаций, клиентов и контрагентов под юрисдикцией различных государств, имеющих различия в условиях и законодательстве.



# Управление страновым риском состоит из следующих этапов:

- выявление странового риска;

- оценка странового риска;

- мониторинг странового риска;

- контроль и/или минимизация странового риска

**Политические**, связаны с особенностью государственного устройства, нестабильностью деятельности государственных органов власти, осуществлением правительством неэффективной экономической и иной политики (национализации, приватизации), этническими и региональными проблемами, поляризацией интересов социальных групп и т.д.

**Правовые** – это законодательные и иные нормативные ограничения, относящиеся к деятельности предприятия (например, запрещение экспорта или импорта, лицензирование деятельности, ,лимитирование иностранных инвестиций и т.д.).

**Общие экономические риски** – это экономические трудности, связанные с экономической политикой; долговременное уменьшение роста ВВП; увеличение импорта по сравнению с экспортом, уменьшение доходов от экспорта.

# Страновые риски могут быть трех типов:

- социально-политические;
- макроэкономические;
- микроэкономические.

Страновой риск  
может быть  
структурирован

*риски  
трансферта*

*моратория  
платежа*

*риски  
конвертируемо  
сти*

Кредитный рейтинг выражает мнение об общей кредитоспособности заемщика или же о его кредитоспособности в отношении конкретной долговой ценной бумаги или иного финансового обязательства.

### **Рейтинги основаны на принципах:**

- Независимости
- Объективности
- Открытости.

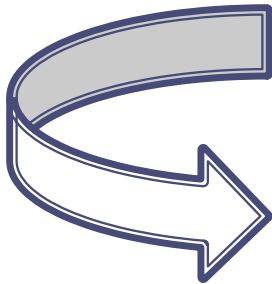
Индекс БЕРИ- является одним из рекомендуемых способов анализа уровня странового риска, регулярно публикуемой германской фирмой «БЕРИ».С его помощью заранее определяется уровень странового риска. Его определением занимаются около 100 экспертов, которые с помощью различных экспертных оценок проводят анализ четыре раза в год.

**80** – х годах **XX** столетия экономический банковский отдел Швейцарской банковской корпорации разработал новые, систематизированные и четко нормированные принципы подхода к определению уровня странового риска.

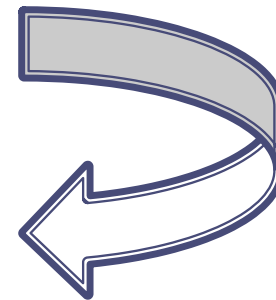
**Были разработаны и сформулированы следующие основополагающие принципы:**

- прогнозирование странового риска должно опираться на анализ структурных и качественных характеристик государственного устройства;**
- причины выводов о повышенной рискованности положения должны быть вполне понятны читателю отчета;**
- сочетание двух типов анализа (качественного и количественного) должно быть четким и конкретным, чтобы облегчить анализ и повысить его эффективность;**

Оригинальную методику анализа уровня странового риска применяет Швейцарская банковская корпорация. Еще до второй мировой войны службы банков и банковских учреждений, уполномоченные заниматься определением степени странового риска, функционально подразделялись на :



штабные разрабатывали независимый научный прогноз экономико – политической рискованности положения в конкретном государстве и регионе.



Передовые занимались сбором самых современных и актуальных оценок



При разработке рейтингов учитываются следующие факторы:

- экономическое руководство страной;
- структура экономики;
- инвестиционная структура;
- насыщенность ресурсами, включая рабочую силу, ресурсы капитала, природные ресурсы;
- подверженность страны поддерживать влиянию внешних факторов;

В зависимости от рейтинга страны подразделяются на три категории:

- нестандартные, когда страна не выполняет обязательств по обслуживанию долга, не принимает программы экономической адаптации МВФ или не следует уже существующей программе;
- страны – должники (когда страна задержала выплаты, накапливает задолженность);
- страны – банкроты.

Кредитный рейтинг эмитента, присвоенный агентством Standard Poor's компании или контрагенту – это оценка общей способности и готовности эмитента выполнять свои финансовые обязательства.

Standard Poor's присваивает рейтинги следующим группам эмитентов:

- суверенным правительствам
- региональным и местным органам власти
- корпорациям, финансовым организациям
- объектам инфраструктуры,
- страховым компаниям
- управляемым фондам

**По Казахстану международные  
рейтинговые агентства дают  
следующие рейтинги (по  
данным агентства Fitch.):**

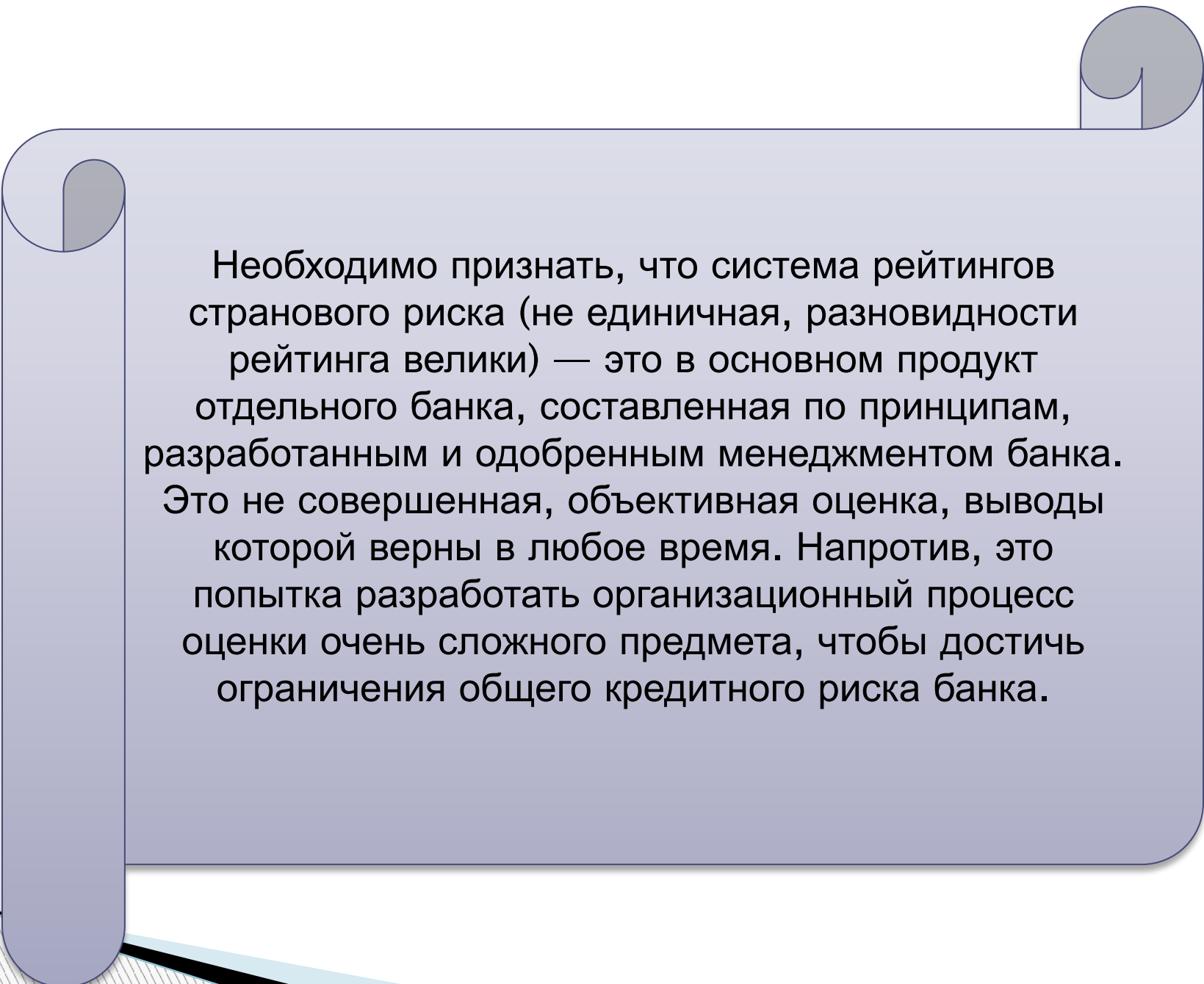
1. В октябре 2006г. – долгосрочный суверенный рейтинг РК по обязательствам в иностранной валюте повышен с «BBB - « до «BBB»; то же в национальной валюте с «BBB» до «BBB+»
2. Оценка риска перевода и конвертации валюты для несuverенных заемщиков повышена с «BBB» до «BBB+»
3. Долгосрочные рейтинги АО «АТФ Банк», АО «Альянс Банк», АО «БанкЦентрКредит» повышены с «B+» до «BB-«.

## Что означают кредитные рейтинги?

- AAA – Исключительно высокая способность к исполнению финансовых обязательств. - Наивысший рейтинг.
- AA – Очень высокая способность к исполнению финансовых обязательств.
- A – Высокая способность к исполнению финансовых обязательств, но эмитент может быть подвержен отрицательному влиянию неблагоприятных экономических условий и изменений обстоятельств.
- BBB – Достаточная способность к исполнению финансовых обязательств, но более высокая чувствительная к неблагоприятным экономическим условиям.
- BB – Вне опасности в краткосрочной перспективе, но имеется существенная неопределенность, связанная с чувствительностью по отношению к неблагоприятным деловым, финансовым и экономическим условиям.
- B – Более высокая уязвимость при наличии неблагоприятных деловых, финансовых и экономических условий, однако в настоящее время имеется возможность исполнения финансовых обязательств.
- CCC – В настоящее время находится в опасности. Исполнение обязательств целиком зависит от благоприятных деловых, финансовых и экономических условий.
- CC – В настоящее время находится в очень большой опасности.
- C – Было подано заявление о банкротстве или предпринято аналогичное действие, но платежи или выполнение финансовых обязательств продолжаются.
- SD – Выборочный дефолт по отдельному выпуску или классу обязательств при продолжении своевременного исполнения платежных обязательств по другим выпускам.
- D – Неплатежи по финансовым обязательствам.

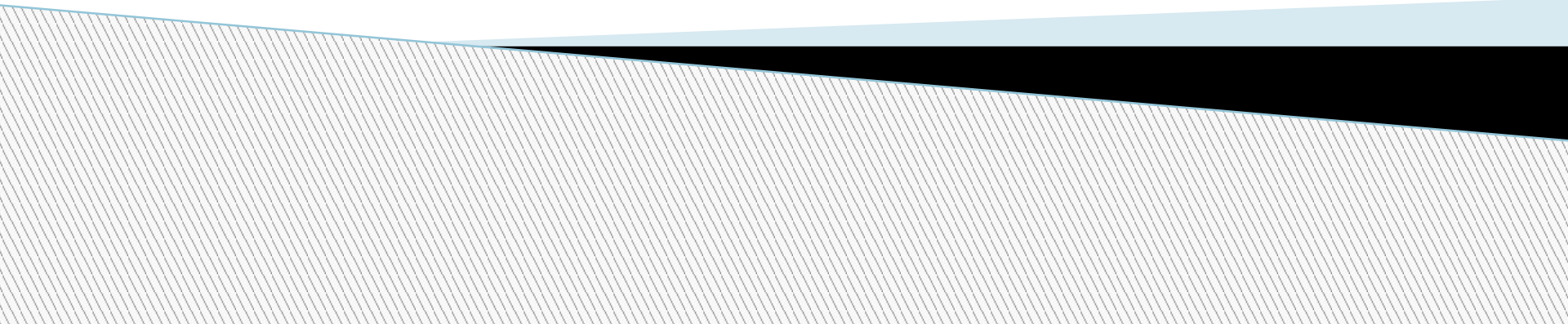
**Рейтинги категорий «AAA», «AA», «A» и «BBB» считаются инвестиционным классом; категории «BB», «B», «CCC», «CC», «C» считаются обладающими значительными спекулятивными характеристиками.**

**Рейтинги от «AA» до «CCC» могут различаться путем добавления знака (+) или (-), чтобы показать относительное положение внутри основных категорий рейтингов.**



Необходимо признать, что система рейтингов странового риска (не единичная, разновидности рейтинга велики) — это в основном продукт отдельного банка, составленная по принципам, разработанным и одобренным менеджментом банка. Это не совершенная, объективная оценка, выводы которой верны в любое время. Напротив, это попытка разработать организационный процесс оценки очень сложного предмета, чтобы достичь ограничения общего кредитного риска банка.

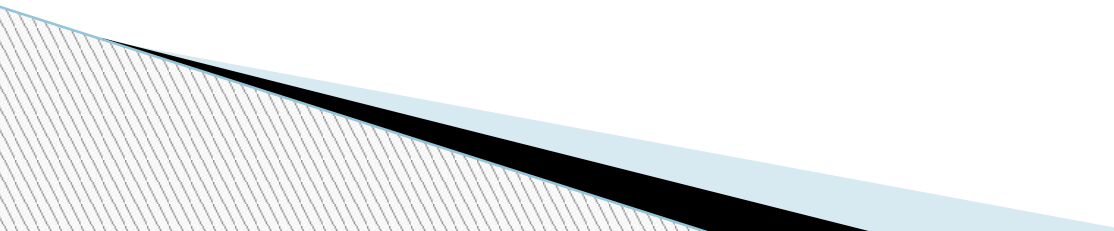
# Тема 3: Валютные риски и методы их минимизации



## Цель:

ОЗНАКОМИТЬ С ВИДАМИ  
ВАЛЮТНЫХ РИСКОВ, СПОСОБАМИ  
ИХ ЗАЩИТЫ И МИНИМИЗАЦИИ.

# План:

- 1. Общая характеристика валютных операций, виды конверсионных сделок
  - 2. Валютные риски, причины возникновения и структура рисков
  - 3. Методы управления валютными рисками
- 

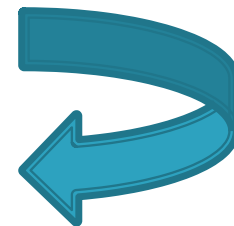


*Валютные операции* в широком смысле – ряд последовательных действий по оформлению и оплате документов и сделок, номинированных в иностранной валюте, а в узком смысле – сделки по купле продаже иностранной валюты

# валютных операций



конверсионные



депозитные


### **Депозитные операции**

представляют собой краткосрочные (обычно от 1 дня до 1 года) операции по привлечению или размещению средств в иностранной валюте на счетах в банках.

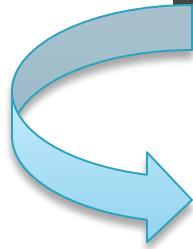
### **К конверсионным**

относятся операции (сделки) по купле – продаже оговоренных сумм валюты одной страны на валюту другой страны по согласованному курсу на определенную дату. Конверсионные операции часто называют «форексными» (forexs или FX – сокращение от Foreign Exchange Operations)

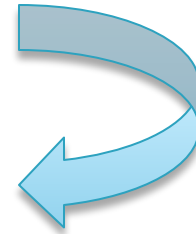
# Валютные операции охватывают все направления банковской деятельности:

- открытие и ведение валютных счетов;
  - неторговые операции коммерческого банка;
  - ввоз и вывоз иностранной валюты;
  - установление корреспондентских отношений с иностранными банками;
  - конверсионные операции;
  - операции по международным расчетам, связанные с экспортом товаров и услуг;
  - операции по привлечению и размещению банком валютных средств;
  - операции с ценными бумагами, номинированными в иностранной валюте; и т.д.
- 

# Операции с иностранной валютой



текущие валютные  
отношения



операции, связанные с  
движением капитала

Текущие операции  
совершаются в течение  
180 дней и  
осуществляются без  
ограничений

Свыше этого срока  
следуют операции,  
связанные с движением  
капитала, которым  
присущ более высокий  
риск.

Основной документ валютного законодательства в РК Закон РК от 13. 06. 2005г. № 57 – 111 «О валютном регулировании и валютном контроле». Он защищает казахстанский тенге в условиях параллельного обращения свободно конвертируемой иностранной валюты. Банки, при проведении валютных операций руководствуются данным законодательством.

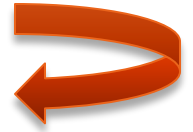
**Валютный риск** – это риск возможности потерь, связанный с изменением курсов инвалюты по отношению к национальной валюте.

**К валютным операциям  
с высоким риском  
относятся**



операции с движением капитала  
(конверсионные), торговые, кредитные  
операции и операции по погашению  
дебиторской задолженности

**К операциям со средним  
риском относятся**



гарантийные операции банка.

**Низкий риск несут**



неторговые операции по привлечению депозитов и  
вкладов, ведение счетов в иностранной валюте,  
расчетные операции.

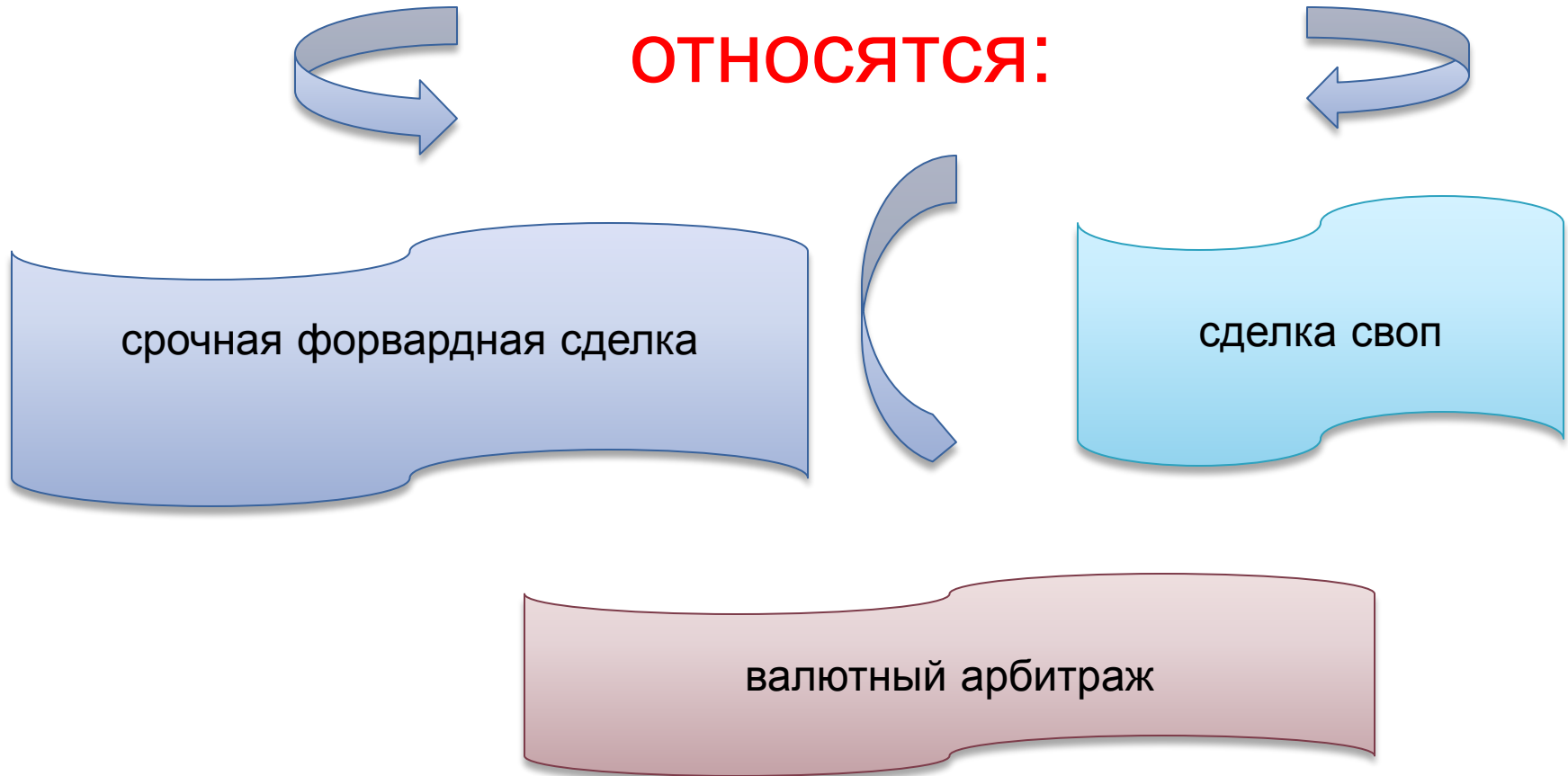


## Все конверсионные сделки делятся на наличные и срочные.

Различают следующие виды наличных конверсионных сделок:

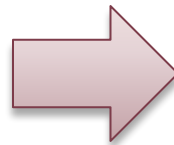
- *сделка с немедленной поставкой* (наличная сделка - cash) – операция с датой валютирования, отстоящей от дня заключения сделки не более чем на два рабочих банковских дня;
- *сделка типа «today»* - операция с датой валютирования в день заключения сделки;
- *сделка типа «tomorrow»* - операция с датой валютирования на следующий за днем заключения рабочий банковский день;
- *сделка типа spot* – операция с датой валютирования на второй за днем заключения сделки рабочий банковский день (англ. spot – наличный товар, товар по кассовым сделкам);

# К срочным сделкам относятся:

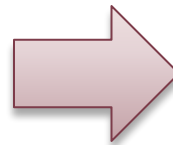


**Срочная (форвардная) сделка** – это конверсионная операция, дата валютирования по которой отстоит от даты заключения сделки более чем на два рабочих банковских дня. Срочные биржевые операции (фьючерсы, опционы, свопы ) не является конверсионными.

**Операция форвард** – это контракт, заключаемый в настоящий момент по покупке одной валюты в обмен на другую по обусловленному курсу с совершением сделки в определенный день в будущем.

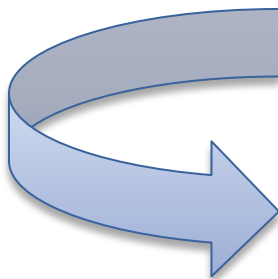


**с аутрайтом** -с условием поставки валюты на определенную дату;

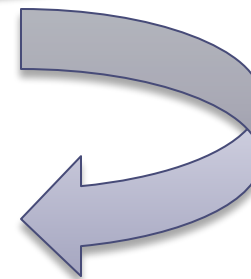


**с опционом** - с условием нефиксированной даты поставки валюты.

*Сделки своп* – это валютные операции, сочетающие покупку или продажу валюты на условиях наличной сделки спот с одновременной продажей или покупки той же валюты на срок по курсу форвард.



**репорт- продажа  
иностранной валюты  
на условиях спот с  
одновременной ее  
покупкой на условиях  
форвард;**



**дерепорт- покупка  
иностранной валюты на  
условиях спот с  
одновременной ее продажей  
на условиях форвард.**

**Валютный арбитраж** – проведение операций по покупке иностранной валюты с одновременной ее продажей в целях получения прибыли от разницы именно валютных курсов.

**Конверсионный арбитраж** предполагает покупку валют самым дешевым образом с использованием наиболее выгодного рынка и изменения курсов во времени. При конверсионном арбитраже происходит обмен несколькими валютами.

По структуре различают следующие виды валютных рисков:

· **коммерческие**, то есть риски, связанные с нежеланием или невозможностью должника (гаранта) рассчитаться по своим обязательствам;

· **операционные (или конверсионные)**, то есть риски валютных убытков по конкретным операциям;

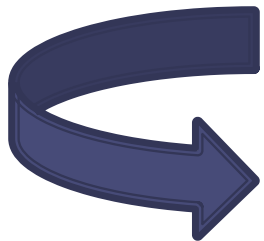
· **трансляционные (бухгалтерские)** риски, которые возникают при переоценке активов и пассивов балансового счета «Прибыли и убытки» зарубежных филиалов, контрагентов.

Хеджирование (от англ. hedge – изгородь, ограда) - система заключения срочных контрактов и сделок, учитывающих вероятностные в будущем изменения обменных валютных курсов и последующая цель избежать неблагоприятных последствий этих изменений;

С 70 –х годов применяются в основном следующие методы хеджирования валютного риска:

1. Валютные опционы (впервые введено в 1973 г. на Чикагской бирже);
2. Операции своп;
3. Форвардные валютные операции;
4. Валютные фьючерсы;

**валютный опцион** – это контракт, между двумя контрагентами, один из которых выписывает, а другой покупает контракт и получает право в течение оговоренного в условиях опциона срока купить по фиксированной цене определенную сумму валюты у продавца опциона (опцион на покупку), либо продать определенную сумму валюты продавцу опциона (опцион на продажу).



**Опционы «call»**  
наделяют их  
владельца правом  
купить валюту



**опционы «put»** - продать в оговоренный день в будущем определенное количество иностранной валюты по установленной цене.



Валютный своп – просто соглашение, согласно которому, две компании обязуются купить / продать валюту по ставке своп и обратить сделку в заранее оговоренную дату в будущем по той же ставке спот. Свопы не включают процентных платежей. Операции своп почти полностью устраняют валютный риск, ее участникам не приходится беспокоиться о краткосрочных колебаниях курсов.

Операции своп используются в целях:

- 1) совершение коммерческих сделок:** банк продает иностранную валюту на условиях ее немедленной поставки и покупает ее на срок;
- 2) приобретение банком необходимой валюты без валютного риска для обеспечения международных расчетов, диверсификации валютных резервов;**
- 3) кредитование клиента;**

Форвардные валютные сделки - самый непосредственный способ устранения операционного валютного риска. Эти сделки совершаются как правило на внебиржевом рынке, поэтому условия каждой из них уникальны и согласовываются при ее заключении между сторонами. Валютные форварды заключаются для хеджирования валютных рисков по коммерческим и финансовым операциям. Продавец контракта, он же владелец базисной валюты, страхуется от падения ее курса, а покупатель - от роста курса.

Валютные фьючерсы. По сути схожи с форвардными, но это биржевой контракт, что и определяет их различия. Условия фьючерсного контракта стандартны и определяются биржей. Эти контракты ограничены стандартным количеством валюты и стандартизированными днями погашения.

**Эффективность форвардных сделок принято оценивать на основе общей формулы определения эффективности финансовых операций в виде годовой ставки процентов.**

$$I = \frac{E}{P} \cdot \frac{360}{t} \quad (1) \text{ где}$$

E – доход или убыток от операции;

P – сумма вложенных средств;

t – срок операции в днях;

**При оценке эффективности форвардных сделок приведенная формула принимает вид:**

$$I_{FM} = \frac{FM}{R_S} \quad (2) \text{ где}$$

FM – форвардная маржа;

$R_S$  – курс спот покупки или продажи;

Формула (2) определяет относительное значение форвардной маржи пересчитанное на годовую ставку процентов, и характеризует эффективность покупки или продажи валюты, обусловленную форвардной маржой.

Эта величина позволяет сравнивать результаты сделки с другими вариантами покупки и продажи валюты на срок и выбирает наиболее подходящий вариант.

Трансляционные риски и способы защиты. Источником трансляционных рисков является возможность несоответствия между активами и пассивами банка, выраженными в разных валютах.

**Методы управления трансляционными валютными рисками делятся на:**

**К внешним методам** относятся ускорение или замедление платежей в иностранной валюте внешних клиентов и их контрагентов, а также монополистических образований; регулирование платежей между материнским банком и его филиалами; выбор более стабильной валюты отфактуривания поставок и пр.

**К внутренним методам** защиты относятся взаимный зачет рисков по активу и пассиву, так называемый метод «мэтчинг» (matching), где путем вычета из объема поступления валюты величины ее оттока банк имеет возможность оказывать влияние на размер валютного риска.

Таким образом, проблема страхования валютного риска должна решаться на уровне общего финансового менеджмента. Поэтому принимать решение о страховании валютных рисков нужно только в рамках общей стратегии управления рисками, исходя из степени вовлеченности компании в международную торговлю, стратегических целей финансового менеджмента и целей руководства.

В целом, валютный риск должен быть идентифицирован и оценен, должна быть определена степень его влияния на финансовые результаты деятельности компании. Лишь затем решается вопрос о том, насколько необходимо ограждать компанию от отрицательных влияний колебаний курсов и какими способами это сделать.

# Тема4: Риски валютных позиций банка



# Цель:

ознакомить с понятием «валютная позиция», лимит открытой валютной позиции» банка, причинами возникновения валютных позиций и связанных с ним валютных рисков.

# План:

1. Валютная позиция банка, лимиты открытой валютной позиции;
2. Управление риском валютных позиций;
3. Расчет валютной позиции банка;



В процессе совершения валютных операций у банков образуются определенные требования и обязательства в иностранной валюте, соотношение которых определяют валютную позицию банка (называется валютной позицией банка).




Закрытая - если  
требования и  
обязательства равны  
(совпадают по сумме  
валют)

Открытая- если  
имеется неравенство  
требований и  
обязательств

При открытой валютной позиции возможны два варианта:

- требования больше обязательств, что характеризует длинную открытую валютную позицию;
- требования меньше обязательств, что характеризует короткую открытую валютную позицию;

Валютная позиция  
Соотношение активов (и требований) и пассивов (и обязательств) банка в инвалюте



Закрытая ВП  
Сумма активов (и требований)  
равна сумме пассивов (и  
обязательств)

Открытая ВП  
Сумма активов (и требований) не  
равна сумме пассивов (и  
обязательств)

Короткая ОВП (знак «-»)  
Сумма активов (и требований)  
меньше суммы пассивов (и  
обязательств)

Длинная ОВП (знак «+»)  
Сумма активов (и  
требований) больше суммы  
пассивов (и обязательств)

## Валютная позиция коммерческого банка также возникает в случае:

- заключения сделки на покупку или продажу инвалюты (как спотовой, так и срочной),
- зачисления на счет банка доходов в иностранной валюте,
- начисления процентов по обязательствам банка в иностранной валюте,
- списания расходов в инвалюте и выдачи или получения безотзывной гарантии.

**Банк также обязан соблюдать лимит балансирующей позиции в казахстанских тенге. Она определяется как разность между суммой всех длинных и коротких открытых валютных позиций в тенговом эквиваленте. Поэтому суммарная величина всех длинных (со знаком +) и суммарная всех коротких (со знаком - ) открытых валютных позиций в отдельных иностранных валютах и в тенге должны быть равны между собой.**

**Помимо лимитов открытой валютной позиции по каждой отдельной валюте (в том числе по казахстанскому тенге) банки должны соблюдать лимит суммарной величины всех длинных (коротких) открытых валютных позиций.**

В Казахстане лимит открытой валютной позиции (длинной и короткой) в соответствии с требованиями АФН РК по инвалютам стран, имеющих рейтинг не ниже «А» агентства Standart & Poors установлен в размере:



- ❖ не превышающим **15 %** собственного капитала банка;
- ❖ не превышающим **5%** величины собственного капитала, для стран имеющих суверенный рейтинг агентства **Standart & Poors** ниже «А».

## Управление риском валютных позиций осуществляется путем установления следующих лимитов на валютные операции:

- ❖ лимита на операции с контрапартнерами и клиентами (устанавливается максимально возможная сумма на валютные операции);

- ❖ лимита на каждый рабочий день (максимально возможный размер открытых позиций);
  - лимита инвентария (ограничения по используемым инструментам и валютам);

- ❖ лимита на каждый рабочий день (максимально возможный размер открытых позиций);
  - лимита инвентария (ограничения по используемым инструментам и валютам);

## **Метод «Неттинга»:**

**Заключается в максимальном сокращении количества валютных сделок с помощью их укрупнения, координации заявок на покупку – продажу инвалюты и мониторинг валютного рынка на ежедневной основе, анализа информации получаемой в режиме реального времени.**



# Методы страхования валютного риска

## Технический (американский)

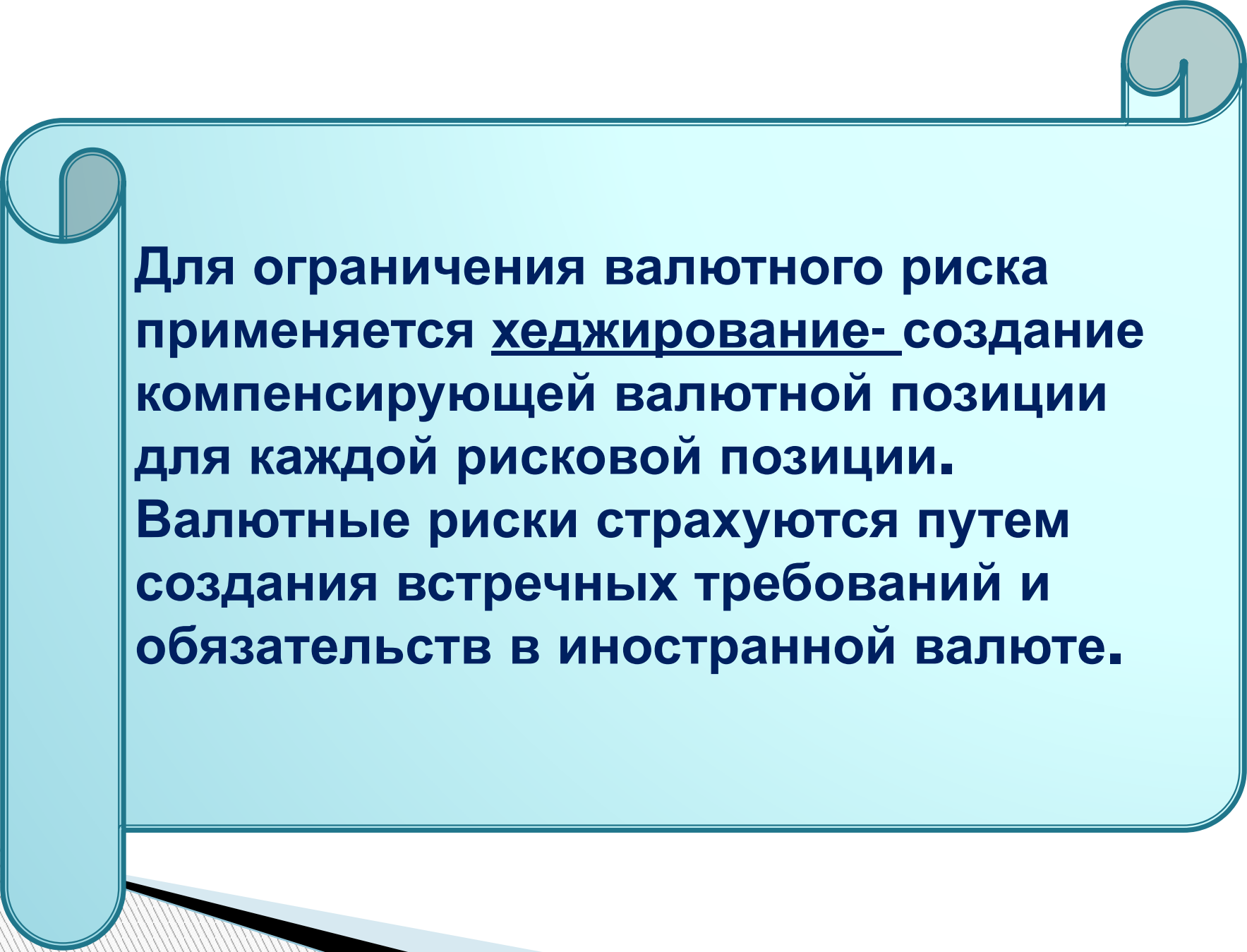
Проведение различных типов сделок для закрытия валютной позиции (Например, покупка на условиях наличной сделки и одновременно продажа на срок)

## Административный (европейский)

Введение лимитов открытой валютной позиции для контроля за состоянием валютного риска

**Короткая позиция закрывается путем покупки ранее проданной валюты, следовательно, она связана с риском повышения курса валюты. Таким образом, короткую позицию следует открывать, если прогнозируется понижение курса валюты.**

**В случае прогнозирования роста валютного курса открывается длинная валютная позиция. Она закрывается путем продажи ранее купленной валюты, поэтому при длинной позиции возникает риск убытка от понижения курса, в то же время как при повышении курса банк получит доход.**



**Для ограничения валютного риска применяется хеджирование- создание компенсирующей валютной позиции для каждой рискованной позиции.**

**Валютные риски страхуются путем создания встречных требований и обязательств в иностранной валюте.**

# При расчете валютного риска:

## 1. Определяются:

- длинные и короткие позиции по каждому финансовому инструменту;
- чистая позиция по однородным финансовым инструментам (сальдо длинных и коротких позиций);

## 2. Производится:

- компенсация (взаимозачет) чистых позиций и рассчитываются закрытые и открытые позиции;

## 3. Рассчитывают:

- по однородным финансовым инструментам величину чистой позиции, как разность между суммой всех длинных (со знаком +) и суммой всех коротких (со знаком -) позиций;

*4. По страновому портфелю:*

- рассчитывают нетто - позиции и брутто - позиции; нетто – позиция : разница между чистыми длинными позициями и чистыми короткими позициями (без учета знак позиции); брутто – позиция : сумма чистых длинных позиций и чистых коротких позиций (без учета знак позиции);

*5. Позиции в иностранной валюте конвертируются в национальную валюту по курсу НБ РК.*

*6. Производится компенсация (зачет) позиций в рамках странового портфеля.*

Для оценки возможных потерь, связанных с валютным риском, можно использовать метод **VaR (Value – at – Risk - «величина под риском»)**.

**VaR** – максимальная величина возможных убытков от изменения стоимости финансового инструмента, портфеля активов и т.п. компании (банка), которое может произойти в заданный период с определенным доверительным интервалом.



VaR по валютному риску рассчитывается по формуле:

$$\mathbf{VaR = k \times \sigma \times v,}$$

(1)

где:  $k$  – квантиль нормального распределения, соответствующий определенному доверительному уровню;

$v$  - заданный объем актива или открытой валютной позиции.

$\sigma$  – стандартное отклонение дисперсии доходности, или волатильность;

Лимит открытой валютной позиции, соответствующий предельно допустимому валютному риску определяется по формуле:

$$V = 0,2 \times D_{\text{ч}} / 1,645q ,$$

где:  $D_{\text{ч}}$  – среднемесячный чистый доход банка в предыдущем году;





Таким образом, банку при принятии решений по валютным позициям и управлению валютными рисками рекомендуется руководствоваться следующей информацией:

- прогнозируемым трендом изменения курса определенной иностранной валюты с учетом ретроспективной волатильности курса, сезонных факторов, налоговых платежей, экспортной выручки, привлечения на внутренний рынок значительных объемов валютных займов и их погашения, денежно-кредитной политики НБ РК и др.;
- прогнозируемыми объемами требований и обязательств в соответствующей иностранной валюте с учетом конверсионных заявок клиентов, купленной и проданной наличной иностранной валюты, привлечения, объемов выдачи и погашения валютных займов, вкладов и др.;
- ожидаемым финансовым результатом ее переоценки иностранных валют;
- величинами установленных лимитов на открытые валютные позиции в соответствии с утвержденными пруденциальными нормативами и т. д.

# ТЕМА 5

## Внутренние риски банков

# ВОПРОС

1. Риски, связанные с видом банка
2. Риски, связанные с характером банковских операций
3. Риски, связанные со спецификой клиента банка

# Внутренние риски банка

**ЭТО РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ С ВИДОМ БАНКА, ХАРАКТЕРОМ ВЫПОЛНЯЕМЫХ ИМ ОПЕРАЦИЙ, СПЕЦИФИКОЙ КЛИЕНТОВ И ОТРАСЛИ ХОЗЯЙСТВА, КОТОРЫЙ ОН КРЕДИТУЕТ. УРОВЕНЬ РИСКОВ ЗАВИСИТ ОТ ДЕЛОВОЙ АКТИВНОСТИ И КВАЛИФИКАЦИИ ТОП - МЕНЕДЖЕРОВ БАНКА, А ТАКЖЕ ПРИНЯТОЙ СТРАТЕГИЧЕСКОЙ КОНЦЕПЦИИ РИСК – МЕНЕДЖМЕНТА, МАРКЕТИНГА И КРЕДИТНОЙ ПОЛИТИКИ.**

# Внутренние риски банков можно подразделять на риски

- **видом банка**

- **характером банковских операций**

- **спецификой клиентов банка и отрасли**

# Риски, связанные с видом банка

Современные коммерческие банки в зависимости от выполняемых ими операций подразделяются на:

специализированн

отраслев

универсальн

ые

# Специализированные коммерческие банки



предоставляют своим клиентам услуги, имеющие определенную целевую направленность и соответственно риски в таких банках имеют свой специфический вид.

# Универсальные коммерческие ⚡ банки

**выполняют все виды банковских операций (кредитные, расчетные, финансовые услуги и т.д.).**



# ОТРАСЛЕВЫЕ БАНКИ



самое главное значение для управления рисками банков имеют вид и специфика конкретной отрасли (старой или новой, перспективной, стратегической), который кредитует банк. Отраслевой риск напрямую связан со степенью изменчивости отрасли в экономическом и финансовом плане, а в абсолютном смысле – показателями работы по сравнению с другими отраслями. Чем больше изменчивость отрасли, тем больше степень риска.

# РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ С ХАРАКТЕРОМ БАНКОВСКИХ ОПЕРАЦИЙ

Подразделяются  
на:

*Риски  
пассивных  
операций*

*Риски  
активных  
операций*

# *Риски пассивных операций*



**деPOSITные операции,  
межбанковские кредиты,  
формирование  
собственного капитала,  
операции репо, эмиссия  
долговых ценных бумаг,  
переучет векселей и др.**

# *Риски активных операций*



**К основным рискам активных операций банка относятся:**

- **процентный риск;**
- **портфельный риск;**
- **кредитный риск;**
- **лизинговые и факторинговые риски;**

# Процентный риск

риск несбалансированности процентной ставки по депозитам и средней процентной ставки по выданным кредитам. То есть в течение срока действия кредита, средняя стоимость привлеченных средств банка (депозитов, других займов) может оказаться выше, чем доходы по активным операциям.

Банки постоянно подвергаются процентному риску и в целях минимизации его проводит мониторинг прибыльности и доходности операций, управляют ими в пределах прибыльности банка и целей ликвидности.

# Портфельный риск

заключается в вероятности потери по отдельным типам ценных бумаг, а также по всей категории ссуд. Портфельные риски объединяет весь комплекс многочисленных рисков, связанных с проведением операций на рынке ценных бумаг. К ним относятся финансовые риски, риски ликвидности, систематические и несистематические риски.

# Кредитный риск

**риск, связанный с неплатежами по обязательствам. Данный вид риска является базовым, инициирующим многие другие виды рисков (ликвидности, инвестиционные и др.) для банка. Кредитный риск определяется как неуверенность кредитора в том, что заемщик в состоянии выполнить свои обязательства по возврату кредита и оплате долга в соответствии со сроками и условиями кредитного соглашения.**

# Лизинговые риски

риски связанные с финансированием развития новой техники, технологии, расширения продаж оборудования. Лизинг считается операцией с повышенным риском. Риски, с которыми сталкиваются лизинговые компании (в том числе банки) можно подразделить на две большие группы: общие и специфические. К общим рискам относятся: политические, макроэкономические, юридические и налоговые риски; К специфическим - риски, связанные с природой и особенностями лизинговой сделки: проектные риски (лизингополучателя), риски предмета лизинга, морального старения оборудования, финансовые риски и т.д.



# Факторинговые риски

**Факторинг – это выкуп платежных требований (краткосрочных) у поставщика товаров (услуг). Цель факторинга – устранение риска неплатежа, являющегося неотъемлемой частью любой кредитной сделки. В странах с развитой рыночной экономикой серьезное внимание уделяется соблюдению сроков платежей. Деятельность факторинговых компаний и банковских факторинговых отделов как раз призвана решать проблемы рисков и сроков платежей в отношениях между поставщиками и покупателями и придавать этим отношениям большую устойчивость.**

# Риски, связанные со спецификой клиентов банка



**Прежде всего это риски, связанные с клиентами банка, работающими в различных отраслях экономики. Как было отмечено выше, отраслевой риск - напрямую связан с деятельностью предприятий отрасли в экономическом и финансовом плане; чем больше изменчивость отрасли, тем больше степень риска для банка, финансирующей данную**

**Систематический риск** - это уровень колебаний или отклонения в результатах деятельности отрасли по отношению к рынку или экономике в целом. Эта разновидность риска, определяемая для каждой отрасли экономики, требует обширной и надежной базы для расчета. Отрасль, с показателем коэффициента  $\beta$  выше единицы имеет более высокий уровень риска, чем отрасль с коэффициентом  $\beta$  ниже единицы. Если показатель  $\beta$  равен единице, то считается, что колебания результатов деятельности отрасли равны рыночным. Таким образом, чем выше показатель  $\beta$ , тем выше риск, связанный с отраслью.

**Бета**

**( $\beta$ )**

**коэффициент риска был  
впервые введен  
американским экономистом  
Шарпом, в его модели  
оценки стоимости  
инвестиций – CAPM (Capital  
assets pricing model).**

Часто профессионалы рынка ценных бумаг рассчитывают коэффициент -  $\beta$  относительно рынка в целом методом корреляционно – регрессионного анализа

$$m_j = a + \beta M + e$$

где:  $m_j$  – ожидаемая доходность  $j$ - ой ценной бумаги;  
 $M$  – ожидаемая доходность всего рынка;  
 $\beta$  – бета коэффициент  $j$  ой ценной бумаги;  
 $e$  – погрешность;

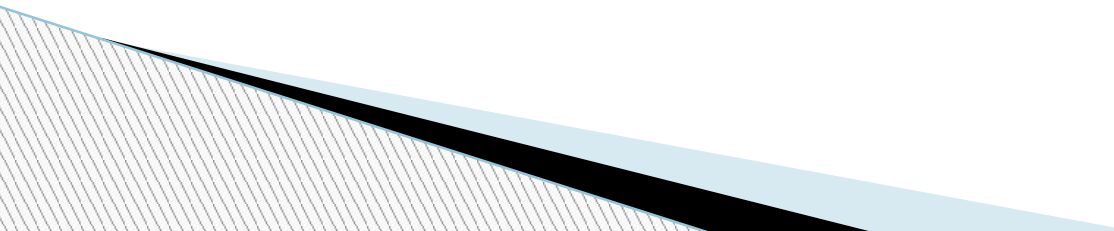
**Таким образом, к внутренним принадлежат риски, которые возникают непосредственно в связи с деятельностью конкретного банка. Чем шире круг клиентов, партнеров, связей банка, банковских операций, услуг, тем более внутренних рисков сопровождает его работу. Задача менеджмента заключается в том, чтобы обнаруживать, оценивать, минимизировать и постоянно контролировать внутренние риски с помощью соответствующих методов.**

**ТЕМА**

**6:**  
**Процентный риск и  
методы его  
минимизации**

## **Цель:**

**ознакомить с содержанием  
процентного риска, причинами  
его возникновения и  
способами минимизации.**





# ВОПРОС

1. Процентный риск и источники его возникновения
2. Методы оценки процентного риска
3. Основные принципы управления процентным риском

# Процентный риск

## 1. Процентный риск и источники его

### возникновения

ЭТО ВЕРОЯТНОСТЬ ФИНАНСОВЫХ ПОТЕРЬ КРЕДИТНОЙ ОРГАНИЗАЦИИ В РЕЗУЛЬТАТЕ ИЗМЕНЕНИЯ СО ВРЕМЕНЕМ УРОВНЯ ПРОЦЕНТНЫХ СТАВОК. ПРИМЕНИТЕЛЬНО К КОММЕРЧЕСКИМ БАНКАМ ПРОЦЕНТНЫЙ РИСК МОЖЕТ БЫТЬ ОПРЕДЕЛЕН КАК РИСК СОКРАЩЕНИЯ ЧИСТОГО ДОХОДА БАНКА ВПЛОТЬ ДО ПОТЕРИ СТОИМОСТИ ЕГО КАПИТАЛА ВСЛЕДСТВИЕ ИЗМЕНЕНИЯ УРОВНЯ ПРОЦЕНТНЫХ СТАВОК.

# **Процентный риск возникает**

**в результате неопределенности информации о будущем состоянии денежного рынка, изменении макроэкономических показателей (темпов инфляции, размера бюджетного дефицита, темпов роста внутреннего национального продукта и др.) развития экономики.**

**Риски, сБазельским комитетом в  
Принципах управления риском  
процентной ставки 1997 г. выделено  
четыре источника процентного риска  
связанные с видом банка**

**Риск изменения цены**

**Риск изменения кривой**

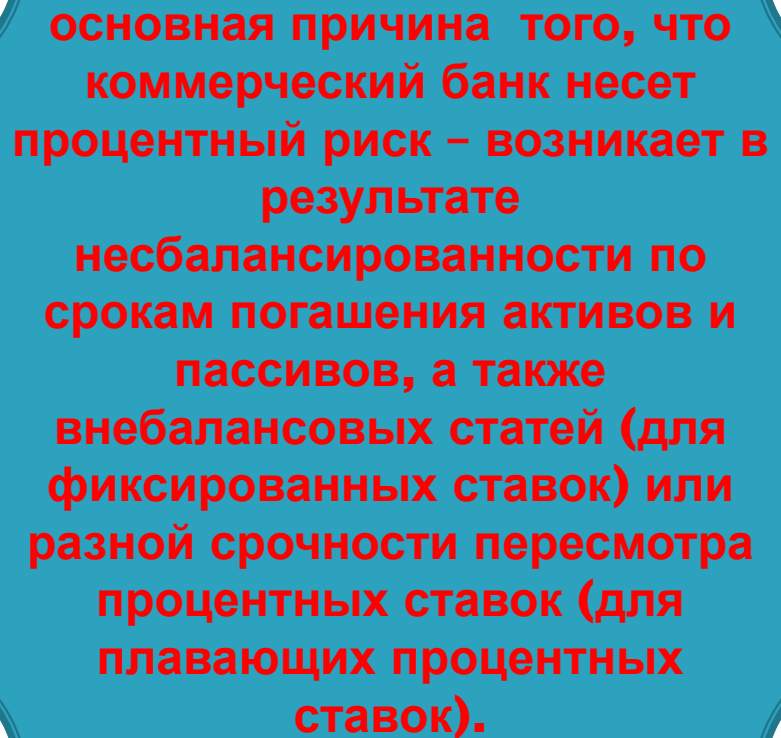
**доходности  
Базисный**

**риск  
Риски связанные с**

**опционами**



**Риск  
изменения  
цены**



**основная причина того, что  
коммерческий банк несет  
процентный риск – возникает в  
результате  
несбалансированности по  
срокам погашения активов и  
пассивов, а также  
внебалансовых статей (для  
фиксированных ставок) или  
разной срочности пересмотра  
процентных ставок (для  
плавающих процентных  
ставок).**

Несовпадение по времени в изменении процентных ставок по активам и пассивам

приведет к  
**Риску изменения кривой**

**ДОХОДНОСТИ**

при условии изменения конфигурации и формы кривой графика, отражающего взаимосвязь между различными процентными ставками (или временную структуру процентных ставок).

# Базисный риск

возникает в результате несовершенной корреляции при регулировании процентов, полученных и уплаченных по финансовым инструментам, не имеющим различий по своим характеристикам, при их переоценке

# РИСКИ, СВЯЗАННЫЕ С ОПЦИОНАМИ

**Опционные сделки дают владельцам право на покупку, продажу или изменение условий по сделкам с облигациями, векселями и другими процентными ценными бумагами. К ним же можно отнести право погашения заемщиками кредитов досрочно, а также право изъятия депозитов до установленного срока востребования. Заключение банками таких сделок создает для них значительные процентные риски из-за возможного изменения баланса активов и пассивов по срокам.**



# Выделяют два вида процентного риска

**Позиционный**

это риск по отдельной конкретной позиции на определенный момент.

**Структурный**

это риск в целом по балансу банка, вызванный изменениями на денежном рынке в связи с колебаниями процентных ставок

# Причинами процентного риска могут быть:

- неверный выбор разновидностей процентной ставки;
- недоучет в кредитном договоре возможных изменений процентных ставок;
- изменения в процентной политике центрального банка;
- установление единого процента на весь срок пользования кредитом;
- отсутствие в банке разработанной стратегии процентной политики;
- неверное определение цены кредита;
- риск твердого процента;
- риск изменяющегося процента;
- риск списания;

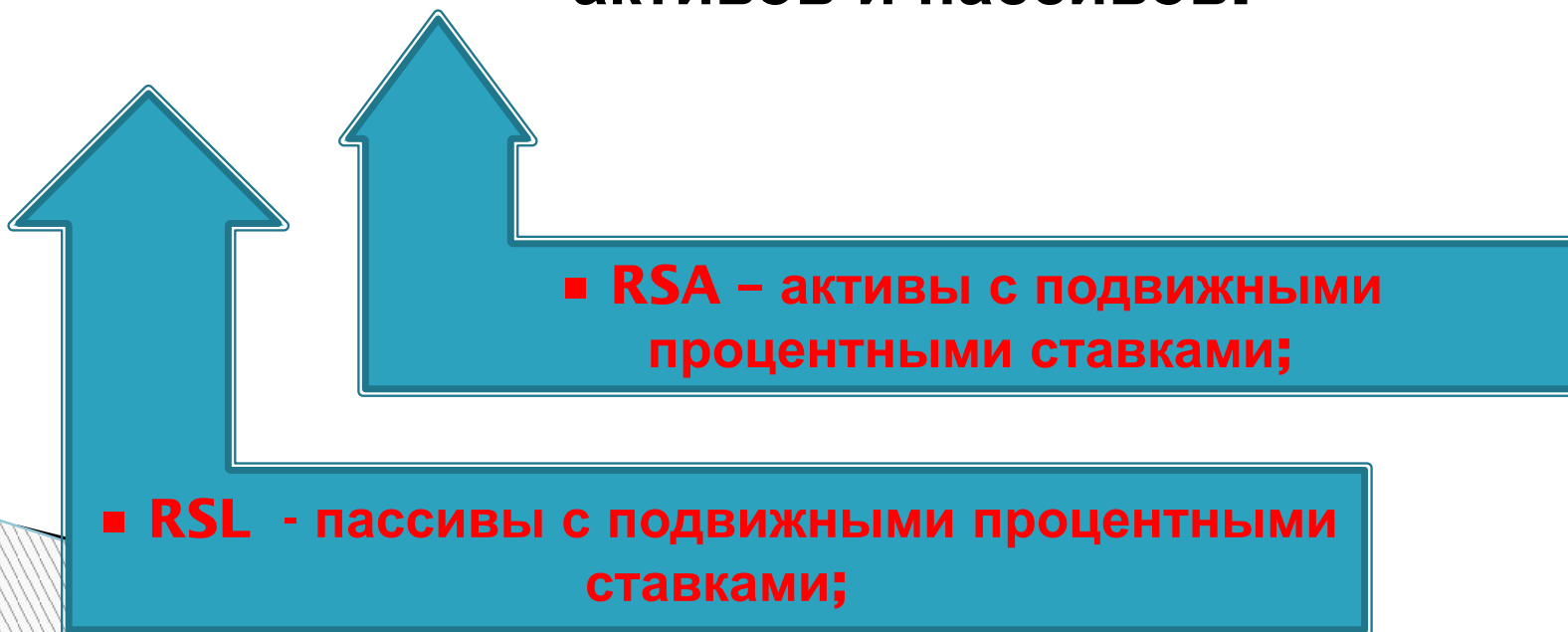
## 2. Методы оценки процентного риска

В качестве основных методов оценки процентного риска выделяют:

- метод анализа разрывов между активами и пассивами, подверженными изменению процентных ставок – метод ГЭП (GAP - разрыв) – анализа;
- метод дюрации;
- имитационное моделирование;
- статистические методы анализа;

# Метод гэп анализа

основан на измерении разрыва между объемами активов и обязательств, стоимость которых должна измениться через заданный период. Обычно для этого применяется следующая классификация активов и пассивов:



**Соотношение между указанными категориями активов и пассивов характеризует подверженность банка процентному риску. ГЭП анализ – один из наиболее простых методов оценки процентного риска.**

**Если  $RSA > RSL$**

**то ГЭП  
положительный;**

**Если  $RSA < RSL$**

**то ГЭП отрицательный;**

Ожидаемое изменение чистого процентного дохода в связи с несбалансированностью активов и пассивов по срокам и срочности пересмотра процентных ставок выражается зависимостью:

$$M = \text{GAP} \times \Delta i$$

где  $M$  – процентная маржа;  
 $\Delta i$  – ожидаемое изменение процентных ставок

# Метод дюрации

позволяет оценивать ожидаемое изменение стоимости капитала банка при прогнозируемом движении уровня процентных ставок. Метод основан на определении дюрации – несоответствия между совокупной длительностью процентных активов и процентных пассивов. Для расчета дюрации используется следующая формула:

$$DGAP = DA - (DL \times L : A)$$

где DGAP – дюрация;

A – активы;

L – пассивы;

DA – дюрация

активов;

DL – дюрация

**При определении дюрации учитывают лишь инструменты, приносящие доход в виде процента. Расчет осуществляется в три этапа:**

- 1) все активы и пассивы подразделяют на инструменты, приносящие и не приносящие доход;**
- 2) определяется дюрация – длительность каждого значимого процентного актива и процентного пассива (или однотипных групп активов и пассивов);**
- 3) определяется дюрация портфелей активов и пассивов (с учетом доли каждого инструмента в портфеле) по формуле:**

$$DA = \sum_{i=1}^N DA_i \times d_i$$

**где  $DA_i$  – дюрация соответствующего портфеля активов или пассивов;**  
 **$d_i$  – доля каждого инструмента в портфеле;**



# Имитационное моделирование

Предполагает разработку различных сценариев будущей структуры баланса банка и изменения кривой доходности процентных ставок.

Выделяют два основных способа имитационного моделирования:

статическое

динамическое

# Процентная политика

## 3. Основные принципы управления процентным риском

**это совокупность мероприятий, по регулированию экономических отношений посредством управления процентными ставками.**

**Процентная политика  
коммерческих банков направлена  
на максимизацию чистого  
процентного дохода от  
банковских операций,  
страхование кредитного риска и  
управление ликвидностью  
баланса банка.**

**Она включает:**

- **постановку**
- **определение полномочий органов управления банка;**
  - **установление максимальных и минимальных, штрафных и льготных процентных ставок по банковским операциям, принципов и критериев дифференциации;**
- **утверждения методов, применяемых банком для оценки процентного риска; выбора инструментария, применяемого для ограничения процентного риска;**

## Выделяют следующие три концепции управления процентным риском:

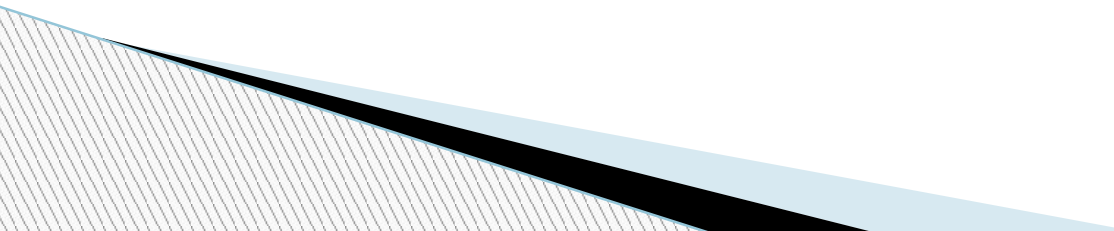
1. Концепция положительной процентной маржи между процентными доходами от активов, приносящих прибыль, и процентными расходами по обязательствам. Чем выше процентная маржа банка, тем ниже уровень процентного риска. Процентная маржа должна

2. Концепция «спрэд», <sup>быть положительной</sup> при которой анализируется разница между взвешенной средней ставкой, полученной по активам, и взвешенной средней ставкой, выплаченной по обязательствам. Чем больше эта разница, тем ниже уровень процентного риска. Данные для анализа обычно берутся из статистической отчетности банка.

3. Концепция «разрыва» (гэп), которая состоит в анализе несбалансированности активов и пассивов банка с фиксированной и плавающей процентной ставкой. Если банк имеет нулевой гэп, то это означает, что его активы и пассивы согласованы по срокам. Берется превышение суммы активов с плавающей процентной ставкой над пассивами с фиксированной в статике или за определенный период времени.

**Процентный риск - это риск, при котором доходы банка могут оказаться под негативным влиянием изменения уровня процентных ставок.**

**Таким образом, процентный риск характеризует несоответствие между активами и пассивами по суммам, срокам и процентным ставкам. Он является комплексным риском, характеризующим состояние всех вложений и размещений в целом.**



**ТЕМА**

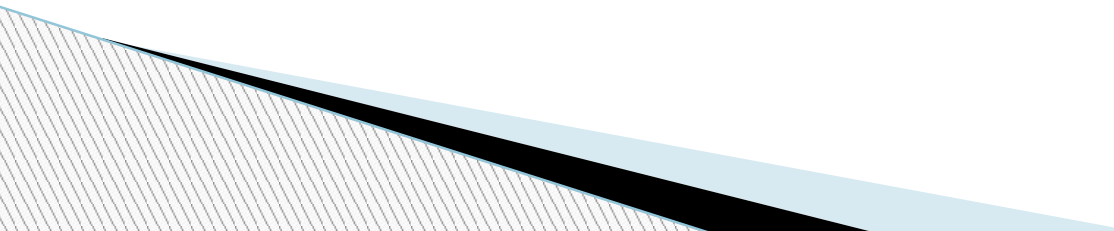
**7. Риски активных  
операций.**

**Портфельный риск.**

## **Цель:**

ознакомить с видами  
банковской деятельности  
на рынке ценных бумаг,  
портфельными рисками  
банков, рейтинговой  
оценкой риска вложений в  
ценные бумаги

# ВОПРОС

1. Виды банковской деятельности на рынке ценных бумаг.
  2. Портфельные риски и его разновидности.
  3. Рейтинговая оценка риска по ценным бумагам
- 



# 1. Виды банковской деятельности на рынке ценных бумаг.

**КРЕДИТНЫЕ ОРГАНИЗАЦИИ НА РЦБ МОГУТ ВЫСТУПАТЬ В КАЧЕСТВЕ ЭМИТЕНТОВ СОБСТВЕННЫХ ЭМИССИОННЫХ (АКЦИИ, ОБЛИГАЦИИ, ОПЦИОНЫ) И НЕЭМИССИОННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГ (СЕРТИФИКАТЫ, ВЕКСЕЛЯ), ИНВЕСТОРОВ, ПРИОБРЕТАЯ ЦЕННЫЕ БУМАГИ ЗА СВОЙ СЧЕТ, И ПОСРЕДНИКОВ, ВЫПОЛНЯЯ ОПЕРАЦИИ ПО РАЗМЕЩЕНИЮ, ДЕПОЗИТАРНОМУ УЧЕТУ ЦЕННЫХ БУМАГ И УПРАВЛЕНИЮ ИМИ.**

**в результате неоп Выпуская собственные акции, коммерческие банки выступают в качестве акционерных обществ. При выпуске облигации сертификатов, векселей коммерческие банки выполняют одно из основных своих предназначений- аккумулярование денежных и создание платежных средств. ределенности информации о будущем состоянии денежного рынка, изменении макроэкономических показателей (темпов инфляции, размера бюджетного дефицита, темпов роста внутреннего национального продукта и др.) развития экономики.**

**Все операции коммерческих банков с ценными бумагами можно сгруппировать следующим образом:**

**1) собственные сделки банков с ценными бумагами – инвестиционные, торговые;**

**2) гарантийные**

**операции;**

**3) доверительные**

**4) депозитарные**

**операции;**

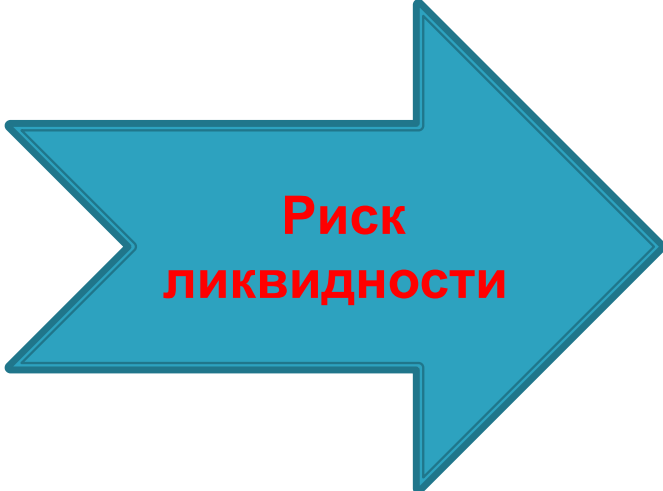
# Портфельный риск

## 2. Портфельные риски и его разновидности.

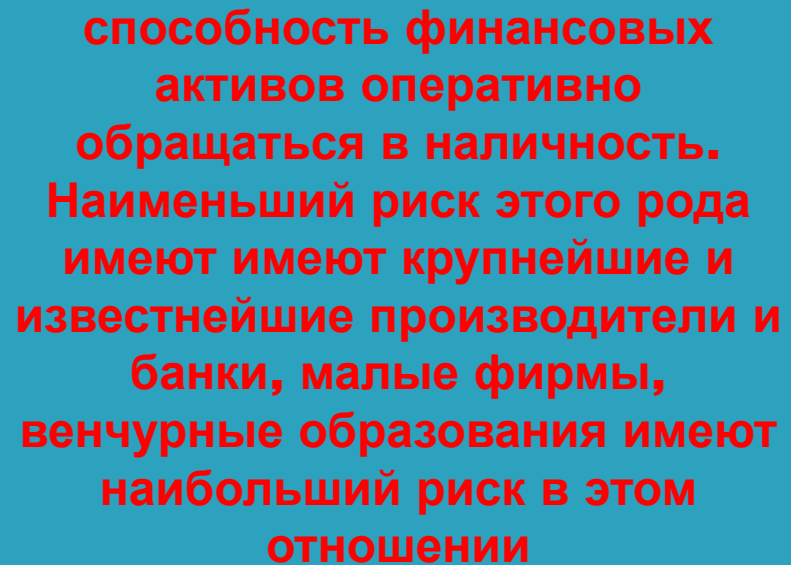
заключается в вероятности потери по отдельным типам ценных бумаг, а также по всей категории ссуд кредитного портфеля банка. Риск операций с ценными бумагами – это сложный риск, поскольку здесь имеет место проявление всего комплекса различных финансовых рисков. Поэтому портфельные риски банка подразделяются на финансовые риски, риски ликвидности, систематические и несистематические риски.

# Финансовые риски объединяют весь комплекс многочисленных рисков, связанных с проведением с проведением операций на рынке ценных бумаг:

- риск падения общерыночных цен в целом, не связанный с конкретной ценной бумагой;
- позиционный риск объединяет все виды рисков, связанные с конкретной ценной бумагой;
- селективный риск – риск неправильного выбора ценных бумаг для инвестирования, связан с неверной оценкой их инвестиционных качеств;
- временный риск – риск эмиссии, покупки или продажи ценной бумаги в неподходящий момент, что может принести убытки;
- риск законодательных изменений, что может потребовать дополнительных организационных усилий
- риск ликвидности связан с трудностями реализации ценной бумаги и возможными потерями из – за изменения оценки ее качества;
- кредитный риск – риск, неплатежеспособности эмитента ценных бумаг;
- процентный риск – риск, снижения курсовой стоимости ценных бумаг под влиянием роста процентных ставок на рынке;



**Риск  
ликвидности**



**способность финансовых  
активов оперативно  
обращаться в наличность.  
Наименьший риск этого рода  
имеют крупнейшие и  
известнейшие производители и  
банки, малые фирмы,  
венчурные образования имеют  
наибольший риск в этом  
отношении**

# Системный риск

связан с изменением цен на акции, их доходностью, текущим и ожидаемым процентам по облигациям, размерами дивиденда и дополнительной прибылью, получаемые в результате колебания общерыночных цен. Он объединяет риск изменения процентных ставок, общерыночных цен и риска инфляции и т.д.

# Несистемный

рис

не зависит от состояния рынка и является спецификой конкретного банка (предприятия). Основными факторами, оказывающими влияние на уровень несистемного портфельного риска являются наличие альтернативных сфер приложения финансовых ресурсов. Причины их возникновения индивидуальны для каждого коммерческого банка: невыполнение заемщиками своих обязательств, поведение клиентов, влияние конкуренции, потеря крупных контрактов и т.д.



Одним из основных методов измерения портфельного риска является метод «портфеля», который базируется на анализе структуры числителей и знаменателей в приведенных ниже формулах в статике и динамике:

**ОТДАЧА АКЦИОНЕРНОГО КАПИТАЛА  
(ОАК) =  
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ**

---

**СУММА АКЦИОНЕРНОГО КАПИТАЛА**

**ОТДАЧА СО ВСЕГО КАПИТАЛА  
(ОК) =  
СУММА ЧИСТОЙ ПРИБЫЛИ  
-----  
СТОИМОСТЬ ВСЕХ АКТИВОВ**

**Чистая прибыль (за период) =  
Сумма всех доходов + Изменение рыночной  
цены**

---

**Первоначальная стоимость (цена) актива**



**Расчетная цена акции =  
Сумма акционерного капитала  
(РЦА)**

---

**Количество выпущенных акций**



**«Финансовый рычаг» (ФР)**

**=**

**Стоимость всех активов**

-----

**Сумма акционерного  
капитала**

Уровень портфельного риска различных ценных бумаг может быть определена также их рейтингами, которые присваивают им международные рейтинговые агентства. В мире их насчитывают более ста. Наиболее известными из них являются:

**Moody/ s** (“Мудис Инвесторс Сервис”)

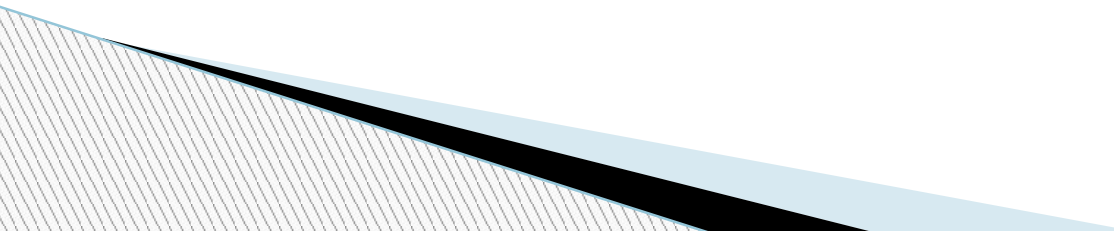
**S&P/ s** (“Стандарт энд

**Fitch Ratings**) **Plc**

(“ФИТЧ”)



**Ценные бумаги, попавшие в категорию AAA – BBB являются менее рисковыми, а категория D не обеспечивает даже возврат номинальной стоимости**





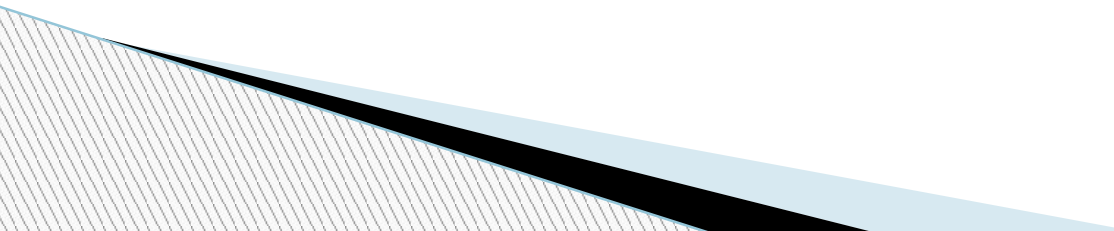
**Таким образом, риски активных операций связаны с уровнем так называемого процентного риска, которому банки постоянно подвергаются в процессе своей деятельности.**

**Процентный риск совокупный риск вложения капитала по инвестиционному портфелю в целом. Уровень портфельного риска всегда ниже, чем уровень риска отдельных входящих в него инвестиционных инструментов.**

**ТЕМА**

**8: Лизинговый и  
факторинговый риски.**

**Цель: ознакомиться с  
лизинговыми и  
факторинговыми рисками  
операций банков,  
способами минимизации  
рисков**



# ВОПРОС

**ы:**

- 1. Лизинг и лизинговые риски, их разновидности, способы минимизации**
- 2. Факторинг и факторинговые риски, способы защиты**

# Существует множество определений лизинга

## 1. Лизинг и лизинговые риски, их разновидности, способы минимизации

**«ЛИЗИНГ – ДОЛГОСРОЧНАЯ АРЕНДА МАШИН И ОБОРУДОВАНИЯ, КУПЛЕННЫХ АРЕНДОДАТЕЛЕМ ДЛЯ АРЕНДАТОРА С ЦЕЛЬЮ ИХ ПРОИЗВОДСТВЕННОГО ИСПОЛЬЗОВАНИЯ, ПРИ СОХРАНЕНИИ ПРАВА СОБСТВЕННОСТИ НА НИХ ЗА АРЕНДОДАТЕЛЕМ НА ВЕСЬ СРОК ДОГОВОРА».**



**Объектом**

**Субъекты**

**ЛИЗИНГОВЫХ СДЕЛОК МОЖЕТ  
БЫТЬ ЛЮБОЙ ВИД  
МАТЕРИАЛЬНЫХ  
ЦЕННОСТЕЙ, ЕСЛИ ОН НЕ  
УНИЧТОЖАЕТСЯ В  
ПРОИЗВОДСТВЕННОМ ЦИКЛЕ.**

**ЛИЗИНГОВОЙ СДЕЛКИ –  
СТОРОНЫ, ИМЕЮЩИЕ  
НЕПОСРЕДСТВЕННОЕ  
ОТНОШЕНИЕ К ОБЪЕКТУ  
СДЕЛКИ.**

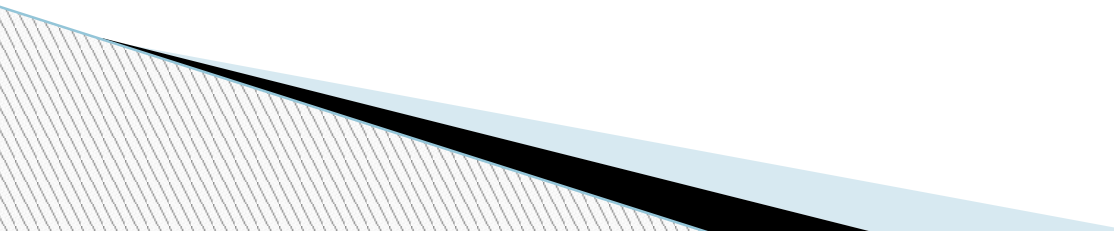
При определении срока лизингового договора лизингодатель и лизингополучатель учитывают следующие факторы: срок службы оборудования, период амортизации, цикл появления более производительного или дешевого аналога сделки, динамику инфляционных процессов, конъюнктуру рынка ссудных капиталов и тенденции его развития.

**В зависимости от выше перечисленных факторов лизинги подразделяются на:**

- краткосрочные (до 1 года)**
- среднесрочные (1-3 года)**
- долгосрочные (от трех и более лет)**



# Основные элементы лизингового платежа следующие:

- амортизация;
  - плата за ресурсы, привлекаемые лизингодателем для осуществления сделки;
  - лизинговая маржа, включающая доход лизингодателя за оказываемые им услуги (1-3%);
  - рисковая премия, величина которой зависит от уровня различных рисков лизингодателя.
- 

**В зависимости от вида сделок,  
лизинговые риски можно  
классифицировать на**



**ДЕЛОВЫЕ РИСКИ**

**ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ**

**Деловые риски связаны с объектом лизинга, взаимоотношением лизинговых субъектов, условиями эксплуатации и т.д.**

**Сюда относятся:**

**риск ускоренного морального старения объекта лизинга;**

**ценовой риск**

**риск невозможности дальнейшей эксплуатации оборудования**

# Риск ускоренного морального старения объекта сделки

Объектами лизинговых сделок обычно выступает продукция наукоемких отраслей, которая подвержена частому изменению (в сторону улучшения) технологических параметров, по сравнению с первоначальным объектом сделки. Лизингополучатель стремится к замене устаревшего оборудования и досрочному расторжению лизингового договора либо заключению контракта по форме возобновляемого лизинга. Основным способом минимизации этого риска – установление безотзывного периода, т. е. периода, в течение которого договор не может быть расторгнут. Необходимо также разработать ускоренные нормы амортизационных отчислений или использовать их досрочное начисление.

# Ценовой риск

риск потенциальной потери прибыли, связанный с изменением цены объекта сделки в течение срока действия контракта. Лизингодатель теряет прибыль при повышении цен на объект сделки, а лизингополучатель – при падении цен на арендованное по старым ценам оборудование.

# **РИСК ГИБЕЛИ ИЛИ НЕВОЗМОЖНОСТИ ДАЛЬНЕЙШЕЙ ЭКСПЛУАТАЦИИ ОБОРУДОВАНИЯ**

**минимизируется путем страхования объекта сделки.**

**При оперативном лизинге объект сделки страхует лизингодатель, при финансовом – лизингополучатель.**

## К финансовым рискам лизинга относятся:

- риск несбалансированной  
ликвидности;

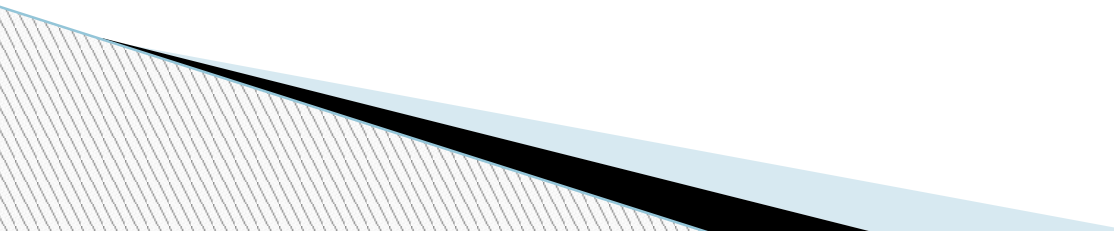
- риск неплатежа;

- процентный риск;

- валютный риск;

# **РИСК НЕСБАЛАНСИРОВАННОСТИ ЛИКВИДНОСТИ**

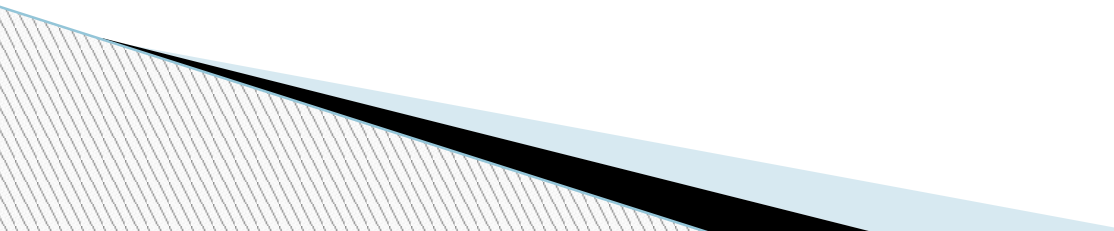
**возможность финансовых потерь в случае  
неспособности лизингодателя покрыть  
свои обязательства по пассиву баланса  
требованиями по активу.**





# Риск неплатежа

**риск неуплаты лизингополучателем лизинговых платежей. Минимизация этого риска основана на тщательном анализе финансового положения лизингополучателя, лимитировании суммы одного лизингового контракта, получении гарантий от третьих лиц, страховании риска неплатежа.**



# Процентный риск

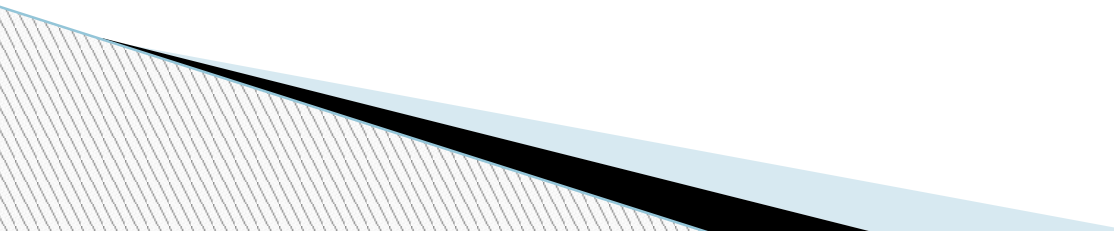
опасность потерь, возникающих в результате превышения процентных ставок, выплаченных лизинговой компанией по банковским кредитам, над ставками, предусмотренными в лизинговых контрактах. Процентный риск снижают путем купли – продажи финансовых фьючерсов или заключения сделки процентного свопа.

# **Валютный риск**

**возможность денежных  
потерь в результате  
колебания валютных курсов  
– минимизируется как  
процентный риск.**

## **2. Факторинг и факторинговые риски, способы защиты**

**В мировой практике под факторингом понимают кредитование оборотного капитала клиента при расчетах за товары и услуги. Основная цель факторинга – инкассирование дебиторских счетов клиентов и получение в их пользу платежей.**



**Существует два вида факторинга:**

**Конвенционный факторинг**

**конфиденциальный факторинг**

**универсальная система обслуживания клиентов, включающая бухгалтерский учет, расчеты с поставщиками и покупателями, страховое кредитование, представительство и т.д**

**который ограничивается выполнением только некоторых операций: уступка права на получение денег, оплата долгов и т.п**

**Факторинговые сделки являются высокорисковыми, так как у банка всегда существует кредитный риск – риск неплатежа (невозврата долга). Обычно он возникает в связи с финансовыми проблемами плательщика, из-за неконкурентоспособности продукции, изменении конъюнктуры рынка сбыта товаров, большой дебиторской задолженностью клиента и т.д.**

**Таким образом, Лизинговые операции являются рисковыми, как и другие банковские операции. В зависимости от вида сделок, лизинговые риски можно классифицировать на деловые и финансовые риски. Факторинговые сделки являются высокорисковыми, так как у банка всегда существует кредитный риск – риск неплатежа (невозврата долга).**



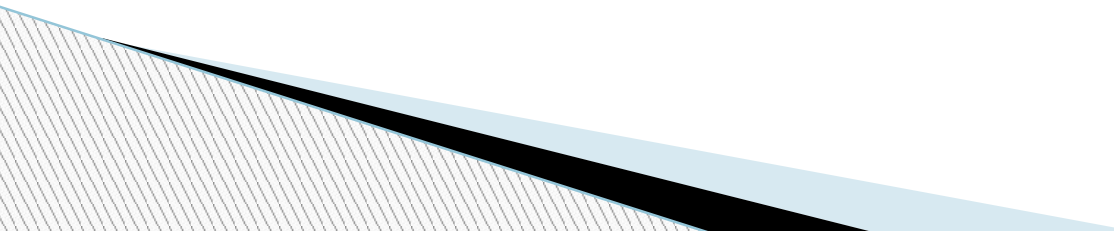
**ТЕМА**

**Кредитный риск, управление  
кредитным риском**



**Цель:** ознакомит с кредитными рисками банка, причинами их возникновения и способами минимизации рисков; методами управления кредитным риском, в том числе зарубежный опыт изучения кредитоспособности клиентов.

## Вопросы:

1. Кредитный риск и причины его возникновения.
  2. Факторы кредитного риска и пути их минимизации
  3. Управление кредитным риском
  4. Изучение кредитоспособности клиента и зарубежный опыт
- 

Кредитный риск или риск, связанный с неплатежами по обязательствам, является важнейшим из рисков банка и базовым, источником многих других видов риска (ликвидности, инвестиционного и т.д.). Иногда его определяют как «отец» и «мать» банковских рисков.

Традиционно кредитный риск определяется как риск невозврата долга заемщиком в соответствии со сроками и условиями кредитного договора. Проявляется он в форме полного невозврата кредита, частичного невозврата (часто начисленных процентов или комиссионных) или отсрочки погашения кредита.

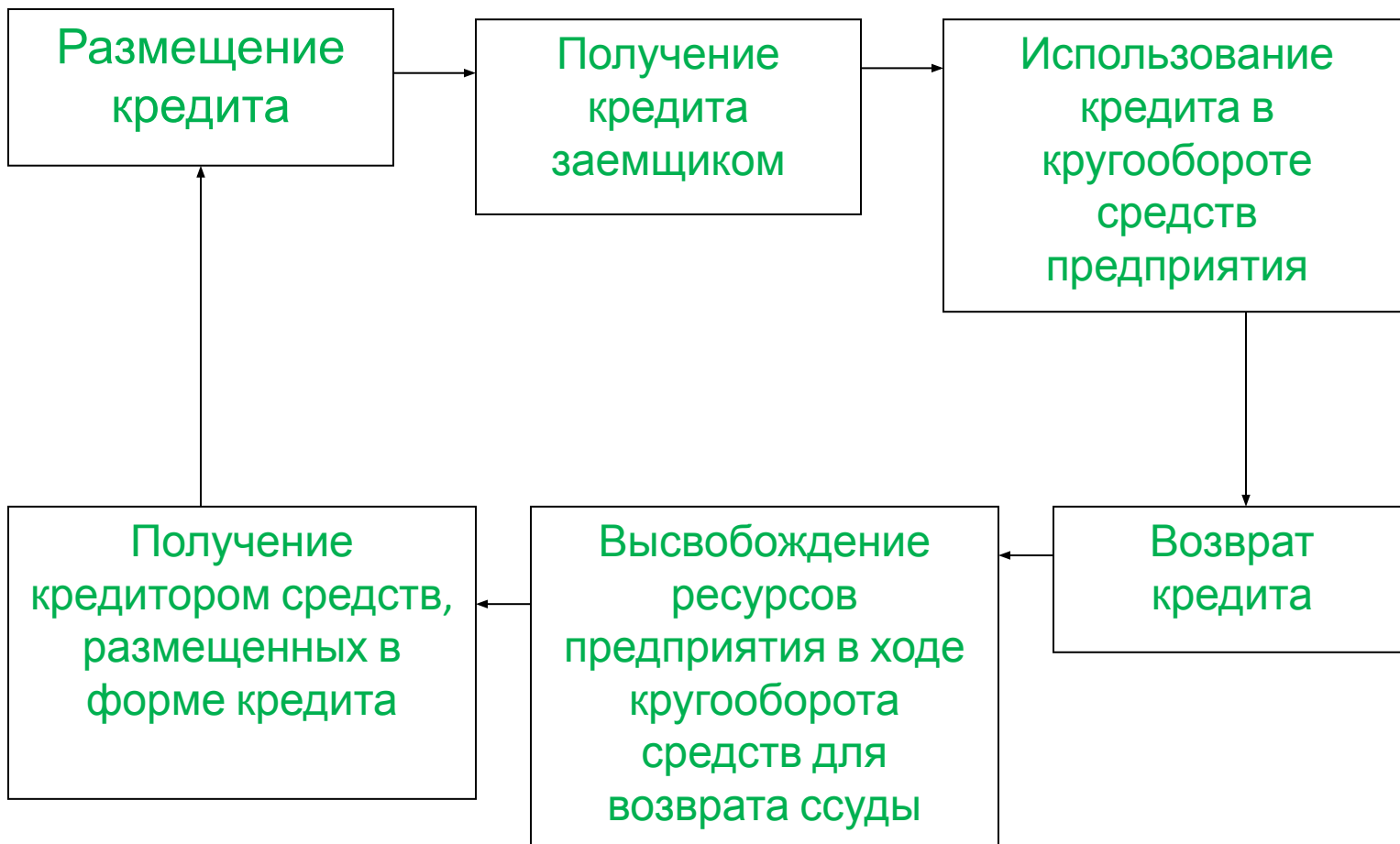
**В основе другого определения кредитного риска лежит неуверенность кредитора в том, что должник будет в состоянии выполнить свои обязательства. Это может быть вызвано:**

а) неспособностью должника создать адекватный будущий денежный поток в связи с непредвиденными неблагоприятными изменениями в деловом, экономическом и политическом окружении, в котором он оперирует;

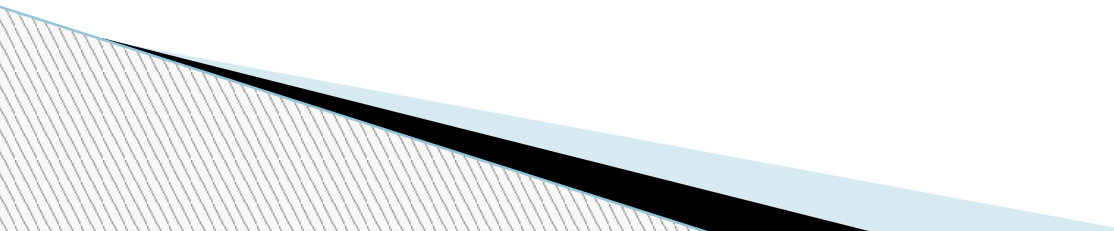
б) в неуверенности в будущей стоимости и качестве (ликвидности и возможности продажи на рынке) залога под выданный кредит;

в) кризисами в деловой репутации заемщика;






# Стадии кругооборота ссужаемой СТОИМОСТИ



В процессе кругооборота ссужаемой стоимости принцип возвратности пронизывает все стадии движения кредита и является всеобщим и объективным свойством любой кредитной сделки. Следовательно, нарушение по каким – либо причинам всеобщего свойства (возвратности) кредита приводит к возникновению негативных последствий: убытков и потерь от невозврата ссуды - к кредитному риску.



# Таким образом можно сделать следующие выводы:


-  кредитный риск и неопределенность – это два взаимосвязанных понятия, характеризующие действия банка на кредитном рынке, так как решения по кредитной сделке банки часто принимают в условиях неопределенности;
-  вероятность наступления позитивного или негативного результата имеет стоимостное выражение – это прибыль или убыток, который получит кредитор (банк);
-  кредитный риск – это потенциальная вероятность возникновения потерь банка;
-  сферой возникновения кредитного риска является процесс движения ссужаемой стоимости, а причинами его возникновения – различные рискообразующие факторы;
-  риск – это регулируемая экономическая категория, поскольку, основываясь на результатах оценки конкретной экономической ситуации и путем сопоставления ее с прогнозируемым вариантом события, мы можем соизмерить реальность целей и возможностей.

# Факторы, вызывающие потери банка при кредитовании, %

Внутренние факторы		Внешние факторы	
Нехватка обеспечения	22	Банкротство факторы	12
Неправильная оценка информации при изучении заявки на ссуду	21	Требования кредиторов	11
Слабость операционного контроля и задержка в выявлении и реагировании на ранние предупредительные сигналы	18	Безработица / семейные проблемы	6
Плохое качество обеспечения	5	Кража / мошенничество	4
Невозможность получения оговоренного в контракте обеспечения	1	Итого	33
Итого	67		



# Все многообразие рискообразующих факторов можно разделить на



макроэкономические факторы



микроэкономические факторы

# Совокупность факторов, влияющих на качество отдельно выдаваемой ссуды, включает в себя:

· назначение  
(цель) ссуды;

· вид кредита  
(потребительский,  
ипотечный,  
инвестиционный,  
лизинговый и т.д.);

· срок кредита  
(краткосрочный,  
среднесрочный,  
долгосрочный);

· размер кредита  
(крупный, средний,  
мелкий);

· порядок погашения (по  
мере поступления  
выручки,  
единовременный);

- отраслевая принадлежность;

- форма собственности;

- размер заемщика (по величине уставного капитала, собственных средств);

- кредитоспособность клиента (в соответствии с рейтинговой оценкой);

- степень информированности банка о клиенте;


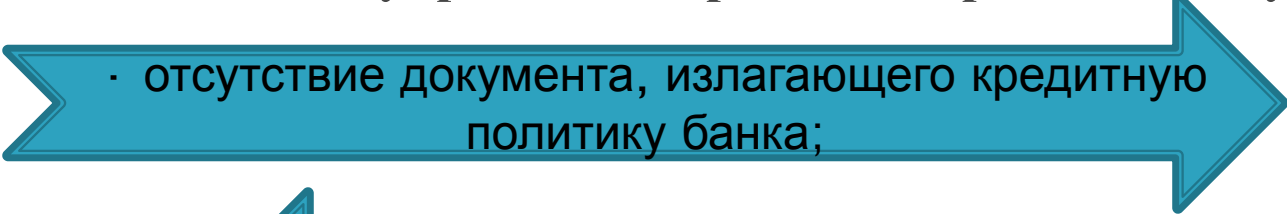
- способы обеспечения ссуды (залог, гарантия, поручительство);

# управлением кредитным риском (регулированием риска)



мероприятия, направленные на его минимизацию и нахождение оптимального соотношения доходности и риска, включающие оценку, прогноз и страхование соответствующего риска.


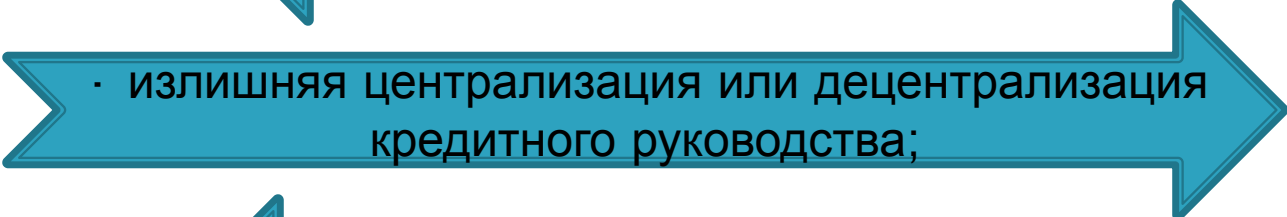
**Наиболее часто встречающиеся недостатки в банковской деятельности, свидетельствующие о серьезных проблемах в отношении управления кредитным риском, следующие:**



- отсутствие документа, излагающего кредитную политику банка;





- отсутствие ограничений концентрации рисков в кредитном портфеле;



- излишняя централизация или децентрализация кредитного руководства;



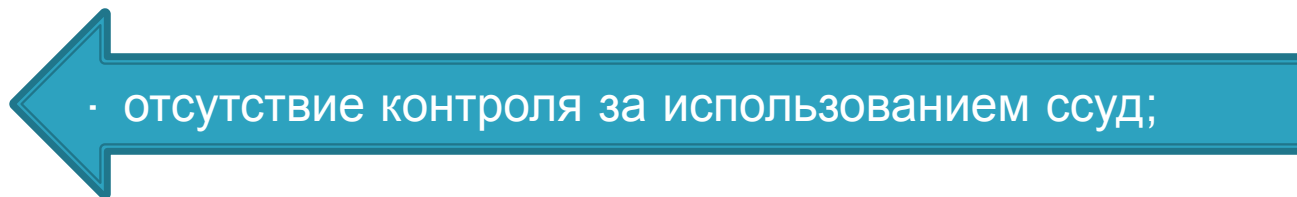
- плохой анализ кредитуемой сделки;



- поверхностный финансовый анализ заемщиков;



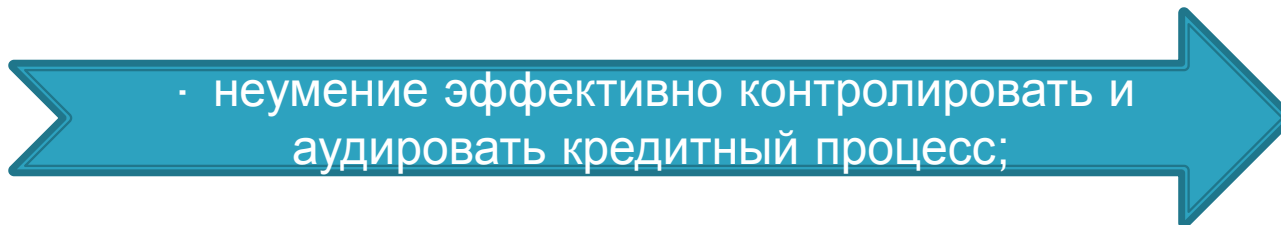
· завышенная стоимость залога;



· отсутствие контроля за использованием ссуд;



· неумение эффективно контролировать и аудировать кредитный процесс;



**Для снижения влияния указанных недостатков применяют комплекс мер по управлению кредитным риском, к ним относятся:**

диверсификация портфеля активов;

предварительный анализ платежеспособности заемщика или эмитента;

создание резервов для покрытия кредитного риска;

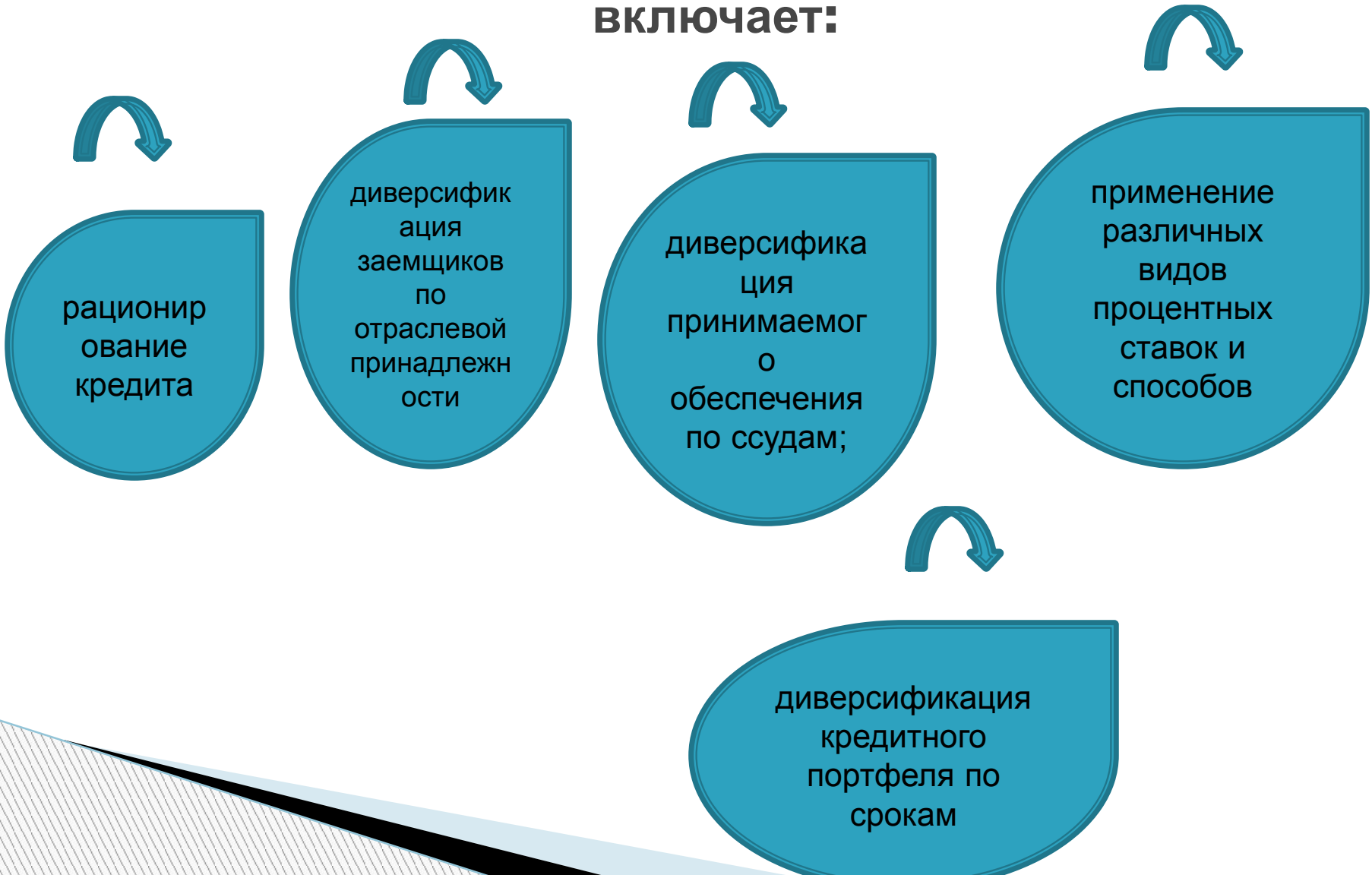
анализ и поддержание оптимальной (для банка) структуры кредитного портфеля;

требование обеспеченности ссуд и их целевого использования;

секьюритизация кредита – продажа обслуживания долга третьему лицу со скидкой;

Диверсификация ссудного портфеля является наиболее простым и дешевым методом хеджирования риска неплатежа по ссуде; Она

включает:



рационирование  
кредита

диверсификация  
заемщиков  
по  
отраслевой  
принадлежности

диверсификация  
принимаемого  
обеспечения  
по ссудам;

применение  
различных  
видов  
процентных  
ставок и  
способов

диверсификация  
кредитного  
портфеля по  
срокам



# Для проведения анализа кредито – и платежеспособности заемщика банку необходимо следующая информация:



# Качественный анализ реализуется по этапам:

1) изучение  
репутации  
заемщика;

2) определение  
цели кредита;

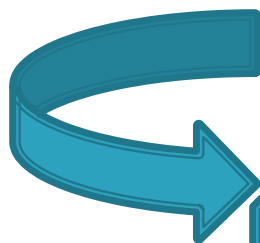
3) определение источников  
погашения основного долга и  
причитающихся процентов;

4) оценка риска  
заемщика,  
принимаемых банком  
косвенно на себя.

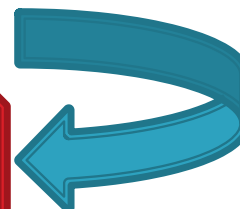
# Наиболее распространенным методом управления рисками в розничном кредитовании является

**использование**

**«скоринговых»  
систем.**



Так называемые «скоринговые карты» позволяют в автоматическом режиме определять кредитоспособность заемщиков на основе внутренней и внешней информации.



Модель проведения скоринга обычно разрабатывается каждым банком самостоятельно, исходя из особенностей, присущих банку и его клиентуре, с учетом банковского законодательства и традиций страны.

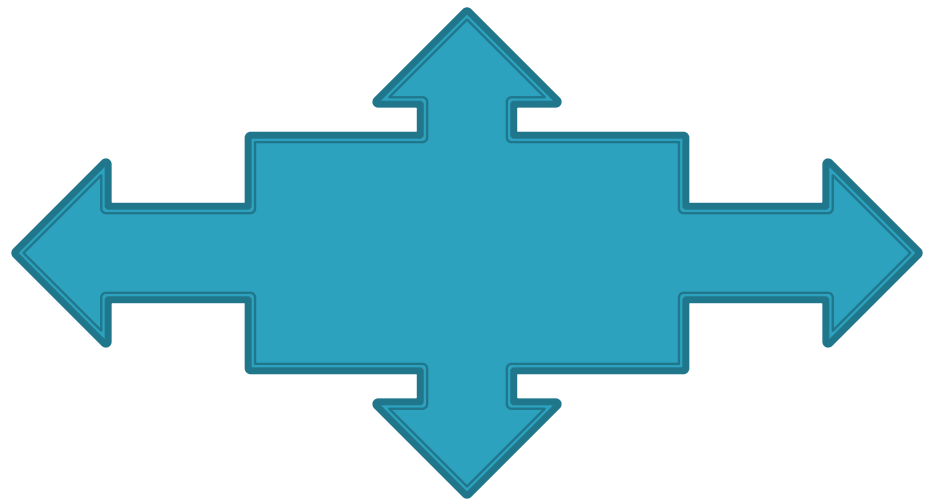
# Вывод.

- Метод скоринга позволяет провести экспресс анализ заявки на кредит в присутствии клиента. Например, во французских банках клиент, обратившийся с просьбой предоставить ему персональную ссуду и заполнивший анкету, может получить ответ о возможности предоставления ссуды в течение нескольких минут.
- Следует отметить, что балльные системы оценки используют исторические данные о банковских «хороших», «надежных» и «неблагополучных» ссудах и позволяют определить критериальный уровень оценки заемщиков. Обычно существует определенный разрыв между минимальной и максимальной суммой баллов, и когда фактическое число баллов попадает в этот промежуток, то банк принимает решение о кредитовании исходя из общеэкономических и др. факторов.

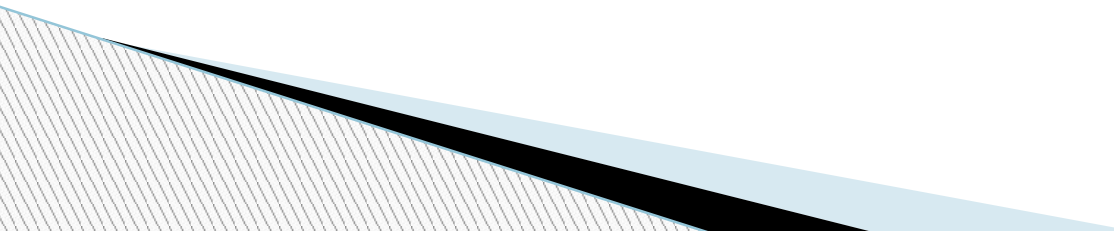
# ТЕМА

**10: Стратегии банков по  
минимизации рисков**

□ **Цель:** ознакомиться стратегией управления банковскими рисками, факторами оказывающими влияние на стратегию риска, методами оценки риска.

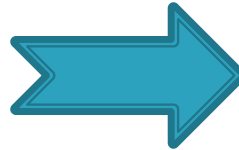


## □ **Вопросы:**

- 1. Стратегия управления банковскими рисками (риск - менеджмента)
  - 2. Факторы стратегии банковского риск - менеджмента
  - 3. Методы оценки риска, общий размер риска банка
- 

Стратегия управление риском входит в число ключевых задач управления коммерческим банком. Она реализуется созданием специальных систем управления риском и затрагивает деятельность всех направлений работы банка.

Стратегия  
управления рисками  
(риск - менеджмента)  
базируется на



соблюдении принципа  
безубыточности деятельности  
банка. Она направлена на  
обеспечение оптимального  
соотношения между  
прибыльностью бизнес –  
направлений работы банка и  
уровнем принимаемых на себя  
рисков. Эта задача в банках  
решается созданием целостной  
системы управления рисками.




## Цель создания системы управления рисками




повышение рентабельности и устойчивости банковской деятельности путем организации эффективных процедур и действенного механизма управления для получения максимальной прибыли при оптимальном соотношении доходности и риска.


При этом стратегия банковского риск-менеджмента обеспечивает решение следующих задач:




-оптимизацию соотношения потенциальных возможностей рисков, размера капитала и темпов роста банка;



-содействие процессу принятия управленческих решений, предоставление топ – менеджменту банка оценить эффективность деятельности каждого направления с учетом риска;



- реализацию системного подхода к оценке и управлению рисками;



- улучшение управляемости банка с помощью создания адекватной структуры контроля рисков;

*Факторами повышения роли  
стратегии риск – менеджмента в  
банках являются:*

1) глобализация  
финансовых  
рынков;

2)  
рост  
международной  
конкуренции;

3)  
увеличение  
волатильности  
рынков;

4)  
возрастание  
дефолтов;

5)  
усилия  
надзорных  
органов по  
поддержанию  
системной  
безопасности;

6)  
влияние на  
рыночную стоимость  
капитала как  
корпоративного  
управления;

7)  
влияние на кредитный  
рейтинг международных  
агентств (S&P, Moody, S).

*Необходимость создания системы риск – менеджмента обусловлена следующими факторами:*

- принятие рисков должно быть осознанным, в этой связи риски должны как идентифицироваться, так и измеряться;

- если уровень рисков оказывается недопустимо высоким, то банк должен своевременно реагировать путем проведения операций, направленных на его минимизацию;

- международные рейтинговые агентства, такие как S&P и Moody's стали включать качество риск – менеджмента как один из важнейших показателей, определяющих кредитный рейтинг.

*Стратегия риск – менеджмент* как система управления включает в себя процесс выработки цели рискованных вложений капитала, определение вероятности наступления рискованного события, выявление степени и величины риска, анализ окружающей обстановки, выбор стратегии управления риском, выбор оптимальных приемов управления риском и способов его снижения. Управление рисками проходит через следующие этапы:

идентификация факторов риска;

оценка и анализ факторов риска (количественный и качественный);

выбор методов управления рисками и последовательности их применения;

планирование мероприятий по уменьшению рисков и ликвидации последствий от событий, которые могут наступить в результате реализации рисков;

накопление и обработка ретроспективной информации о рискованных ситуациях и последствиях проявления рисков; выработка рекомендаций для учета полученного опыта в будущем.

мониторинг (контроль) действий по управлению рисками;

**Оценка эффективности риск – менеджмента. Положительный эффект от мероприятий по управлению рисками будет достигнут лишь в случае соблюдения следующего неравенства:**

- $f(P, E) \geq \{C_i\}, \quad (1)$
- где  $f(P, E)$  – функция ожидаемой величины ущерба вследствие наступления риска. Аргументами функции выступают:  $P$ - вероятность наступления риска;  $E$  – денежная оценка убытков. На этапе выбора методов управления рисками значения аргументов рекомендуется принимать равными максимально возможным;
- $C_i$  – денежная оценка стоимости реализации  $i$ - го мероприятия по управлению рисками;
- $A_i$  – альтернативная стоимость размещения  $i$ - го ресурса на срок до момента наступления риска;
- $n$  – количество планируемых мероприятий по управлению рисками;
- Таким образом, в случае невыполнения условий неравенства (1) при выборе методов практического риск – менеджмента следует или попытаться найти другие, более эффективные приемы управления, или вообще отказаться от них по причине экономической нецелесообразности.

# Методы оценки риска, общий размер риска.

Можно выделить несколько основных методов оценки банковских рисков:

Аналитический метод

метод экспертных оценок

статистический метод

Метод экспертных оценок основывается на базе изучения оценок, произведенных экспертами, и включает составление обобщающих экспертных оценок. К этому методу можно причислить рейтинговую оценку кредитоспособности клиентов, метод соблюдения пруденциальных нормативов, расчет размера риска по кредитному портфелю банка и определение необходимого размера провизии.

Аналитический метод предполагает анализ зон риска с установлением оптимального риска для каждого вида банковской операции и их совокупности в целом.



**С целью. измерения риска конкретной операции целесообразно оценивать параметр наиболее ожидаемого результата (re) по формуле математического ожидания**

- $re = \sum p_i \times r_i \dots i \in [ 1; n ],$
- где: n- число возможных результатов;
- $p_i$ - вероятность  $i$  - го результата;
- $r_i$  -  $i$  - й возможный результат от операции;
- Количественной оценкой риска той или иной операции принято считать (var) - разброс возможных результатов операции относительно ожидаемого значения (математического ожидания). В соответствии с теорией вероятности и математической статистики этот показатель рассчитывается как среднее квадратичное отклонение от ожидаемого результата.
- $var = \sum p_i \times (r_i - re)^2 \dots i \in [ 1; n ].$
- Также для оценки риска используется показатель среднего линейного отклонения ( $\sigma$ ), называемой дисперсией:
- $\sigma = \sqrt{var};$
- Относительное линейное отклонение оценивается с помощью показателя стандартного отклонения, или колеблемости ( $\gamma$ ), чем выше данный показатель, тем рискованнее считается операция:
- $\gamma = \sigma/re.$

- Вывод.
- Таким образом, определяющее значение для оценки риска имеет расчет стандартного отклонения, которое отражает величину предполагаемого риска (ex ante risk), реальная же величина риска становится известной лишь при фактическом наступлении рискованного события (ex post risk). Поэтому при оценке риска важную роль играют применяемые методы прогнозирования. Особенно популярной в последние годы стала методология получившая название «величина под риском» Value -at -risk (VaR). Опираясь на определенные входные данные, которые могут быть получены на основе моделирования исторического или вероятностного сценария, методология VaR позволяет рассчитать максимальные убытки, которые с определенной долей вероятности может понести кредитный институт в случае стандартных неблагоприятных рыночных колебаний.