

**МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ АЗЕРБАЙДЖАНСКОЙ
РЕСПУБЛИКИ
АЗЕРБАЙДЖАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ
МЕЖДУНАРОДНЫЙ ЦЕНТР МАГИСТРАТУРЫ И ДОКТОРАНТУРЫ
МАГИСТЕРСКАЯ ДИССЕРТАЦИЯ**

НА ТЕМУ

**“Стратегии управления рисками коммерческого банка на различных
этапах экономического цикла”**

Селимханов Малик Гусейнага оглу

Баку - 2020

**МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ АЗЕРБАЙДЖАНСКОЙ
РЕСПУБЛИКИ**

**АЗЕРБАЙДЖАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ**

МЕЖДУНАРОДНЫЙ ЦЕНТР МАГИСТРАТУРЫ И ДОКТОРАНТУРЫ

Директор Международного Центра
Магистратуры и Докторантуры

д.ф.э., доц. Ахмедов Фариз Салех

“ ____ ” _____ 2020 год

МАГИСТЕРСКАЯ ДИССЕРТАЦИЯ
на тему

**“ Стратегии управления рисками коммерческого банка на различных
этапах экономического цикла ”**

Код и название специальности: 060403 Финансы

Специализация: Финансовый менеджмент

Группа: 643

Магистрант
Селимханов Малик Гусейнага
оглу

_____ подпись

Руководитель программы:
к.э.н. доц. Сейфуллаев И.З.

_____ подпись

Научный руководитель
к.э.н., доцент Бабаев Азер Алим оглу

_____ подпись

Заведующий кафедры:
д.э.н., проф. Кельбиев Я.А.

_____ подпись

Баку - 2020

Научная клятва

Я, Селимханов Малик Гусейнага оглу, клятвенно заверяю, что магистерская диссертация на тему “Стратегии управления рисками коммерческого банка на различных этапах экономического цикла” написана мною в полном соответствии с нормами научной этики и с соблюдением порядка заимствований, а также с указанием всех использованных мною источников в списке использованной литературы.

СТРАТЕГИИ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА НА РАЗЛИЧНЫХ ЭТАПАХ ЭКОНОМИЧЕСКОГО ЦИКЛА

Резюме

Актуальность исследования: Актуальность исследования обусловлена необходимостью дальнейшего изучения системы управления банковскими рисками на макро- и микроуровнях, ее особенностей на разных этапах экономического цикла.

Цель исследования. Целью магистерской диссертации является обоснование зависимости стратегий управления рисками коммерческого банка от характеристик текущей фазы экономического цикла.

Использованные методы исследования: В методологическую основу исследования заложен системный подход, реализуемый с использованием исторических, логических, предметно-объектных и структурно-функциональных методов, а также методов научной абстракции, анализа и синтеза, группировки, сравнения.

Информационная база исследования: Информационную и эмпирическую основу исследования составили материалы периодических изданий, научных и научных конференций; официальная статистика; информация на официальных сайтах банков в сети Интернет, а также материалы с совещаний профессионального международного сообщества по актуальным аспектам развития банковской системы.

Ограничения исследования: В современных условиях требуется анализ стратегий управления банковскими рисками и детальный анализ статистических данных, демонстрирующих наличие монополии в различных секторах экономики.. Ограничение данного исследования заключается в том, что национальная литература по этому вопросу находится в меньшинстве.

Научная новизна и практические результаты: Научная новизна исследования заключается в научном обобщении опыта управления кредитными рисками в условиях глобального финансово-экономического кризиса и в разработке комплекса теоретических и методологических положений, которые могут улучшить процесс управления кредитными рисками в условиях экономической нестабильности.

Области применения результатов. Теоретическая значимость работы заключается в уточнении структуры банковских рисков на основе функционального подхода, который способствует развитию теории риска и дополняет предметную область исследования банковских рисков. Практическая важность работы заключается в обосновании областей управления рисками коммерческих банков на микро- и макроуровне, которые могут быть использованы регуляторами кредитного рынка при подготовке стратегии антикризисного управления банковской системой.

Ключевые слова: управление рисками, экономический цикл, экономический рост.

İQTİSADİ TSİKLİN MÜXTƏLİF MƏRHƏLƏLƏRİNDƏ KOMMERSİYA BANKININ RİSK İDARƏETMƏ STRATEGİYALARI

XÜLASƏ

Tədqiqatın aktuallığı: Tədqiqatın aktuallığı, makro və mikro səviyyələrdə bank risklərinin idarə edilməsi sisteminin, iqtisadi tsiklin müxtəlif mərhələlərində xüsusiyyətlərinin daha da öyrənilməsinin zəruriliyi ilə əlaqədardır.

Tədqiqatın məqsədi: İşin məqsədi kommersiya bankının risk idarəetmə strategiyalarının iqtisadi tsiklin cari mərhələsinin xüsusiyyətlərindən asılılığını əsaslandırmaqdır.

İstifadə olunmuş tədqiqat metodları: Tədqiqatın metodoloji əsası tarixi, məntiqi, mövzu-obyekt və struktur-funksional metodlardan, həmçinin elmi abstraksiya, təhlil və sintez, qruplaşdırma və müqayisə metodlarından istifadə etməklə həyata keçirilən sistemə bir yanaşmaya əsaslanır.

Tədqiqatın informasiya bazası: Tədqiqatın informasiya və empirik əsası dövrü nəşrlərin, elmi və elmi konfransların materialları idi; rəsmi statistika; bankların İnternetdəki rəsmi saytlarının məlumatları, habelə peşəkar beynəlxalq ictimaiyyətin bank sisteminin inkişafının müvafiq aspektlərinə dair iclaslarının materiallarıdır.

Tədqiqatın məhdudiyyətləri: Müasir şəraitdə bank risklərinin idarə edilməsi strategiyalarının təhlili və iqtisadiyyatın müxtəlif sahələrində inhisarın olduğunu göstərən statistik məlumatların detallı təhlili tələb olunur. Bu araşdırmanın məhdudluğu bu məsələyə dair milli ədəbiyyatın azlığı təşkil etməsidir.

Tədqiqatın elmi yeniliyi və praktiki nəticələri: Tədqiqatın elmi yeniliyi qlobal maliyyə-iqtisadi böhran şəraitində kredit risklərinin idarə olunması təcrübəsinin elmi ümumiləşdirilməsində və iqtisadi qeyri-sabitlik şəraitində kredit risklərinin idarə edilməsi prosesini yaxşılaşdırma biləcək nəzəri və metodoloji müddəalar əsasında inkişaf etdirilməsidir.

Nəticələrin istifadə oluna biləcəyi sahələr. İşin nəzəri əhəmiyyəti bank nəzəriyyəsinin inkişafına töhfə verən və bank riskinin araşdırılması mövzusunı tamamlayan funksional bir yanaşma əsasında bank risklərinin quruluşunu aydınlaşdırmaqdır. İşin praktiki əhəmiyyəti bank sistemi üçün böhran idarəetmə strategiyasının hazırlanmasında kredit bazarı tənzimləyiciləri tərəfindən istifadə edilə bilən mikro və makro səviyyələrdə kommersiya banklarının risklərin idarə edilməsi sahələrini əsaslandırmaqdır.

Açar sözlər: risk menecment, iqtisadi tsikl, iqtisadi yüksəliş.

Сокращения и обозначения

ВВП	Валовой внутренний продукт
США	Соединённые Штаты Америки
CAPM	Capital Asset Pricing Model
CBOE	Chicago Board Options Exchange
CDIC	Canada Deposit Insurance Corporation
ЕМЕ	Emerging Market Economies
IRB	Internal Ratings Based
LTCM	Long-Term Capital Management
OFI	Other Financial Institution
VaR	Value At Risk

Оглавление

	ВВЕДЕНИЕ.....	8
Глава 1.	ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ЭКОНОМИЧЕСКОГО ЦИКЛА И УПРАВЛЕНИЯ БАНКОВСКИМИ РИСКАМИ.....	13
1.1.	Природа и причины возникновения экономического цикла в системе рыночных отношений.....	13
1.2.	Принципы построения системы управления банковскими рисками.....	22
1.3.	Методы управления банковскими рисками	31
Глава 2.	АНАЛИЗ СТРАТЕГИЙ УПРАВЛЕНИЯ БАНКОВСКИМИ РИСКАМИ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ.....	37
2.1.	Оценка управления банковскими рисками на стадии экономического подъема.....	37
2.2.	Исследование специфики банковских рисков и управления ими в условиях экономического кризиса.....	56
Глава 3.	ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА В СООТВЕТСТВИИ С ЭКОНОМИЧЕСКИМ ЦИКЛОМ.....	72
3.1.	Возможности управления экономическим циклом.....	72
3.2.	Минимизация рисков как основной фактор эффективности банковской деятельности.....	77
	ВЫВОДЫ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ.....	83
	СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ.....	98
	ПРИЛОЖЕНИЕ	93
	Список таблиц	96
	Список графиков	96
	Список рисунков	96

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы диссертации: Специфика функционирования коммерческих банков приводит к различным видам рисков, возникновение которых нарушает баланс в банковской системе национальной и мировой экономики. Кризис, возникший в 2008 году в недрах банковской системы одной страны и за короткое время охвативший различные формы, сферы деятельности и отрасли по всему миру, явно продемонстрировал «эффект мультипликатора» в отношении банковских рисков: в случае возникновения определенных видов риска были приняты меры, ведущие к другим рискам.

Во времена экономического кризиса вероятность банковских рисков всегда увеличивается, но не исключается фаза восстановления экономики. Кроме того, структура рисков варьируется в зависимости от фазы делового цикла, и поэтому для каждого из них требуется соответствующее управление рисками.

В последние годы, особенно после двух девальваций маната, коммерческие банки Азербайджана стали уделять пристальное внимание управлению рисками, разработке и тестированию методов оценки рисков, выявлению факторов и реализации мер по их снижению. Однако банки никогда не могут полностью предотвратить риски самостоятельно, потому что на макроуровне генерируется значительная доля рисков. Правительство Азербайджана и Центральный банк Азербайджана влияют на банковские риски в результате антикризисных мер, монетарной и фискальной политики, используя мировой и национальный опыт регулирования этого сектора экономики. Создание эффективной системы управления банковскими рисками в отечественной экономике, особенно на современной стадии её социально-экономического развития, становится приоритетом для государства и всех оставшихся после вереницы банкротств банков с целью повышения стабильности национальной банковской системы, что должно положительно повлиять на кредитование реального сектора экономики,

развитие ипотеки и содействовать решению социально-экономических проблем.

Актуальность темы исследования обусловлена необходимостью дальнейшего изучения системы управления банковскими рисками на макро- и микроуровне, ее характеристик на разных этапах делового цикла, которая позволит выявить, особенности управления рисками в коммерческих банках и инструменты. управлять рисками во время экономических бумов и экономических спадов.

Постановка проблемы и степень её изученности: Различные теоретические и практические аспекты управления банковскими рисками в той или иной степени исследуются в работах зарубежных и постсоветских ученых, экономистов и практикующих банкиров, таких как: С. Агарков, В. Алексеева, Т. Бартон, С. Безродный, И. Гимади, Х. Грюнинг, А. Гусев, Н. Довгий, О. Иванченко, С. Кабушкина, П. Ковалев, Г. Коробова, Л. Красавина, М. Кричевский, И. Пашинина, И. Пашкина, Дж. Пикфорд, Г. Попов, И. Скобелева, Д. Суржко, М. Холодова.

Различные аспекты делового цикла были учтены в работах В. Дементьева, Г. Зиганшина, П. Кругмана, А. Кулигина, А. Полетаева, К. Руди, Уэрта де Сото. Вопросы восстановления экономики и экономического спада, а также антикризисной политики являются предметом внимания в работах А. Агеева, Е. Акимова, А. Бажана, А. Белова, С. Валитова. Василенок В., А. Воронцова, Е. Хасанова, С. Дрожжина, Н. Кузнецова, В. Кулигина, Г. Попов, Дж. Сороса, Дж. Тобина.

При разработке методологии изучения управления банковскими рисками интерес представляют работы Г.П. Бера, Д. Домашенко, А. Картуесова, А. Лаврушина, К. Лебедева, А. Медведя, А. Мирошниченко, А. Павлова, В. Попова, В. Спицнаделя, Ф. Филиной, А. Фролковой.

В экономической литературе относительно большое внимание уделяется вопросам управления рисками в банковском секторе, но представленный в различных работах анализ публикаций показывает, что предметом

исследования тех или иных авторов выступают наиболее распространенные проблемы функционирования отдельных коммерческих банков или банковской системы в целом.

Однако, несмотря на наличие широкого круга работ, посвященных различным составляющим управления рисками коммерческого банка, научная разработка многих аспектов все еще находится на стадии становления. В особенности, увязка управления банковскими рисками с динамикой экономического цикла в целом, и отдельных его фаз – в частности.

Недостаток знаний и степень развития проблемы системного подхода к управлению рисками коммерческих банков, с одной стороны, и его научная и практическая значимость для экономики Азербайджана, с другой стороны, предопределили выбор темы, целей и задач диссертации.

Цель и задачи исследования: Целью магистерской диссертации является обоснование зависимости стратегий управления рисками коммерческого банка от характеристик текущей фазы экономического цикла.

Для достижения указанной цели сформулированы следующие задачи:

- раскрыть сущность и объективную основу экономических циклов, определить присущие экономическим циклам функции и раскрыть их содержание;
- исследовать фундаментальные принципы построения системы управления банковскими рисками;
- рассмотреть методы управления банковскими рисками с точки зрения их сильных и слабых сторон;
- показать взаимодействие механизма экономического цикла и механизма реализации банковских рисков, в том числе и на уровне их управления.

Объект и предмет исследования: Объектом диссертационного исследования являются стратегии управления рисками коммерческого банка.

Предметом диссертационного исследования теоретические и прикладные аспекты реализации известных стратегий управления

банковскими рисками применительно к особенностям экономического цикла.

Методы исследования: Методология диссертационного исследования базируется на теоретических положениях и концепциях, представленные в работах ведущих и практиков в области управления банковскими рисками. В методологическую основу исследования заложен системный подход, реализуемый с использованием исторических, логических, предметно-объектных и структурно-функциональных методов, а также методов научной абстракции, анализа и синтеза, группировки, сравнения.

Информационная база исследования: Информационную и эмпирическую основу исследования составили материалы периодических изданий, научных конференций; официальная статистика; информация на официальных сайтах банков в сети Интернет, а также материалы с совещаний профессионального международного сообщества по актуальным аспектам развития банковской системы.

Ограничения по исследованию: В современных условиях требуется анализ стратегий управления банковскими рисками и детальный анализ статистических данных, демонстрирующих наличие монополии в различных секторах экономики. Ограничение данного исследования заключается в том, что национальная литература по этому вопросу находится в меньшинстве.

Научная новизна исследования: Научная новизна исследования состоит в научном обобщении опыта подчинения кредитными рисками в соглашениях глобального финансово-экономического кризиса, в разработке комплекса теоретических и методологических положений, которые могут улучшить процесс правления кредитными рисками в обстоятельствах экономической нестабильности.

Научная и практическая значимость полученных результатов. Научная значимость работы состоит в уточнении структуры банковских рисков на ядре функционального подхода, который способствует развитию теории риска и выключает предметную область исследования банковских рисков. Практическая важность работы заключается в обосновании областей

управления рисками коммерческих банков на микро- и макроуровне, которые могут быть использованы регуляторами кредитного рынка при подготовке стратегии антикризисного управления банковской системой. Результаты исследования могут быть использованы для решения проблем управления рисками в банках.

I ГЛАВА. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ЭКОНОМИЧЕСКОГО ЦИКЛА И УПРАВЛЕНИЯ БАНКОВСКИМИ РИСКАМИ

1.1. Природа и причины возникновения экономического цикла в системе рыночных отношений

Теория экономических циклов или теория экономических условий исследует временную динамику колебаний экономической энергичности, разбирает причины и объясняет механизмы их возникновения и развития.

Цикличность - это форма формирования национальной экономики и мировой экономики в целом, движение от одного макроэкономического баланса к другому. Цикличность выступает в качестве одной из основных форм макроэкономических дисбалансов. В то же время следует отметить, что, кроме того, идет процесс последующего естественного восстановления экономики. Поскольку формирование идет по спирали, то цикл - это форма прогрессивного формирования, выступающая объективной закономерностью функционирования рыночной экономики.

Экономический цикл называется периодическим колебанием уровня деловой активности, представленным реальным ВВП, или периодом времени между двумя равными состояниями экономической ситуации.

Линия тренда (или среднее значение ВВП за несколько лет) показывает общее направление экономического развития во времени, линия ВВП показывает реальные колебания этого показателя. В этом случае выделяются две крайние точки цикла: пик, который соответствует максимальной торговой активности, и нижняя точка, которая соответствует минимальной торговой активности (максимальное снижение).

Экономические циклы характеризуются вытекающими показателями: амплитуда колебаний - наибольшая разница между самым высоким и самым низким значением показателя в течение цикла (кд); продолжительность цикла - период, в течение которого происходит одно совершенное колебание деловой активности (АБ).

Касательно амплитуды колебаний принято разделять три главные формы экономических циклов: понижающиеся циклы, характеризующиеся уменьшением амплитуды во времени; взрывные циклы с увеличением амплитуды; постоянные циклы с постоянной амплитудой в течение определенного периода времени.

В современной теории выделяется четырехфазная модель цикла экономической деятельности. Каждый этап играет роль в реализации цикла, в подготовке условий и предпосылок для его перехода к следующему этапу. (Гасанов Э. А., 2009: с. 39).

Спад (кризис, рецессия) - сокращение деловой активности. Потребление и занятость падают. Они отличаются ростом безработицы, снижением уровня жизни, банкротством банков и компаний, ростом процентных ставок по кредитам. Инвестиции становятся отрицательными, потому что компании на этой стадии цикла не только не инвестируют, но и увеличивают неиспользуемые мощности.

Многие компании проигрывают или становятся банкротами.

Кризис, наравне с разрушительными результатами, также играет творческую роль: неэффективные, технически слабые, устаревшие отрасли промышленности «выбрасываются»; «Избыток» означает товарный излишек; появляются стимулы для обновления основного капитала; «Стимул» дается прогрессивным структурным изменениям в экономике. Депрессия (нижняя часть спада или застоя). На данном этапе темпы снижения замедляются и стабилизируются при значительной безработице. Процентная ставка падает, потому что торговая активность низкая. Сильнейшие компании выживают. Создаются условия для оживления экономики. Восстановление производства до такого же уровня и сжатие безработицы. Инвестиции и величина реального капитала растут, спрос на ссудный капитал растет и процентные ставки растут. Взлет. Этап восстановления заканчивается бумом, характеризующимся большой занятостью, деловой активностью, значительными процентными ставками и высокими уровнями цен.

Инвестиции в производство практически не осуществляются из-за значительной цены привлечения ресурсов. Это период избыточной занятости, т.к. экономика выше тренда и инфляции. Экономика в этом состоянии называется «перегретой».

Термин «депрессия» характеризуется длительным спадом производства, продолжающимся несколько лет. Спад также понимается как снижение производства, но наблюдается в течение шести и более месяцев подряд. Период спада, который характеризуется стагнацией в экономике, называется стагнацией.

Мы заметили несколько нынешних особенностей циклического развития. Усиливая международную зависимость, кризисы трансформируются из национальных в глобальные. Интервал времени между кризисами сокращается, т.е. время циклических колебаний уменьшается. Фактор закономерности связан с закономерностями циклического экономического развития. Границы между фазами цикла стали размытыми, и плавно перетекали друг в друга. Целые фазы начали сокращаться от цикла, например, после кризиса восстановление может начаться немедленно. Кризис все чаще заменяется более мягкой рецессией. Растущая интеграция национальных экономик привела к «экспортному кризису», т.е. начало кризиса в одной стране может спровоцировать начало в другой, и это возможно между странами, которые даже не имеют тесных экономических взаимоотношений. Например, несколько стран с развивающимися рынками обладают единым банковским кредитором. Если макроэкономическая условия в одной стране ухудшится, банк, который стремится сбалансировать свой инвестиционный портфель и опасается потери инвестиций, автоматически сократит кредитование другой страны с формирующимся рынком. Глубина спада производства уменьшается, что связано с несколькими факторами: рациональной маркетинговой системой; увеличение доли услуг в структуре ВВП; растущее распространение новых информационных технологий, которые в некоторых случаях позволяют

работать «с колес»; появление контрактной экономики. Подробные долгосрочные контракты заключаются между поставщиками и потребителями. Во многих случаях намеренный производитель сначала отыскивает покупателя продуктов, которые планируется разместить на рынке, а затем начинает производственный процесс.

В некоторых странах циклический кризис в последнее время сопровождался ростом инфляции. Безработица делается хронической и затрагивает новейшие категории работников. Появился новый тип кризисной экономики - экономика стагфляции (Коробова Г. Г. 2013: с. 243).

На сегодняшний день известно более 1400 типов цикличности. Распределение различных типов бизнес-циклов основано на продолжительности функционирования различных видов физического капитала в экономике. Длительность циклов делится на: короткие циклы, объединенные с восстановлением экономического баланса на потребительском рынке, с колебаниями оптовых цен и изменениями в запасах компаний. Их продолжительность составляет от 2 до 4 лет; Средние циклы (классические или бизнес) связаны с изменениями инвестиционного спроса организаций, с долгосрочным накоплением производственных факторов и совершенствованием технологий. Их длительность 10-15 лет. Приблизительно спустя столько времени активная часть устройства будет физически изношена; длинные циклы (волны Кондратьева), объединенные с раскрытиями или важными техническими новшествами и их ограничением. Длинные циклы (волны Кондратьева), их длительность составляет 40-60 лет; а также циклы продолжительностью не менее 100 лет и связанных с важными техническими инновациями, которые произвели революцию в технологии производства.

В реальной жизни одни циклы перекрывают другие, и в более длинных колебаниях есть несколько кратких циклов.

Одним из наиболее учащенно упоминаемых типов циклов являются циклы Кондратьева. Он считал, что основой циклов был процесс накопления

и разделения капитала. Каждая волна заключается из двух фаз: повышающаяся и понижающаяся. Важной основой для периодичного характера долгосрочных колебаний служит обновление долго-служащего основного капитала (инертной части физического капитала - индустриальных и непромышленных зданий и сооружений), в ядре которого лежит внедрение новейших технологий. Интенсивное расширение капиталовложений в период нарастания волны цикла приводит к резкому увеличению спроса на кредитные ресурсы, к увеличению процентных ставок по кредитам. Это, в свою очередь, приводит к нехватке кредитного капитала, сокращению производства и переходу к нисходящей волне «большого цикла».

Кондратьев истолковал четыре глобальных вывода. За двадцать лет до восходящей волны произошло оживление в области технических изобретений. Восходящая волна характеризуется большими социальными потрясениями. Нисходящая волна характеризуется продолжительной депрессией сельского хозяйства. Есть «большие циклы», которые длятся от 48 до 55 лет.

Длинные волны содержат несколько экономических циклов и создают структурную специфику. Это позволит вам прогнозировать движение ситуации. Среди факторов, формирующих большой цикл, Кондратьев упомянул вовлечение новейших стран и регионов в всеобщий круг. Ключевым фактором, в настоящее время ответственным за цикл последней трети 20-го века, является открытие экономик России и других восточноевропейских стран .

Основываясь на изучении обширного фактического материала за 140 лет, Кондратьев выделил 3 большие волны. С 1790 года по 1844-1851 гг. здесь постановляющую роль играли изобретения и изменения в текстильной индустрии и производстве чугуна. В 1845-1852 гг. До 1891-1897 гг. Постройка железных дорог, совершенствование морского транспорта, что разрешило освоить новейшие территории и переустроить сельское хозяйство. С 1890 по 1896 по 1939-1945 годы Изобретения в области электротехники,

массового внедрения электричества, радио, телефона и др.

Следуя основным тенденциям, мы можем различить 4-ю и 5-ю волну.. Синтетические ткани, пластмасса, электронно-вычислительные машины были основными изобретениями с 1939-1945 годов по 1983-1986 гг. Восходящая волна 1982-1985 гг. была связана с массовым внедрением микропроцессоров, результатами генной инженерии, биотехнологий и т. д.

Н. ДМ. Кондратьев высказал идею, доказывающую существование долгосрочного механизма регулярных колебаний во всей капиталистической экономике. Он заключается в радикальном, революционном обновлении технологической базы, которое происходит с определенной периодичностью (Чернова Г., 2014: с 85).

Нециклические колебания: если происходит изменение деловой активности только в некоторых секторах, которые имеют сезонный характер (например, увеличение сельскохозяйственной активности осенью в период сбора урожая и строительства весной и летом и уменьшение общей активности в этих секторах зимой); если только некоторые макроэкономические показатели меняются. Примером является резкое увеличение розничных продаж перед праздниками - Новый год, 8 марта и т. д.

Начальная и определяющая фаза цикла - это кризис. В. И. Ленин назвал это «взрывом непропорциональности». Этот этап имеет особое значение для экономики, ибо после кризиса состав предприятий обновляется, выживают сильнейшие и наиболее эффективные предприятия, возникают новые изобретения и открываются новейшие экономические возможности. Параллельно, кризис - это большой социальный шок. Люди теряют работу, их доходы падают, а уровень жизни опускается. Поэтому предотвращение или смягчение последствий кризиса является одной из важнейших задач государства.

Существуют такие основные формы кризиса, как: циклические кризисы перепроизводства, которые охватывают все сферы и отрасли. Этот тип

кризиса, который нарушает существующий баланс, создает новый баланс с более эффективным производством. В результате новейший цикл начинается на качественно новоиспеченной основе; переходные кризисы, которые являются лишь временным ответом на возникающие противоречия. Они не создают новый цикл и обычно носят локальный характер; всеобщие кризисы, которые могут возникнуть на этапе восстановления, а также во время депрессии. Они влияют на конкретную область экономики. (Например, финансовый кризис 1997 года, который начался на фондовых биржах в Юго-Восточной Азии, затронул валютную зону почти во всех странах); сектор, который имеет в своей сфере отдельный сектор индустрии, сельского хозяйства и т. д. Они появляются в результате внутренних причин (повышение цен на сырье и энергию, дешевый импорт) и внутренних причин (старение промышленности, появление новых отраслей, изменения в структуре промышленности); структурно, охватывающих несколько экономических циклов. Именно здесь возникает необходимость фундаментальных изменений в структуре производства. К ним относятся такие кризисы, как энергетика, сырье, продукты питания, финансы и т. д.

Финансовый кризис, который разрушает весь механизм воспроизводства, оказывает особенно разрушительное воздействие на экономику. В современных условиях финансовый кризис становится «мирным» способом перераспределения ресурсов роста между странами и замены войн как мощного способа мобилизации ресурсов. Давайте подробнее рассмотрим природу финансового кризиса.

Финансовый кризис - это кризис, который систематически охватывает финансовые рынки и учреждения финансового сектора, денежный оборот и кредит, интернациональные, государственные, муниципалитет и корпоративные финансы, который оказывает среднесрочное и долгосрочное негативное влияние на экономическую активность в государстве и на динамический благосостояния населения.

В финансовом секторе и на финансовых рынках: резкий рост интереса;

растущая доля проблемных банков и небанковских финансовых учреждений; рост безнадежных долгов; значительное сокращение кредитования экономики и населения; цепные банкротства; переход к убыточной модели банковской и иной финансовой деятельности, преобладание спекулятивной над инвестиционной финансовой деятельностью; значительное падение цен на ценные бумаги; задержки в работе счетов с нарастающим крахом платеж системы; возникновение больших потерь на срочном рынке (деривативы); ликвидация финансовых рынков и финансовых институтов с «эффектом домино»; банковская паника (Черновой Г.В., 2014: с. 91).

В международных финансах: неконтролируемая девальвация национальной валюты; массовый отток капитала из государства; неконтролируемый рост внешнего долга и просроченные платежи со стороны государства и торговых организаций; перенос системного риска на интернациональный рынок и финансовые рынки иных стран.

В денежной циркуляции: резкий неконтролируемый рост цен с переходом к хронической инфляции; бегство от национальной валюты, быстрое введение твердой иностранной валюты во внутренний оборот; массивная замена денег.

В сфере государственных финансов: резкое снижение стоимости валютных резервов и государственных стабилизационных фондов; дефицит или ухудшение дефицита бюджета; быстроходное сокращение сбора налогов; сжатие бюджетного финансирования государственных расходов; неуправляемое увеличение внутригосударственного долга.

В случае финансового кризиса применяется системный риск - риск потерь, связанно с отрицательными изменениями на рынке вообще, что вызвано «эффектом домино», если передается кризис одного или группы финансовых учреждений, компаний реального сектора, клиринговых систем обязательства перед другими группами финансовых учреждений и компаний в реальном секторе, с постепенным охватыванием расширяющей части рынка и в случае, если кризис финансовых рынков одних государств или

нескольких распространяется на других стран; кризис доверия инвесторов, который создает общую неликвидность на рынке.

В зависимости от первопричины, «спускового крючка», финансовый кризис может обладать следующими разновидностями: фондовые кризисы - шоки фондового рынка (значительное падение цен на акции, нарушение рыночной ликвидности, резкий рост интереса), что приводит к дальнейшему распространению кризиса до полно-развитого финансового кризиса. Эти шоки вероятно взаимосвязаны с «мыльными пузырями», игрой спекуляции на взлеты и падения, движением цен на фондовые товары выше пределов, установленных рыночной стоимостью бизнеса, который они выражают, а также могут возникать в результате спекулятивных атак на базовые производные рынки, финансовые инструменты; долговые кризисы, при которых группа крупнейших должников (таких как страны или крупнейшие коммерческие и инвестиционные банки) не в состоянии погасить долги и создают убытки, которые доводят их до грани дефолта; валютные кризисы, при которых происходит существенное изменение курса одной валюты в сравнении с другими, что приводит к значительной перестройке системы экономических интересов в области международных финансов и внутренней экономики стран. Экономисты находят валютный кризис как резкое обесценивание местной валюты как по меньшей мере на 25-30%, что сопровождается сокращением валютных резервов государства; Кризисы ликвидности - невозможность осуществлять платежи в короткие сроки из-за возникновения риска ликвидности, негативного финансового положения. На макроэкономическом уровне это приводит к ухудшению платежной системы, возникновению неликвидности между банками и острой нехватке денег в экономике для поддержания непрерывных платежей.

Экономисты различают два типа банковских кризисов: «банковский рейд», в котором участвуют несколько отдельных банков, иногда затрагивающие крупные национальные банковские учреждения, и «банковская паника», когда кризисы исходят не только на полную

банковскую систему, однако и включают национальную систему расчетов, и платежи. Банковская паника часто является результатом "банковского рейда", когда действия правительства по одолению банковского кризиса и содействию проблемных банков недостаточно эффективны (Леонович Т. И., 2013: с. 114).

Каждый из этих кризисов, который может происходить на фоне относительно благоприятного состояния иных сегментов финансового рынка, относится к «спусковому крючку», превращающий явления локального кризиса в масштабный финансовый кризис. Таким образом, валютные кризисы могут вызвать банковские кризисы. Быстрое истощение валютных резервов в режиме фиксированного обменного курса может вынудить центральный банк сократить денежную массу, что вызовет проблемы с ликвидностью у банков, перерастающие в банковский кризис. Банковские кризисы могут вызвать валютные кризисы. Когда инвесторы убеждены в неопределенности банковского кризиса, это принуждает их пересмотреть свои портфели и заменять активы в национальной валюте иностранными активами.

1.2. Принципы построения системы управления банковскими рисками

Банковский сектор подвержен большому количеству рисков, потому что в дополнение к своей бизнес-функции банк также выполняет публичную функцию, и руководство по денежно-кредитной политике, идентификации и контролю банковских рисков представляет интерес для многих внешних заинтересованных сторон: центрального банка, акционеров, участников финансового рынка, клиентов. В исследовании риска целесообразно провести различие между двумя ключевыми областями - признание и оценка уровня риска и принятие решения о риске.

Ключевыми элементами надлежащего управления являются: хорошо разработанная кредитная политика и операции; хорошее регулирование

портфелем; эффективный кредитный контроль; и самое главное, хорошо обученный персонал.

Основа банковского дела - принятие рисков. Банки успешны, если риски, которые они принимают, являются разумными, контролируемыми и в пределах их финансовых средств и возможностей. Банки пытаются получить максимальную прибыль. Однако это желание ограничено возможностью потерь. Риск банковской деятельности и обозначает вероятность того, что реальная прибыль банка будет ниже, чем ожидалось. Чем больше ожидаемая прибыль, тем больше риск.

Банковский риск - это ситуативная характеристика деятельности банка, которая отражает неопределенность его результатов и характеризует вероятность отрицательного отклонения реальности от ожиданий. В этом определении должное внимание уделяется всем необходимым ключевым понятиям, необходимым для понимания банковских рисков - неопределенности в ситуации принятия решений и вероятности отрицательного отклонения от запланированного.

Количественно величина риска может быть выражена в абсолютном и относительном выражении. В абсолютном выражении риск - это сумма потенциальных потерь в конкретной операции. Однако не всегда возможно оценить эти потери с достаточной точностью. Если мы сравним сумму вероятных убытков с каким-либо показателем, характеризующим банковскую деятельность, таким как размер кредитных ресурсов, сумма затрат или доходов банка в отношении с реализацией конкретной операции, то получается относительная величина риска (Леонович Т. И., 2013 с. 118).

Описание риска в абсолютном и относительном выражении часто выполняется банками. В абсолютном выражении риск также рассчитывается для одной конкретной транзакции. Если высшее руководство банка разрабатывает правила относительно приемлемого уровня риска при выполнении различных банковских операций, то используются относительные показатели, которые характеризуют, например, размер риска

по отношению к величине дохода, ожидаемого в результате конкретных операций. Следовательно, риск является категорией вероятности, которая может быть оценена с достаточной степенью точности с использованием анализа потерь.

Уровень риска растет, если:

- проблемы появляются внезапно и вопреки ожиданиям;
- ставить новые задачи, которые не соответствуют предыдущему опыту;
- руководство не может принять необходимые и срочные меры, которые могут привести к финансовому ущербу;
- существующий банковский приказ или несовершенство закона препятствует принятию оптимальных мер для данной ситуации.

Банковские операции очень разнообразны, каждая имеет свои особенности и, следовательно, имеет определенную степень риска или фиксированную вероятность потери. Весь спектр банковских операций дополняется количеством клиентов и меняющимися рыночными условиями, что значительно усложняет разработку некоторых критериев оценки риска. Практически все виды банковских операций подвергаются риску.

Текущий анализ рисков коммерческих банков в Азербайджане должен учитывать:

- нестабильность политической ситуации;
- неполное создание банковской системы;
- отсутствие или недостаток некоторых главных законодательных актов, неадекватность между правовой базой и реальной ситуацией;
- инфляция;
- безработица и т. д.

Эти обстоятельства существенно меняют общий уровень возникающих банковских рисков и методы их изучения. Однако это не пропускает наличия совместных проблем с возникновением рисков и тенденций в динамике их уровня (Лобач Л. С., 2016: с. 39).

В процессе личной деятельности банки встречаются с различными видами

рисков, которые различаются по месту и времени их возникновения, внешним и внутренним факторам, влияющим на их уровень, а также методы анализа и методы описания. Все виды рисков связаны и влияют на деятельность банка.

Банковские риски - это вероятность или, скорее, угроза того, что банк потеряет часть своих ресурсов, потеряет доход или понесет дополнительные расходы в результате определенных финансовых операций. Желание коммерческих банков получать прибыль обычно сталкивается с необходимостью идти на определенные риски. Рынок современных банковских услуг, который часто подвержен кризису, наглядно иллюстрирует актуальность проблемы.

Отечественные и зарубежные исследователи предлагают различные функции, которые можно использовать в качестве основы для классификации банковских рисков.

Основные функции включают в себя:

- зона влияния или факторы возникновения банковского риска;
- тип отношений с внутренней и наружной средой или источник возникновения;

характер установки: вид деятельности, автономная работа или банковская деятельность в целом;

- специфика клиентов банка;
- характер учета рисков;
- распределение рисков по времени;
- метод расчета риска;
- степень (объем) банковского риска;
- Умение управлять банковскими рисками.

В целом, все банковские риски являются политическими или экономическими, в зависимости от факторов возникновения.

Политические риски - риски, вызванные изменениями политической ситуации, которые негативно влияют на результаты деятельности компаний

(военные операции в стране, закрытие границ, запрет на экспорт или импорт товаров и т. д.).

Экономические риски – риски вызванные нежелательными изменениями в банковской среде или в экономике страны в целом. Они могут быть показаны изменениями рыночных условий, уровня регулирования и т. д. Эти главные типы рисков взаимосвязаны, и на практике их зачастую трудно разделить (Ларионова И.В., 2014: с. 317).

Это основывает возможности для эффективного использования подходящих методов и приемов их регулирования. Каждый риск соответствует отдельной системе методов оптимизации.

Наиболее рационально классифицировать банковские риски в соответствии с наиболее важными характеристиками и разделить их на отдельные категории, группы, типы и разновидности в соответствии с выявленными характеристиками.

В таблице 1 приведена типичная классификация банковских рисков по основным видам.

По области возникновения риски подразделяются на внешние и внутренние, поскольку сфера деятельности коммерческого банка сама создается под влиянием внутренних условий микросреды и внешних условий макросреды банковской организации.

Таким образом, внешние риски могут быть сгруппированы по ширине воздействия на территории и фактору действия, а внутренние риски систематизированы по характеру банковских транзакций, составу клиентов банка и типам коммерческих банков.

Таблица 1: Классификация банковских рисков по главным видам

Группа	Класс риска	Категория риска
Внешние риски	Риски операционной среды	Нормативные риски Конкурентные риски Экономические риски Страновой риск

Внутренние риски	Риски управления	Риск мошенничества Риск неэффективной организации; Риск неспособности руководства банка принимать твердые и рациональные решения
	Риски поставки финансовых услуг	Технологический риск Операционный риск Риск внедрения новых финансовых инструментов Стратегический риск
Внутренние риски	Финансовые риски	Процентный риск Кредитный риск Риск ликвидности Внебалансовый риск Валютный риск Риск кредитного плеча

Источник: Леонович Т. И. (2013). «Управление рисками в банковской деятельности». Минск: Дикта, Мисанта. с.63

Универсальные коммерческие банки предоставляют клиентам относительно широкий спектр банковских услуг, независимо от их отрасли, в связи с чем они подвержены практически всем видам рисков. В то же время, однако, деятельность универсальных коммерческих банков характеризуется наивысшим уровнем диверсификации рынка, поэтому потери от одного вида операций могут быть компенсированы прибылью от другого.. Промышленные коммерческие банки тесно связаны с определенным сектором, и, следовательно, степень их рисков, в дополнение к рискам, связанным с любыми банковскими операциями, зависит, главным образом, от экономических рисков клиентов Банка. Специализированные коммерческие банки несут риски для тех конкретных банковских операций, которые образует их деятельность (Ларионова И.В.. 2014: с. 324).

В связи с наступлением события риски делятся на чистые и спекулятивные. Чистые риски чаще всего связаны с изменением условий окружающей среды, которые являются объективными и помечают возможность приобретения отрицательного или не отличного от нуля результата.

Спекулятивные риски напрямую связаны с финансовым делом самого банка и проявляются в возможности достижения как положительных, так и отрицательных результатов.

По степени влияния на результаты деятельности банка риски подразделяются на несколько категорий. Кроме того, на практике различают три-пять категорий на том основании, что каждая из них должна иметь достаточно четкие границы и не должна быть слишком фрагментированной. Степень банковского риска характеризуется вероятностью события, приводящего к определенному уровню банковских потерь. Они выражены в процентах или в определенных пропорциях. Иностранные коммерческие банки, в частности банки Великобритании, управляются с помощью следующей группировки рисков по 5 категориям: категория А - незначительный или нулевой риск; Категория Б - нормальный риск; Категория В - повышенный риск; категория Г - значительный или высокий риск; категория Д - недопустимый риск.

В отечественной практике такая классификация категорий риска представлена в виде группировки взвешенных по риску банковских активов: безрисковые активы; активы с минимальным риском; активы с высоким риском; активы с максимальным риском.

Ретроспективные, текущие и будущие риски дифференцируются в зависимости от времени воздействия.

Ретроспективные риски иллюстрируют подверженность банков различным видам рисков в предыдущие периоды и помогают оценить текущие и будущие риски.

По возможности регулирования банковские риски подразделяются на открытые и закрытые. Открытые риски не регулируются, а закрытыми рисками можно управлять.

В зависимости от метода расчета следует различать общие (общие) и частные риски. Общий риск состоит в оценке и прогнозировании риска банка в зависимости от его дохода и соответствия стандартам экономической

ликвидности банка. Частный риск оценивается на основе ряда факторов риска для отдельных банковских операций или их групп.

Предложенная классификация содержит наиболее важные характеристики групп, обладающих практическое значение, с точки зрения теоретического исследования банковских рисков, например и в направлении работы банка по отметке и управлению рисками. В то же время мы не должны забывать о большой степени абстрактности каждой классификации и, следовательно, о тесной связанности и взаимозависимости абсолютно всех видов риска (Лаврушин О.И., Валенцева Н.И. и др, 2007: с. 124).

Таким образом, в процессе работы банки сталкиваются с рядом различных типов рисков, которые различаются по месту и времени возникновения, количеству внутренних и наружных факторов, влияющих на их величину, и, следовательно, по способу их рассмотрения и методам их описания.

Вдобавок, все формы рисков коррелируют между собой и влияют на деятельность банков.

Изменения в одном типе риска вызывают изменения почти во всех других.

Все это, конечно, проясняет выбор метода анализа величины конкретного риска, а решение об его оптимизации приводит к углубленному анализу многих других факторов риска. Поэтому выбор точного метода для анализа их величины, выбор оптимальных факторов, очень важен..

В условиях финансового кризиса проблема действенного профессионального подчинения банковскими рисками и оперативность учета факторов риска представляется весьма актуальной.

Основной целью управления рисками является поддержание приемлемых показателей рентабельности с показателями безвредности и ликвидности в процессе подчинения активами и пассивами банка, это есть минимизация банковских потерь (Лаврушин О.И., Валенцева Н.И.и др, 2007: с.128).

Все это требует разработки собственной стратегии управления рисками

каждого банка, что означает, что основы политики принятия решений таковы, что все возможности развития банка используются своевременно и последовательно, при этом сохраняя риски на приемлемом и управляемом уровне.

Уровень риска, связанного с конкретным событием, постоянно меняется в связи с динамичным характером внешней среды банков.

В результате Банк регулярно уточняет свою рыночную позицию, оценивает риск определенных событий, переоценивает отношения с клиентами и оценивает качество своих активов и пассивов и, следовательно, корректирует свою политику управления рисками.

Такая работа не может быть фрагментарной и дает результаты при разработке и реализации конкретной стратегии риска:

- выявление факторов, которые увеличивают и уменьшают определенный тип риска при выполнении назначенных банковских операций;
- анализ раскрытых факторов с точки зрения подверженности риску;
- оценка конкретного вида риска;
- определение оптимального величины риска;
- анализ некоторых операций с точки зрения соразмерности допустимого уровня риска;
- разработка мер по снижению риска;

Основные «оборонительные» стратегии включают в себя:

- управление качеством - т. способность менеджеров решать проблемы задолго до того, как они станут серьезными проблемами;
- диверсификация источников приема и инструкций по использованию средств банка. Два типа - портфельный и географический;
- страхование вкладов. Два типа - обязательные (по правилам центрального банка) и независимые (через страховые компании);
- капитал - последний рубеж обороны, который компенсирует потери от плохих кредитов и инвестиций и отрицательные курсовые разницы;
- стратегия управления фондами - контроль над управлением активами

банка должен координироваться с контролем за обязательствами, чтобы их управление характеризовалось внутренним единством. Цель состоит в том, чтобы максимизировать разницу между доходами банков от активов и стоимостью обязательств.

Обеспечение стабильности банковской системы тесно связано с повышением ценности нормативных актов, обеспечивающих цивилизованный ход развития процессов на рынке банковских услуг.

1.3. Методы управления банковскими рисками

Современный банковский рынок невообразим без риска. В любой деятельности есть риск. Ни один из видов банковских рисков не может быть полностью исключен. Чем больше степень риска, которую берёт на себя коммерческий банк, тем больше должна быть возможная прибыль. Основной целью банка является достижение оптимального сочетания риска и прибыльности его операций, а хеджирование, используемое в банковской практике, направлено на максимальное смягчение последствий непредсказуемых изменений и обеспечение минимального устранения фактической прибыли банка от предположенной. Поэтому в практическом банковском деле главное не исключение риска в целом, а его прогнозирование, оценка и снижение его величины. Во всех происшествиях риск должен быть обусловлен и измерен. Негативные последствия могут возникнуть в результате неправильной оценки риска или неспособности принять какие-либо эффективные меры.

Можно выделить несколько главных методов оценки банковских рисков: статистические, экспертных оценок и аналитический (Коробова Г. Г., 2013: с.55).

Метод рецензирования основан на исследовании рецензирования и включает подготовку обобщенных рецензий. Этот метод включает оценку кредитоспособности клиентов банка, метод соответствия экономическим стандартам банковской системы, расчет размера риска кредитного портфеля

коммерческого банка и определение размера резерва, необходимого банку для покрытия возможных убытков от кредитных рисков, и классификацию кредитов в соответствии со степенью риска.

Аналитический метод включает анализ зон риска с определением оптимального риска для каждого вида банковских операций и их комбинации в целом. Рассмотрение и балл банковского риска во многом определяется методами их вычисления. В экономических источниках методы вычисления банковских рисков даже считаются одним из основных элементов классифицированию рисков. От методов расчета выделяются специфические и сложные (совокупные) риски.

Специфические риски определяются с помощью коэффициентов риска или оценивание риска в зависимости от групп операций или отдельных операций. Например, при расчете коэффициента достаточности капитала банка различные группы активов банка учитываются в зависимости от степени риска. Уровень риска конкретного типа банковского актива может варьироваться от 0 до 100% и определяется в зависимости от его ликвидности. Примером является расчет требуемой ликвидности банка, где для определенных типов заемных средств используются факторы риска для их текущих изъятий - 0, 20, 60 и 100%. Таким образом, метод оценки частичных рисков включает: определение убытков от одной активной, пассивной или другой операции коммерческого банка в соответствии со степенью риска; сравнение фактической суммы убытков с оценкой согласно нормативным документам; выявление зон реального риска для одной операции; определение степени их допустимости; установление максимально допустимого риска на одну банковскую операцию.

Комплексный риск заключается в оценке степени риска банка в целом. Для этого рассчитываются общие показатели ликвидности, достаточности капитала банка и других организаций, а для оценки банковского риска рассчитанные значения показателей для банка сравниваются с требуемым нормативным значением.

Комплексный метод оценки банковских рисков основан на комбинированной оценке рисков конкретного коммерческого банка. Теоретически общая сумма банковского риска может быть определена по формуле:

$$P_1 + P_2 + P_3 + \dots + P_N$$

$$H = K * E$$

где Н - степень допустимости всеобщего риска банка; Р - частные риски банка по абстрактным операциям; К - индивидуальный капитал банка; Е - исправляющий коэффициент наружных рисков банка (Севрук, В.Т. 2011 с. 534).

Этот показатель парирует максимально вероятную степень риска банка с последующим обвалом. Предполагается, что его вероятное значение не должно превосходить 10.

Вышеуказанные методы оценки банковских рисков являются наиболее актуальными для внутренних рисков, но внешние риски существенно влияют на функционирование коммерческих банков. Для банков, которые привлекли капитал с участием иностранных инвестиций, которые занимаются внешнеэкономической деятельностью и имеют широкую сеть корреспондентских счетов в иностранных банках, оценка странового риска особенно важна. Страновые риски зависят от политической и экономической стабильности государств, с которыми объединена деятельность банка, его потребителей или контрагентов.

Сложность в оценке странового риска по сравнению с деловыми рисками содержится в том, что оценка должна вводить анализ и прогнозирование весьма широкого диапазона экономических показателей страны и не может ограничиваться традиционной оценкой балансовых показателей. Оценка странового риска требует определенной профессиональной квалификации и обычно является дорогостоящей. В связи с этим коммерческие банки пользуются услугами специализированных агентств. Оценка экономических и политических рисков страны основана на

фундаментальных изучениях. Одной из особенностей рассмотрения страновых рисков является то, что он является постоянным и долгосрочным. Экономическая и политическая ситуация в странах-партнерах должна пересматриваться в меньшей мере один раз в год. Важно отметить, что риски для одной и той же страны могут различаться в зависимости от типа и сроков операций, типа контрагента и т. д. Следовательно, невозможно однозначно оценить страну как страну с высокой или низкой степенью риска. Оценка должна быть достаточно гибкой для каждой конкретной ситуации. Однако должна быть количественная оценка странового риска. Одним из методов расчета странового риска, используемых в практике иностранного банкинга, является оценка нескольких показателей, рассчитанных на основе статистических услуг и экспертных оценок. Основные показатели включают рост валового продукта, коэффициент размера инвестиций, среднюю инфляцию, экономическую конкурентоспособность, торговый баланс (экспорт - импорт), общий внешний долг, рост ВВП на душу населения, уровень безработицы и т. д. Кроме того, планируется изучить другие показатели, которые позволят оценить страновой риск не только на основе анализа количественных показателей, но и на основе анализа структурных и качественных характеристик государственного устройства.

Внутренний и внешний банковский риск оценивается с целью их предотвращения и смягчения. В банковской практике накоплен значительный опыт управления рисками. Используемые подходы и методы управления определяются типами конкретных банковских рисков. Среди наиболее распространенных и традиционных способов управления рисками коммерческих банков можно выделить (Севрук, В.Т. 2011: с. 540):

- применение принципа взвешивания рисков;
- учет внешних рисков (отрасль, регион, страна);
- систематический анализ финансового положения клиентов банка, их платежеспособности, кредитоспособности, рейтинга;

- применение принципа распределения рисков и реализации политики диверсификации, кредитования консорциумов;
- использование кредитов и депозитов;
- использование различных форм обеспечения возврата кредита и т. д.

Использование этих и других инструментов управления рисками позволяет банкам в определенной степени защитить себя от риска непреднамеренных потерь.

В экономической литературе риск определяется как выражение стоимости вероятностного события, приводящего к убыткам. Существует прямая зависимость между величиной риска и прибылью: чем больше возможностей получить прибыль, тем больше риск убытков. Возникновение рисков происходит из-за отклонения реальных данных от оценки состояния в определенные моменты времени. Если такие отклонения положительные, у банка есть шанс получить прибыль. Отрицательные отклонения приводят к потерям, поэтому риски в банковской практике представляют вероятность банковских потерь при определенных событиях. В этом отношении управление банковскими рисками имеет особое значение для достижения конечной цели коммерческих банков. Выбор тех или иных методов управления банковскими рисками зависит от типов этих рисков.

Риск можно управлять, т.к. использовать меры, позволяющие в определенной степени прогнозировать возникновение события риска, и принимать меры для снижения степени риска.

Эффективность организации по управлению рисками в значительной степени зависит от классификации (Егорова, Е.Е., 2012: с. 12).

Под классификацией риска следует понимать разделение риска на конкретные группы в соответствии с определенными критериями достижения целей.

Научная классификация, основанная на научных знаниях, позволяет четко определить расположение каждого риска в общей системе. Это создает

возможности для эффективного применения соответствующих подходов и методов управления рисками.

II ГЛАВА. АНАЛИЗ СТРАТЕГИЙ УПРАВЛЕНИЯ БАНКОВСКИМИ РИСКАМИ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ

2.1. Оценка управления банковскими рисками на стадии экономического подъема

Управление рисками стало изучаться после Второй мировой войны. Несколько источников (Крокфорд, 1982; Харрингтон и Нейхаус, 2003; Уильямс и Хейнс, 1995) датируют начало современного управления рисками 1955-1964 гг. (Дионна Г. , 2013: с.3). Снайдер (1956) заметил, что в то время не было книг по управлению рисками, и ни один университет не предлагал курсы по этому предмету. Первые две академические книги были опубликованы Мехром и Хеджесом (1963) и Уильямсом и Хемсом (1964). Их содержание охватывало чисто управление рисками, исключая корпоративный финансовый риск. Параллельно инженеры разрабатывали модели управления технологическими рисками. Операционный риск частично покрывает технологические потери; сегодня операционным риском должны управлять финансовые учреждения. Инженеры также учитывают политический риск проектов (Дионна Г., 2013: с.3).

Управление рисками является относительно недавней корпоративной функцией. Исторические вехи полезны для иллюстрации его эволюции. Современное управление рисками началось после 1955 года. С начала 1970-х годов концепция управления финансовыми рисками значительно изменилась. Примечательно, что управление рисками стало менее ограниченным рыночным страховым покрытием, которое в настоящее время считается конкурирующим инструментом защиты, дополняющим ряд других мероприятий по управлению рисками. После Второй мировой войны крупные компании с диверсифицированным портфелем физических активов начали развивать самострахование от рисков, которое они покрывали так же эффективно, как и страховщики от многих мелких рисков. Самострахование покрывает финансовые последствия неблагоприятного события или убытки

от несчастного случая . Простая деятельность по самострахованию включает создание достаточно ликвидного резерва средств для покрытия убытков, возникающих в результате несчастного случая или отрицательных колебаний рынка. Смягчение рисков, которое в настоящее время часто используется для уменьшения финансовых последствий стихийных бедствий, является формой самострахования (Дионна Г., 2009: с.5).

Самозащитные мероприятия также стали очень важными. Этот вид деятельности влияет на вероятность потерь или затрат до их возникновения. Это также может повлиять на условное распределение убытков заранее. Предотвращение несчастных случаев является наиболее естественной формой самозащиты. Предосторожность - это форма самозащиты, применяемая к подозреваемым, но неопределенным событиям, для которых вероятности и финансовые последствия неизвестны. Пандемия является одним из таких событий. Все защитные и профилактические мероприятия являются частью управления рисками.

Традиционная роль страховщиков была подвергнута серьезному сомнению в Соединенных Штатах в 1980-х годах, особенно во время кризиса страхования ответственности, характеризующегося непомерными премиями и частичным покрытием рисков. В это десятилетие появились альтернативные формы защиты от различных рисков, такие как пленники (дочерние компании, которые страхуют различные риски и перестраховуют самые крупные), группы удержания рисков (группы компаний в отрасли или регионе, которые объединяются, чтобы защитить себя от общих риски) и конечное страхование (распределение рисков по времени для одной единицы подверженности риску, а не между единицами подверженности).

Концепция управления рисками в финансовом секторе была революционизирована в 1970-х годах, когда управление финансовыми рисками стало приоритетом для многих компаний, включая банки, страховщики и нефинансовые предприятия, подверженные различным колебаниям цен, таким как риск, связанный с процентными ставками,

фондовый рынок возвраты, обменные курсы и цены на сырье или товары.

Эта революция была вызвана значительным увеличением ценовых колебаний, упомянутых выше. В частности, исчезли фиксированные валютные паритеты, а цены на товары стали гораздо более волатильными. Риски стихийных бедствий также значительно возросли. Исторически, чтобы защитить себя от этих финансовых рисков, компании использовали балансовые отчеты или реальную деятельность (резервы ликвидности). Чтобы увеличить гибкость или снизить стоимость традиционных операций хеджирования, производные инструменты все чаще использовались.

Производные - это контракты, которые защищают держателя от определенных рисков. Их стоимость зависит от стоимости и волатильности базового актива или активов или индексов стоимости, на которых основаны контракты. Самые известные производные инструменты - форварды, опционы, фьючерсы и свопы. Производные финансовые инструменты впервые рассматривались как формы страхования для защиты отдельных лиц и компаний от значительных колебаний рисков. Однако на разных рынках быстро возникали спекуляции, создавая другие риски, которые все труднее контролировать или контролировать. Кроме того, распространение деривативов очень затруднило оценку глобальных рисков компаний (в частности, агрегирование и выявление функциональных форм распределения цен или доходов) (Дионна Г., 2009).

В то же время определение управления рисками стало более общим. Решения по управлению рисками теперь являются финансовыми решениями, которые должны оцениваться на основе их влияния на стоимость фирмы или портфеля, а не на то, насколько хорошо они покрывают определенные риски. Это изменение в определении относится, в частности, к крупным государственным корпорациям, которые, по иронии судьбы, могут быть компаниями, которые меньше всего нуждаются в защите от рисков (кроме риска спекуляции), потому что они могут естественным образом диверсифицировать свою деятельность гораздо легче, чем небольшие

компании. В частности, акционеры могут диверсифицировать свои портфели на финансовых рынках по гораздо более низкой цене, чем компании, чьи акции они владеют.

В таблицах ниже представлены важные даты в развитии управления рисками и производных или структурированных финансовых продуктов. Рождение финансовой теории обычно связано с плодотворной работой Луи Бachelье в 1900 году; он был первым, кто использовал броуновское движение для анализа колебаний финансового актива. Однако только в 1930-х годах начались исследования цен финансовых активов. Американская финансовая ассоциация (American Finance Association - AFA) впервые собралась в 1939 году в Филадельфии. Его первый журнал «American Finance » появился в 1942 году. Он стал « The Journal of Finance » (Журнал финансов) в 1946 году. В то время финансовые исследования были специально посвящены установлению цен, эффективности финансового рынка и выявлению прибыльных стратегий (включая прогнозирование цен на акции). 1932 год ознаменовался рождением Американской ассоциации риска и страхования. Первые научные исследования в области страхования были опубликованы в журнале страхования, который был переименован в журнал рисков и страхования в 1964 году (Вайс и Цю, 2008). За этим последовали и другие специализированные журналы, в том числе «Управление рисками» (ранее - «Национальный покупатель страхования»), изданное Обществом по управлению рисками и страхованием (RIMS), профессиональной ассоциацией риск-менеджеров, основанной в 1950 году, наряду с «Женевскими документами о рисках и страховании», опубликованными Женевская ассоциация с 1976 года.

Только в 1950-х и 1960-х годах исследователи (Марковиц, Линтнер, Трейнор, Шарп и Моссин) предприняли фундаментальные исследования финансовых решений. Это привело к современной теории выбора портфеля, основанной на CAPM (модель ценообразования капитальных активов). Этот период был отмечен революционными статьями в области финансов,

ведущие авторы которых получили Нобелевские премии. Однако только в начале 1970-х годов появились основные продукты управления финансовыми рисками и были опубликованы первоначальные теоретические модели современного покрытия рисков.

Модель Блэка и Шоулза, несомненно, является самой популярной из этих ранних моделей. Эти авторы были первыми, кто предложил явную формулу ценообразования производного, а именно опцион. Эта модель была настолько революционной, что крупные финансовые журналы отказались публиковать свою первую версию. В 1973 году он был окончательно принят в одном из лучших экономических журналов - «Журнал политической экономии». Позднее в том же году Мертон опубликовал расширение в «Журнале экономических и управленческих наук Белла». После этого производные покрытия рисков быстро расширялись, порождая валютные и процентные свопы, а также внебиржевые или внебиржевые опционы. Математические финансы и популярность персональных компьютеров ускорили рост и использование производных (Гриффин Б. и Э. Шиди, 2017: с.8).

Этот период является отправной точкой для интенсивного развития исследований по ценообразованию производных. Хотя охват сельскохозяйственной продукции начался в Чикаго в 1864 году (и в Японии в 1730 году для цен на рис), только в 1972 году в этом американском городе появились производные финансовые активы (Chicago Board of Trade, CBOT). 1973 год ознаменовал собой поворотный момент в финансовой истории по другой причине: создание CBOE (Chicago Board Options Exchange) вместе с расчетной палатой.

Рост рынка опционов ускорился после того, как CBOE стандартизировал контракты и развил вторичные рынки, необходимые для генерирования достаточных ликвидных активов для эффективности рынка. В течение 1980-х и 1990-х годов внедрение этих хедж-продуктов привлекло внимание участников рынка к риску, которому они подвергаются в своей обычной инвестиционной деятельности.

Одновременно в банках и рейтинговых агентствах были внедрены новые статистические инструменты для выбора клиентуры (например, кредитного скоринга) и управления кредитным риском. Эти инструменты облегчали оценку дефолта / кредитного риска и ценообразования на риск. Базельское соглашение 1988 года наложило новое нормативное видение риска.

В конце 1980-х годов высокая волатильность рынка побудила крупные инвестиционные банки США создать департаменты управления рисками. JP Morgan разработал две наиболее известные модели управления внутренними рисками - RiskMetrics для рыночного риска и CreditMetrics для кредитного риска - в 1994 и 1997 годах. Эти две модели высветили идею измерения рисков в форме портфеля с учетом их зависимостей и использования значения риска для количественно оценить совокупный риск портфеля. Публикация модели RiskMetrics подтолкнула к широкому распространению показателя риска «стоимость под риском» (Value-at-Risk-VaR) среди специалистов и ученых. Он был импортирован от страховщиков, которые использовали аналогичную меру риска для расчета их максимальных убытков (MPY или Максимальная вероятная годовая совокупная потеря). VaR - это максимальная стоимость, которую портфель или компания могут потерять в течение определенного периода времени при определенном уровне доверия. Эта мера также позволяет измерить оптимальный капитал, необходимый для защиты компаний или портфелей от ожидаемых и непредвиденных убытков (Клейн Р.В., 2013).

Эти новые инструменты измерения риска являются важными инструментами для расчета регулятивного капитала банков в соответствии с Базелем II и Базелем III. Они также использовались для анализа первых крупных убытков, понесенных в 1994 и 1995 годах после неправильного использования производных (Procter and Gamble, Orange County и Barings). Затем последовали три кризиса кредитного риска: азиатский кризис, российский кризис и крах долгосрочного управления капиталом (LTCM). Хедж-фонд LTCM был подвержен различным рискам. Когда азиаты и

русские неукоснительно выполняли свои обязательства, LTCM начал испытывать недостаток ликвидных активов для выполнения своих обязательств; этот дефицит быстро превратился в риск дефолта (Камминс Дж. Д., Трейнар П., 2009: с.9).

Управление рисками стало корпоративным делом в конце 1990-х годов. Основные ориентирующие решения в политике управления (и мониторинге) фирм в настоящее время принимаются Советом директоров. Чаще всего комитет по аудиту контролирует эти решения, хотя некоторые крупные финансовые учреждения создали комитеты по управлению рисками. Возникла должность сотрудника по корпоративным рискам, или CRO.

Адекватные резервы капитала стали основной проблемой в начале 2000-х годов после крупных дефолтов в конце 1990-х годов и банкротства Enron в 2001 году. Базель II ввел более строгие правила для банков. В дополнение к изменению правил управления кредитным риском Соглашение ввело новые правила для операционного риска. Тем не менее, законодатели мало говорили об управлении рисками различных управляющих и хедж-фондов, особенно пенсионных фондов. Квебек был в равной степени слабым: Caisse de dépôt et Place du Québec потерял более 30 миллиардов долларов в ходе последнего финансового кризиса, включая списание в 10 миллиардов долларов, вызванное катастрофическим управлением рисками с использованием коммерческих бумаг, в том числе неправильным использованием этого структурированного продукта с кредитным рейтингом AAA. Председатель Федеральной резервной системы США Алан Гринспен проявил особую небрежность: он часто выступал с противоречивыми речами о преимуществах и рисках, связанных с использованием деривативов, и о способности финансового рынка эффективно принимать риски без дополнительного регулирования. В частности, безрецептурные продукты распространялись без реальной или регулируемой проверки риска контрагента.

Таблица 2: Основные этапы в истории управления рисками

1730	Первые фьючерсные контракты на цену риса в Японии
1864	Первые фьючерсные контракты на сельскохозяйственную продукцию в Чикагской торговой палате
1900	Тезис Луи Башелье «Теория спасения»; Броуновское движение
1932	Первый выпуск журнала риска и страхования
1946	Первый выпуск журнала финансов
1952	Публикация статьи Марковица «Выбор портфолио»
1961-1966	Трейнор, Шарп, Линтнер и Моссин разрабатывают CAPM
1963	Стрелка вводит оптимальную страховку, моральный риск и неблагоприятный выбор
1972	Фьючерсные контракты на валюты на Чикагской товарной бирже
1973	Формулы оценки опционов Блэка и Шоулза и Мертона
1974	Модель риска Мертона по умолчанию
1977	Модели процентных ставок от Vasicek and Cox, Ingersoll and Ross (1985)
1980-1990	Экзотические опционы, свопции и производные акции
1979-1982	Первые внебиржевые контракты в форме свопов: валютные и процентные свопы.
1985	Создание Ассоциации своп дилеров, которая установила стандарты внебиржевого обмена
1987	Первый отдел управления рисками в банке (Merrill Lynch)
1988	Базель I
Late 1980s	Стоимость под риском (VaR) и расчет оптимального капитала
1992	Статья Хита, Джарроу и Мортон о кривой форвардного курса
1992	Интегрированное управление рисками
1992	RiskMetrics
1994-1995	Первые банкротства, связанные с ненадлежащим использованием (или спекуляцией) деривативов: Procter and Gamble (производитель, курсы деривативов, 1994), Orange County (фонды управления, деривативы по финансовым ценным бумагам, 1994) и Barings (фьючерсы, 1995)
1997	CreditMetrics
1997-1998	Азиатско-российский кризис и крах LTCM
2001	Энрон банкротство
2002	Новые правила управления Сарбейнса-Оксли и NYSE
2004	Базель II
2007	Начало финансового кризиса
2009	Solvency II (еще не реализовано в марте 2013 года)
2010	Базель III

Источник: Dionne G. (2013). Risk Management: History, Definition and Critique. Bibliothèque et Archives Canada.p.12

Продукты финансового хеджирования были разработаны для покрытия различных видов рисков. Четырьмя основными рисками для банков являются кредитный риск (80% риска банков, включая риск дефолта), рыночный риск (5%), операционный риск (15%) и риск ликвидности (еще недостаточно количественно определен и обычно включается в доходность). распространение между частными и государственными облигациями). Рыночный риск представляет собой риск волатильности цен или доходности активов, а кредитный риск был связан с риском дефолта (хотя последние исследования показывают, что риск дефолта соответствует максимуму в диапазоне от 25% до 75% от спреда доходности между частными и государственными облигациями). Базельское соглашение 2004 года устраняет эти риски. Только кредитный риск был покрыт в 1988 году; рыночный риск был рассмотрен спустя годы, в 1996 году. Быстро стало очевидно, что нормативный режим (произвольный капитал) рыночного риска был плохо адаптирован к управлению этими рисками в портфеле банков. В результате регулирующие органы уполномочили банки использовать внутренние модели для измерения рыночного риска. В отличие от этого, портфельный режим кредитного риска начался только в 2004 году в рамках Базеля II.

В таблице ниже представлены основные даты появления производных и структурированных продуктов. Его содержание взято из Jorion (2001), Crouhy, Galai и Mark (2000), Roncalli (2001), Field (2003) и других электронных документов. Несколько производных и структурированных продуктов были запущены с 2000-х годов. Специальный выпуск Журнала рисков и страхования, опубликованный в сентябре 2009 года, был посвящен управлению рисками страховщиков и использованию ими деривативов, структурированных продуктов и их участию в секьюритизации. В нем были опубликованы обзорные статьи Cummins and Weiss (2009) и Cummins and Trainar (2009).

Таблица 3: Основные даты запуска деривативов и структурированных финансовых продуктов

1970s	Валютные свопы
1972	Фьючерсы на иностранную валюту
1973	Варианты акций
1979	Внебиржевые валютные опционы
1981	Межвалютные процентные свопы
1983	Параметры индекса акций
1983	Предельные процентные ставки / этажи
1983	Свопционы
1985	Актив обратно ценных бумаг (ABC)
1987	Варианты, зависящие от пути (азиат, обратный просмотр и т. Д.)
1987	Обеспеченные долговые обязательства (CDO)
1992	САТ и варианты страхования фьючерсов
1993	Подписи / Разделы
1994	Кредитные дефолтные свопы (CDS)
1994	САТ облигации
1997	Погодные производные
2002	Обязательства обеспеченного фонда (CFO)

Источник: Dionne G. (2013). Risk Management: History, Definition and Critique. Bibliothèque et Archives Canada.p.14

Целью управления рисками является создание эталонной структуры, которая позволит компаниям справляться с рисками и неопределенностью. Риски присутствуют почти во всех финансово-хозяйственной деятельности фирм. Процесс идентификации, оценки и управления рисками является частью стратегического развития компаний; он должен быть спроектирован и спланирован на самом высоком уровне, а именно на совете директоров. Комплексный подход к управлению рисками должен оценивать, контролировать и контролировать все риски и их зависимости, которым подвержена компания. В целом, чистый риск - это сочетание вероятности или частоты события и его последствий, которое обычно является отрицательным. Это может быть измерено волатильностью результатов, но часто необходимы более высокие моменты распределения. Неопределенность менее точна, потому что вероятность неопределенного события часто неизвестна, как и его следствие. В этом случае мы будем ссылаться на предупредительные, а не предупреждающие действия для защиты от неопределенности. И, наконец,

финансовый риск состоит в том, чтобы предпринимать оппортунистические действия, связанные с будущими рисками, которые могут привести к положительным или отрицательным результатам.

Банки и страховщики регулировались в течение нескольких лет. В частности, интерес представляет риск дефолта и возможного банкротства финансовых учреждений. Этот риск затрагивает акционеров и кредиторов банков и страховых компаний, но этого недостаточно для обоснования регулирования финансовых учреждений, поскольку этим агентам платят за риски, которые они принимают, и они имеют доступ к инструментам мониторинга, которые предоставляют им достаточную информацию для защиты самих себя. Кроме того, они могут диверсифицировать свои частные портфели по более низкой цене, чем те, которые несут финансовые учреждения, акции которых они держат.

Напротив, владельцы депозитов и страховых полисов не обязательно имеют доступ к целому ряду инструментов для мониторинга поставщиков этих продуктов. По крайней мере, для этих сторон стоимость использования таких инструментов выше, чем для акционеров и кредиторов, которые имеют прямой доступ к некоторой информации. Недорогой способ контролировать свой банк или страховщика - это купить его акции. Инвесторы могут затем получать квартальные и годовые отчеты и посещать собрания акционеров. Однако этой информации может быть недостаточно для обеспечения надежных инвестиций.

Наиболее важным моментом, который следует учитывать, является тот факт, что у мелких инвесторов меньше возможностей для диверсификации, чем у акционеров, кредиторов и менеджеров финансовых учреждений. Важно помнить, что банковские депозиты и страховые полисы традиционно считаются безрисковыми ценными бумагами. Чтобы защитить их, в некоторых странах были введены фонды страхования депозитов или страховых гарантий, но эта защита может создавать моральный риск и вызывать рискованное поведение, которое не обязательно отвечает

интересам держателей депозитов и страховых полисов и финансовой системы в целом. какие банки и страховщики играют важную роль.

Другими словами, фонды страхования вкладов и гарантий могут побудить финансовые учреждения брать на себя больше рисков после того, как они заплатят свою страховую премию (по фиксированной ставке). В Новой Зеландии страхование депозитов было отменено, чтобы дисциплинировать банки, но инвесторы больше не защищены. Канадская корпорация страхования депозитов (CDIC), корпорация Crown, созданная в 1967 году, несет ответственность за это страхование в банковской системе. Риск по умолчанию реален. С 1967 года более 43 банков обанкротились в Канаде. Остальная часть этой главы будет посвящена банковскому рынку, но та же логика применима к рынку страхования (Committee on the Global Financial System, 2017).

В целом, когда мы обсуждаем проблемы хеджирования рисков, всегда существует компромисс между предотвращением и уровнем защиты от рисков застрахованного лица при наличии морального риска. Например, часто отмечается, что у владельцев полисов страхования от угона или от несчастных случаев меньше стимулов для снижения риска несчастных случаев, чем у незастрахованных водителей. Тем не менее, когда моральный риск хорошо контролируется механизмами стимулирования, было показано, что страхование дает потребителям больше благосостояния, чем отсутствие страхования, поскольку некоторые риски не являются действительно диверсифицируемыми на финансовых рынках.

В отличие от договоров страхования, застрахованных страховщиком, держатели защищенных депозитов и агенты, принимающие решения о рисках банков, не являются одними и теми же людьми. Владельцы депозитов (которые могут стать жертвами рискованных действий руководителей банков) не имеют стимулов для самозащиты от банкротства банков, поскольку технически их действия не могут повлиять на вероятность банкротства банков.

Единственная доступная им профилактическая деятельность - это диверсификация депозитов между банками, но эта форма диверсификации на самом деле не поощряется банками и, следовательно, очень дорогая. В любом случае, страхование депозитов не поощряет клиентов диверсифицировать свои депозиты, потому что оно покрывает до 100 000 долларов в депозитах в Канаде. У руководителей банков нет сильных стимулов для ограничения риска, потому что они знают, что их клиенты защищены. Поэтому они могут пойти на огромный риск и сохранить свой капитал на самом низком уровне, чтобы повысить прибыльность банка. Таким образом, они создают негативные внешние эффекты в финансовой системе, что оправдывает банковское регулирование. Очевидно, что банки играют важную роль в функционировании финансовой системы. Это макроэкономическое измерение приобрело значение после последнего финансового кризиса. Банкротство крупного банка может привести к значительным потерям для всей финансовой системы, вызвав другие банкротства. Этот процесс известен как системный риск.

Внешний системный риск - это риск (как правило, дефолта и даже банкротства) финансового учреждения, который оказывает каскадное воздействие на финансовую систему и даже на экономику. Если крупный банк обанкротится, его финансовые обязательства перед другими финансовыми учреждениями могут привести к значительным убыткам, отсюда и общее выражение: «слишком велик, чтобы обанкротиться!» Ниже мы опишем эволюцию международного банковского регулирования.

Эволюция международного банковского регулирования (Базель) показана на рисунке 1.

Базель I в 1988 году

Группа из 10 наиболее промышленно развитых стран (G10) в 1988 году подписала соглашение о регулировании банков (оно вступило в силу в 1992 году). Сегодня многие страны подписали это соглашение. Страны-члены могут наложить более строгие правила на свой банк, но они должны

соблюдать минимальные принципы соглашения. Соглашение обязывает банки в странах-членах удерживать минимальный объем необходимого капитала для защиты от различных рисков.

Первое соглашение было ограничено кредитным риском. Каждый банк должен был отложить резерв в размере 8% (коэффициент Кука) от стоимости ценных бумаг, представляющих кредитный риск в его портфеле. Этот коэффициент служит для создания резерва платежеспособности банка. Вес финансовых ценных бумаг зависит от риска. Веса, используемые для расчета среднего отношения, были довольно произвольными в начале регулирования. Они были изменены в 2006 году для банков, которые все еще используют традиционный подход для расчета капитала, связанного с кредитным риском. В настоящее время они основаны на рейтингах внешних рисков, выпущенных независимыми рейтинговыми агентствами. (Камминс Дж. Д., Вайс М. А., 2009: с.495)

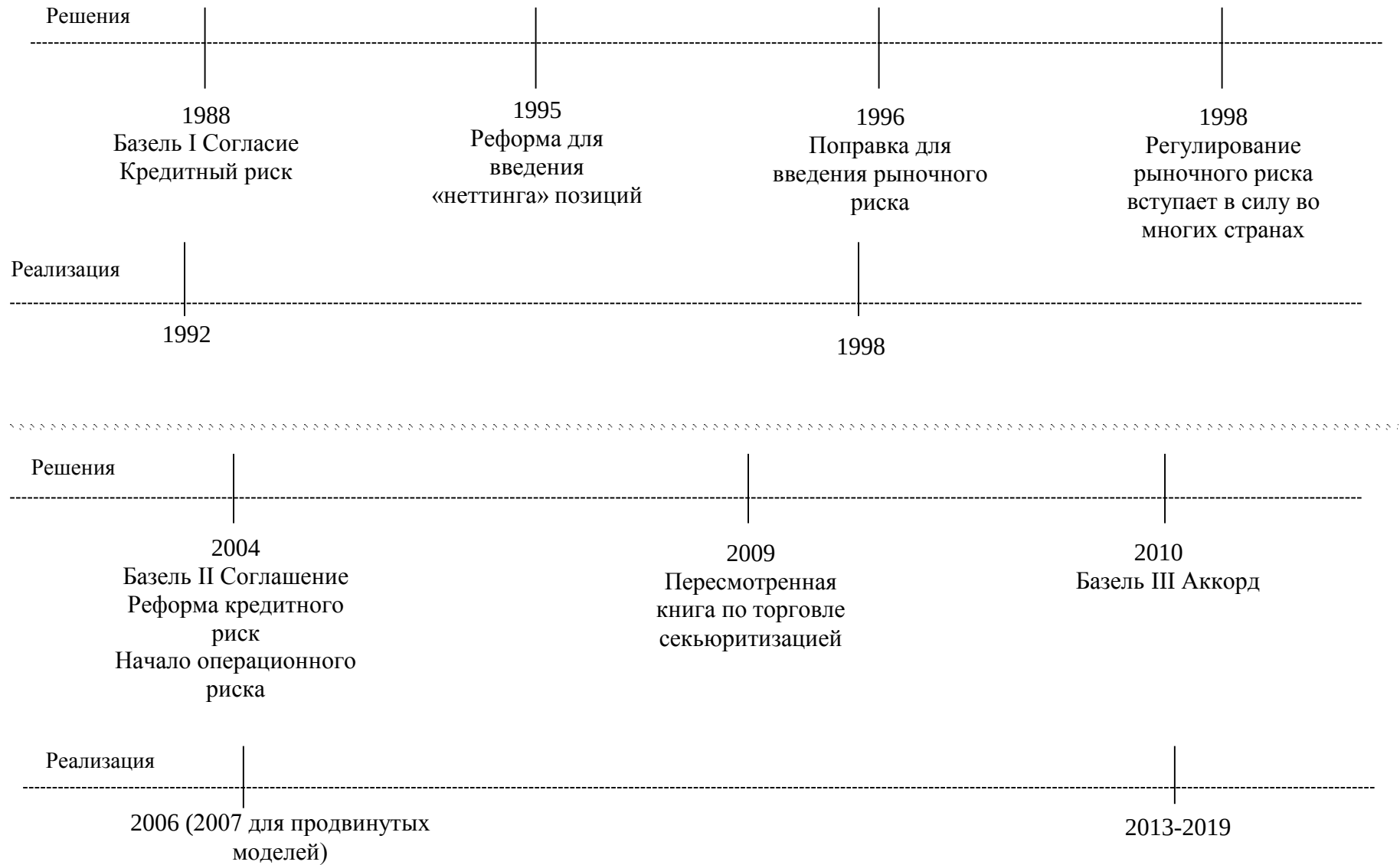
Определение капитала для создания резервов охватывает больше, чем капитал банка; в 1988 году были рассмотрены две формы:

- Ярус 1 или основной капитал, состоящий из обыкновенных акций, долей в дочерних компаниях и некоторых резервов, раскрытых регулирующему органу;
- Ярус 2 или дополнительный капитал, состоящий из инструментов гибридного капитала (акции и очень долгосрочные долговые обязательства), субординированного долга со сроком погашения более пяти лет, других ценных бумаг и других резервов.

Ярус 1 должен покрывать 50% капитала, а сумма должна составлять не менее 8% от взвешенных рискованных активов, находящихся в распоряжении банка. В дополнение к необходимым резервам, соглашение наложило ограничения на чрезмерное рискованное поведение:

- Ни один холдинг не должен превышать 25% капитала компании;
- Общие высокие риски не должны превышать требуемый капитал в восемь раз, хотя коэффициент Кука допускает до 12,5 раз.

Рисунок 1. Важные даты в Базельском регулировании



Источник: Dionne G. (2013). Risk Management: History, p.11 Definition and Critique. Bibliothèque et Archives Canada. p.11

Первоначальное Соглашение Базель I подвергалось резкой критике, поскольку в нем не учитывался рыночный риск. Он также занял очень консервативную позицию в отношении кредитного риска, поскольку упустил возможности диверсификации риска и «неттинга» позиций; то есть сопоставление сроков погашения длинных и коротких позиций. В 1995 году было разрешено взаимозачет рискованных позиций (по кредитному риску), в том числе связанных с деривативами. В 1996 году была предложена первая реформа Базеля I с учетом рыночного риска, и было разрешено использование моделей внутреннего рыночного риска (Камминс Дж. Д., Вайс М.А., 2009: с.499).

Внутренняя модель предполагает, что банк рассчитывает VaR для риска возврата активов, риска процентной ставки, валютного риска и риска изменения цены товара. Total VaR - это сумма четырех VaR. Этот подход также очень консервативный, поскольку он не допускает диверсификации между блоками рисков. В Канаде новая форма регулирования рыночного риска вступила в силу в январе 1998 года. Мониторинг осуществляет суперинтендант финансовых учреждений в Оттаве.

Правила использования VaR для рыночного риска:

- горизонт VaR составляет десять рыночных дней или две недели;
- степень доверия 99%;
- использование исторических данных восходит на один год с обновлением параметров модели каждые три месяца;
- можно использовать корреляции между всеми формами риска;
- капитал, необходимый для рыночного риска, определяется по наибольшему значению VaR предыдущего дня или $k \cdot VaR$, где VaR - среднее значение за последние 60 рыночных дней. Коэффициент K равен трем в Канаде. Этот фактор может возрасти, если наблюдаемые потери очень часто превышают прогнозируемые VaR;
- поскольку с момента введения рыночного риска требуется больше капитала, банки могут использовать капитал яруса 3 для формирования

резервов, что в основном соответствует субординированному краткосрочному долгу. Капитал, используемый на ярусах 2 и 3 для рыночного риска, не должен превышать 250% капитала ярус 1, используемого для рыночного риска.

Базель II в 2004 году

Крупная реформа, связанная с операционным и кредитным риском, состоялась в 2004 году (Базель II) и вступила в силу в 2006 году (BIS, 2005), но многие страны не достигли значительных успехов в ее применении, поскольку они были отвлечены финансовым кризисом 2007 года.

Коэффициент достаточности капитала остается на уровне 8% рискованных активов (взвешенных). Основная цель реформы - сделать расчет капитала более чувствительным к риску. Базель II добавил формулы капитала для кредитного риска с помощью внутреннего метода (например, модели CreditMetrics), чтобы учесть диверсификацию портфелей активов, подверженных кредитному риску. Кроме того, были введены правила расчета капитала (стандартные и расширенные) для операционного риска.

По оценкам, кредитный риск составляет 80% общего риска, 15% операционного риска и 5% рыночного риска. Что касается кредитного риска, банки могут использовать внутренние рейтинги, которые являются более гибкими, чем рейтинговые агентства, потому что они могут быть изменены в соответствии с экономическими циклами (Bank for International Settlements, 2012).

Три столпа поддерживают регулирование 2004 года:

1) Расчет капитала: основывается больше на финансовых моделях, чем на правилах бухгалтерского учета.

2) Надзор (внедрение): больше проверки статистических методов и данных. Дополнительные тесты банка на справедливость, особенно в кризисной ситуации.

3) Рыночная дисциплина: банки должны раскрывать больше финансовой информации рынку. Это повышает прозрачность банковского риска.

Для кредитного риска теперь есть два метода расчета капитала:

- Стандартный подход 1988 года, модифицированный для использования рейтингов риска.

- Внутренний подход, который может включать использование подхода IRB (на основе внутренних рейтингов- Internal Ratings Based) и включать кредитный VaR в риск портфеля.

Формула капитала в рамках подхода IRB включает подробный расчет вероятности дефолта (PD), дефолта с учетом потерь (LGD) и подверженности риску во время дефолта (EAD). Новый метод отличает непредвиденные потери от ожидаемых потерь, а стоимость капитала основывается на непредвиденных убытках. Он определяет отдельный режим для разных типов долгов: государственный, корпоративный, банковский, частный и собственный. В нем также рассматривается деятельность банков по секьюритизации путем дифференциации традиционной секьюритизации (создание траншей активов с различными кредитными рисками) и синтетической секьюритизации (кредитный риск, переданный с использованием деривативов).

Наконец, банки, которые секьюритизируют, могут уменьшить свой необходимый капитал при определенных условиях, включая передачу кредитного риска третьим сторонам. Они не могут сохранять прямой или косвенный контроль над переданными позициями, если хотят устранить или уменьшить необходимый капитал.

Базель III в 2010 году

Базель III добавляет новые правила достаточного капитала для защиты банков и улучшения контроля над риском ликвидности. Соглашение требует еще большего управления рисками для банков и усиливает банковский надзор. CRO (главные сотрудники по управлению рисками) банков также должны быть более независимыми от руководителей (Bank for International Settlements, 2012).

Соглашение также требует большей прозрачности и большего капитала в резервах (в долгосрочной перспективе):

- Общий минимальный капитал первого яруса: доля собственного капитала увеличивается с 2% до 4,5%, а общая сумма для первого уровня увеличивается с 4% до 6% в 2019 году;

- Минимальный общий капитал остается на уровне 8% в 2013 году, но была добавлена дополнительная мера безопасности (буфер сохранения): 10,5% в 2019 году (для защиты банков от рецессий или финансовых кризисов).

В таблице 4 обобщены изменения в нормативном капитале.

Таблица 4: Базель III, нормативный капитал, 2019

	Собственный капитал	Всего яруса 1	Всего Капитал
Минимальный	4.5	6.0	8.0
Буфер консервации	2.5	2.5	2.5
Минимальный плюс буфер	7.0	8.5	10.5

Источник: Dionne G. (2013). Risk Management: History, Definition and Critique. Bibliothèque et Archives Canada.p.14

Рынок капитала рискованного яруса 3 был ликвидирован, и был введен коэффициент покрытия ликвидности наряду с новым стандартом контроля для коэффициента задолженности банков. Новый регламент снизит процикличность, учитывая системный риск. Будет больше контроля над секьюритизацией, и будет разрешено меньше внебиржевых транзакций. Наконец, больше капитала потребуется для рыночного риска.

Основными ожидаемыми последствиями нового регламента, который должен быть применен в 2013 году, являются (Дент К и Б. Вествуд, 2016):

- Больше замен для активов с более низкой доходностью, но более ликвидными.

- Больше капитала на одну акцию, меньше дивидендов и, возможно, меньше исполнительной компенсации.

- Более низкие коэффициенты задолженности, которые должны снизить уровень риска банков и связанные с этим расходы, включая страхование депозитов.

- Новые стандарты ликвидности, которые должны ускорить разработку новых политик управления и контроля рисков ликвидности.

- Новые требования к стресс-тестированию в соответствии с экономическими циклами, которые должны улучшить управление капиталом, чтобы банки могли лучше покрывать потенциальные убытки во время спадов или кризисов.

- Более макроэкономический подход к банковскому регулированию.

Эти меры должны укрепить капитал банков, повысить их платежеспособность в кризисных ситуациях и обеспечить финансирование экономики в периоды рецессии.

2.2. Исследование специфики банковских рисков и управления ими в условиях экономического кризиса

Десятилетие с начала глобального финансового кризиса привело к значительным структурным изменениям в банковском секторе. Кризис выявил существенные слабости в банковской системе и пруденциальной структуре, что привело к чрезмерному кредитованию и принятию рисков без поддержки адекватных резервов капитала и ликвидности. Влияние кризиса сильно сказалось на экономическом росте, финансовой стабильности и деятельности банков во многих юрисдикциях, хотя встречный ветер начал уменьшаться. Технологические изменения, возросшая небанковская конкуренция и сдвиги в глобализации - все еще более широкие экологические проблемы, стоящие перед банковской системой.

Регуляторы отреагировали на кризис, реформировав глобальную пруденциальную основу и усилив надзор. Ключевыми целями этих реформ было повышение устойчивости банков за счет усиления буферов капитала и ликвидности, а также сокращение неявных государственных субсидий и влияния банкротств банков на экономику и налогоплательщиков с помощью улучшенных режимов восстановления и урегулирования. В то же время,

динамическая адаптация системы и появление новых рисков требуют постоянного внимания.

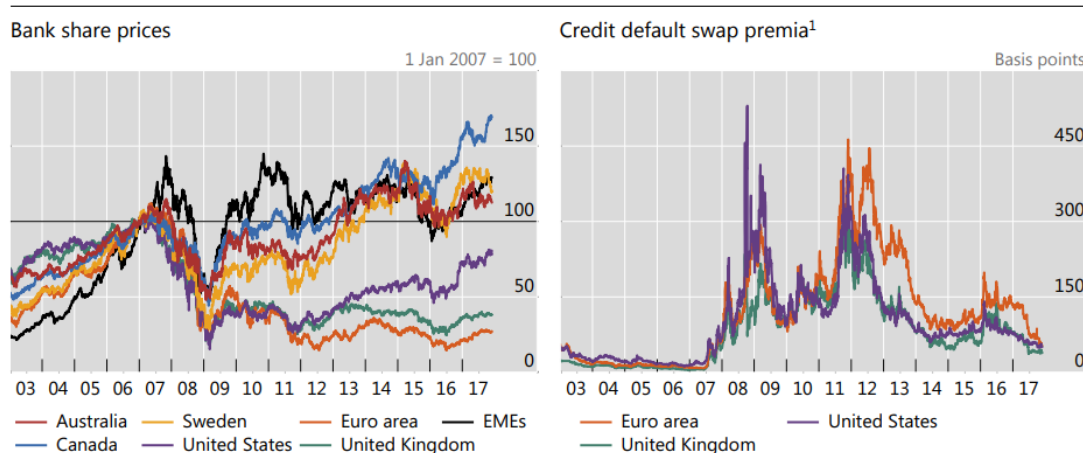
Приспосабливаясь к своему новому операционному ландшафту, банки переоценивают и корректируют свои бизнес-стратегии и модели, в том числе структуру своего баланса, базу затрат, масштаб деятельности и географическое присутствие. Некоторые изменения были существенными и продолжаются, в то время как ряд банковских систем с развитой экономикой также сталкивается с проблемами низкой прибыльности и наследства.

Финансовый кризис 2007-2009 годов стал переломным для банковского сектора во всем мире. Он выявил структуру чрезмерного риска и неадекватных буферов капитала и ликвидности в отрасли, а также недостатки в пруденциальной структуре. Регуляторы ответили более требовательными стандартами капитала и ликвидности, более строгим надзором и более четкими системами разрешения. Операционная среда для банков также заметно изменилась, отражая длительный период сокращения доли заемных средств частного сектора, слабый экономический рост и исторически низкие процентные ставки в большинстве стран с развитой экономикой, сопровождаемые изменениями в тенденциях глобализации в реальной экономике. Заинтересованность заинтересованных сторон в банках усилилась, в то время как технологии позволили новым небанковским компаниям бросить вызов бизнесу банков, тем самым усилив конкурентное давление. Многие из этих тенденций продолжают развиваться (European Central Bank, 2016).

Банки реагируют на кризисный опыт и посткризисную операционную среду. Во всем мире банки переоценивают и корректируют свои бизнес-стратегии, в том числе планы роста, позиции баланса, основы затрат, организационные структуры, масштабы деятельности и географическое присутствие. Корректировки также затронули менее заметные аспекты их бизнеса, включая методы управления и управления рисками. Кризис затронул все крупные банковские системы, хотя влияние было разным из-за

различных начальных циклических условий и структурных уязвимостей (график 1).

График 1: Цены на акции банков и CDS спреды



Пятилетние спреды CDS; простые средние по выборке банков.

Источники: Datastream; Markit.

В то время как банки в зоне евро, Соединенное Королевство и Соединенные Штаты понесли большие потери в разгар кризиса, в Австралии, Канаде и Швеции дела шли лучше, и они не нуждались в поддержке государственного капитала. Банки ЕМЕ были более защищены от потрясений, учитывая их внутреннюю направленность, относительно низкое использование рыночного финансирования и, как правило, более высокие нормативные буферы, что частично отражается в уроках предыдущих финансовых кризисов.

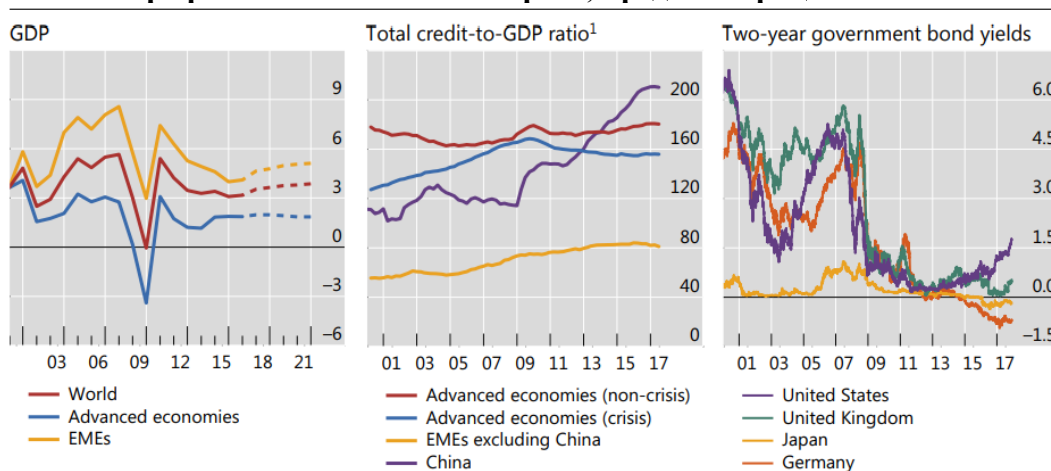
Политическая реакция на кризис также способствовала неоднородности результатов. Например, процесс восстановления и рекапитализации банковского баланса в Соединенных Штатах опережал процесс в некоторых европейских странах.

Другой важной причиной региональных различий в результатах банков за последнее десятилетие является влияние кризиса суверенного долга в еврозоне, который начался примерно в конце 2010 года. В некоторой степени опасения по поводу суверенной кредитоспособности были расширением проблем банковского сектора, которые возникли в 2007–09 финансовый кризис, такой как в случае Ирландии. Однако для многих банков еврозоны

эскалация проблем с суверенным долгом представляла собой дополнительный неблагоприятный шок, который затянул их посткризисные показатели и усилило давление на структурные изменения.

Макрофинансовая среда. Посткризисная макроэкономическая среда характеризовалась длительным периодом слабого экономического роста и низкой инфляции в крупных странах с развитой экономикой. Длительное сокращение доли частного сектора сказалось на совокупном росте инвестиций и кредитов (График 2, левая панель). Ориентировочные номинальные процентные ставки были на историческом минимуме, в некоторых случаях даже достигали отрицательной территории, поскольку центральные банки прибегали к крайне экспансионистской традиционной и нетрадиционной денежно-кредитной политике, включая значительное расширение своих балансов и / или отрицательных процентных ставок (график 2, правая панель).

График 2: Экономический рост, кредит и процентные ставки



¹ Для частного нефинансового сектора. Классификация кризисов в продвинутой экономике основана на Laeven и Valencia (2012), см. Диаграмму 26. В ЕМЕ входят Бразилия, ОАР Гонконг, Индия, Корея, Мексика и Сингапур. Агрегаты построены на основе скользящего веса ППС ВВП.

Источники: МВФ, World Economic Outlook; Bloomberg; БИС.

Процентные ставки также могли быть снижены из-за слияния структурных факторов. В отличие от этого, кредитование частного сектора в ЕМЕ продолжало расти, несмотря на более медленный экономический рост в последние годы в случае крупных ЕМЕ (График 2, центральная панель). В

Китае корпоративная задолженность заметно возросла с начала кризиса. В некоторых более мелких странах ЕМЕ и других странах, которые добились большего успеха в условиях кризиса (например, в Австралии, Канаде и Швеции), кредитование на жилье также росло устойчивыми темпами в посткризисный период в связи со значительным ростом цен на жилье (European Central Bank, 2017a):

Регулирование и надзор. Реформы в мировой нормативно-правовой базе направлены на повышение устойчивости банков к неблагоприятным потрясениям путем повышения требований к капиталу и ликвидности более высокого качества; устранение рисков, связанных с системно значимыми финансовыми институтами, и сокращение косвенных государственных субсидий; и обеспечить эффективное разрешение банков. Эти меры предназначены для снижения вероятности дефолта крупных международных банков до низкого уровня и значительного повышения способности системы противостоять неудаче крупного учреждения. При этом реформы выходят за рамки повышения устойчивости отдельных банков и охватывают макропруденциальную или общесистемную перспективу рисков для финансовой стабильности (то есть системного риска) (Financial Stability Oversight Council, 2016). Некоторые аспекты реформ уже были реализованы, в то время как другие подлежат переходным соглашениям или должны быть введены в ближайшие годы. Основные элементы нормативных изменений банка указаны ниже.

- Увеличение количества и качества капитала за счет ужесточения взвешенных по риску требований. Взвешенное отношение риска не было введено в качестве дополнительной меры, чтобы ограничить левередж и уменьшить риск модели. Власти могут активировать макропруденциальный буфер противочиклического капитала для всех банков в юрисдикции, поскольку риски накапливаются в течение кредитного цикла и, таким образом, снижают процикличность.

- Новые меры для глобально системно значимых банков (G-SIB) - в

настоящее время это совокупность из 30 банков (см. Приложение 1), представляющих более трети глобальных банковских активов, - включая более высокие буферы капитала и дополнительные требования для крупных рисков и раскрытия информации. Многие страны также ввели более жесткие правила в отношении капитала и другие правила для банков, которые считаются системно важными для их национальной экономики, включая требования стресс-тестирования.

- Введено международное пруденциальное регулирование риска ликвидности, центральным элементом которого являются два количественных инструмента - коэффициент покрытия ликвидности (LCR) и коэффициент чистого стабильного финансирования (NFSR). Первая способствует краткосрочной устойчивости профилей ликвидности банков, а вторая направлена на то, чтобы банки поддерживали стабильную структуру финансирования своих активов и внебалансовых операций.

- Создана глобальная основа для восстановления и разрешения банков. В частности, G-SIB потребуются достаточная общая поглощающая способность (TLAC), в том числе доля долга, который может быть «взят под залог» в случае неудачи. Многие страны пересматривают свои национальные режимы разрешения, чтобы обеспечить более упорядоченное разрешение своих банков, включая изменения в законодательстве и требование к банкам иметь планы по их восстановлению и сворачиванию.

В некоторых юрисдикциях международные нормативные изменения дополняются национальными инициативами. Наиболее заметными являются меры, направленные на изменение структуры деятельности и операций банков, такие как ограничения на собственную торговлю и новые правила в отношении промежуточной холдинговой компании в Соединенных Штатах, а также установление границ торговых книг из другой банковской деятельности в Соединенном Королевстве. Некоторые страны также установили лимиты на банковское вознаграждение. Принимая во внимание важность внутренних институциональных условий и внутренних издержек

финансовых кризисов, макропруденциальная политика остается в значительной степени задачей национальной политики, и при необходимости координируется на международном уровне (Финк, К, У и др., 2016: с.86).

Глобальные регуляторные реформы также охватывают элементы вне банковского дела. Основы мониторинга и политики были созданы для системно значимых небанковских финансовых учреждений. Они также были созданы для рыночного финансирования, чтобы гарантировать, что банковские риски за пределами обычной банковской системы подлежат надлежащему надзору и регулированию, включая, например, меры по уменьшению подверженности фондов денежного рынка операциям. Другие изменения в большинстве юрисдикций включали обязательный клиринг некоторых стандартизированных внебиржевых деривативов с центральными контрагентами, введение капитальных сборов по этим рискам и надбавок за позиции, перераспределенные на двусторонней основе с другими банками.

Более строгое регулирование банков в ответ на кризис сопровождалось усилением банковского надзора, особенно в отношении системно значимых банков. Эта корректировка имела множество аспектов, включая более активное взаимодействие между надзорными органами и советами директоров банков и старшими менеджерами, более широкое и более строгое использование контрольных стресс-тестов, повышенные требования к данным о рисках, более целевые (или тематические) обзоры рисков и повышенное внимание к банковскому риску.

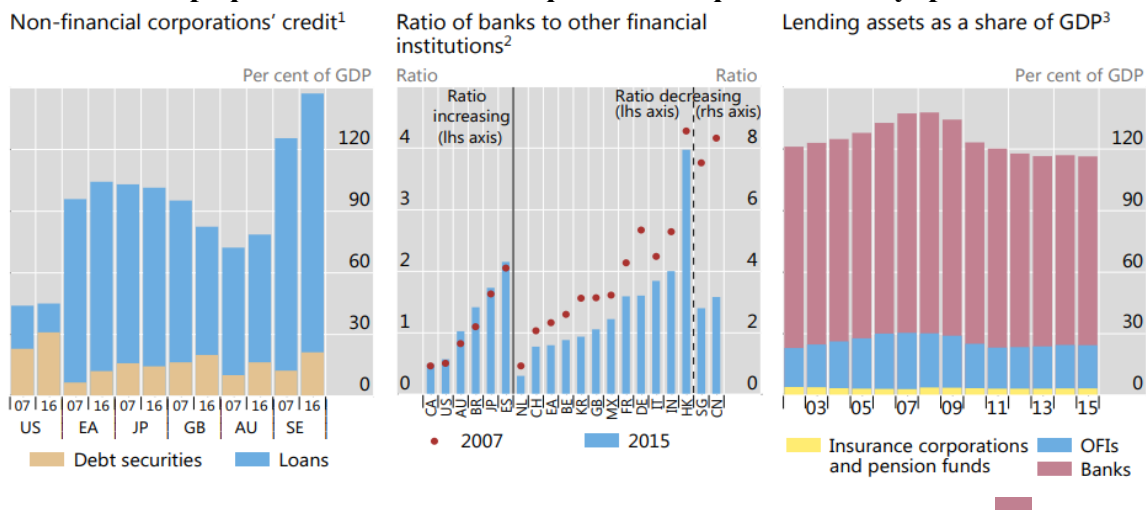
Правительства также оказали большее влияние на банки в их роли как унаследованных от кризиса акционеров (например, требуя конкретных изменений в стратегиях и операциях). Кроме того, были значительные регулятивные штрафы за проступки в некоторых банках в преддверии кризиса и впоследствии.

Проверка заинтересованных сторон. Банки также столкнулись с растущим давлением со стороны сообщества инвесторов, что отражает продолжающиеся слабые показатели многих банков, а также изменения в

отношении и восприятии рисков инвесторами. Этот процесс повлиял на финансовые затраты банков и стимулировал изменения в их бизнес-моделях - например, рейтинговые агентства гораздо больше внимания уделяют размеру депозитного финансирования. В более общем плане регулирующие органы и широкая общественность требуют улучшения корпоративной культуры банков, практики вознаграждения и обращения с клиентами.

Развитие небанковского сектора. Небанковские и небанковские финансовые институты стали играть более важную роль в финансировании экономической деятельности после кризиса. Корпоративное долговое финансирование все чаще смещается на рынки капитала в странах с развитой экономикой, причем выпуск облигаций заметно возрастает (график 3, левая панель). Глобальные активы страховых и пенсионных фондов и «других финансовых посредников» (OFI) (включая управляемые фонды и непруденциально регулируемые финансовые учреждения) также значительно расширились (график 3, центральная панель).

График 3: Небанковские финансы и финансовые учреждения



1 Коды стран см. На графике 3; наблюдения конца года. 2. На основании общих финансовых активов; банки, включая государственные финансовые учреждения, но исключая центральные банки; коды стран см. на графике 3. 3. Для 21 юрисдикции и зоны евро, охватываемых Глобальным отчетом о теневом банковском мониторинге ФСБ за 2016 год.

Источники: Datastream; Совет по финансовой стабильности; национальные данные; БИС.

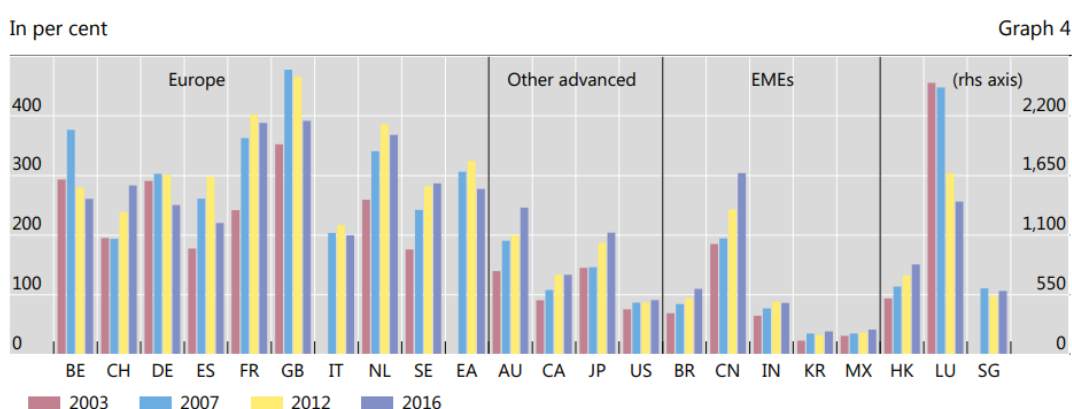
Доля секторов OFI в совокупных активах финансовых учреждений

возросла в большинстве европейских стран, а также в некоторых странах, где банковский сектор значительно лучше себя чувствовал во время кризиса (например, в Китае, Корее и Мексике). Тем не менее доля OFI в кредитовании в общем объеме кредитования финансовых учреждений не так велика, как их соответствующая доля в общих активах, и они по-прежнему составляют лишь небольшую долю в глобальной кредитной деятельности (график 3, правая панель). Однако в некоторых странах и на рынках существуют четкие исключения (Макминн Р., Гарвен Р., 2013: с.1).

Технологические изменения. Поскольку банковское дело является наукоемкой отраслью, инновации в области информационных технологий могут оказывать существенное влияние на характер банковских услуг и структуру банков. В последние годы быстрое развитие компьютерных, интернет- и мобильных возможностей стало причиной более глубокой оцифровки банковских услуг. Появляются растущие, но растущие компании, специализирующиеся на технологиях, которые предоставляют специализированные финансовые услуги с использованием ряда цифровых инноваций, в том числе тех, которые предоставляют кредиты домашнему хозяйству и бизнесу через онлайн-платформы. Роль технологий в финансах также поддерживается определенными общественными инициативами. В зависимости от функции реагирования банков и их способности адаптировать свои бизнес-модели, инновации в сфере технологий могут представлять собой конкурентную угрозу для некоторых банков или направлений деятельности банков, или они могут предоставить банкам возможность улучшить качество обслуживания клиентов или значительно снизить базу постоянных затрат в долгосрочной перспективе. Технологические инновации могут также позволить банкам улучшить свою аналитику данных и процессы соответствия рискам, но они представляют новые и сложные операционные сложности - в том числе риски кибер и безопасности данных - которые банкам необходимо будет эффективно управлять.

Кризис привел к завершению периода быстрого, а в некоторых случаях чрезмерного роста во многих банковских секторах. В период с 2003 по 2007 год среднегодовой среднегодовой рост банковских систем-членов CGFS составлял около 12% по сравнению с 4% с 2008 года. В некоторых европейских банковских системах отношение банковских активов к ВВП значительно сократилось со времени кризиса, тогда как в других юрисдикциях оно возросло (График 4 и таблица приложения 2).

График 4: Активы банковской системы к ВВП¹



AU = Австралия; BE = Бельгия; BR = Бразилия; CA= Канада; CH = Швейцария; CN = Китай; DE = Германия; EA = зона евро; ES = Испания; FR = Франция; GB = Великобритания; HK = САР Гонконг; IN = Индия; IT = Италия; JP = Япония; KR = Корея; LU = Люксембург; MX = Мексика; NL = Нидерланды; SE = Швеция; SG = Сингапур; US = США.

¹ Активы банковской системы находятся на внутренней или резидентной основе, за исключением Китая и Кореи, которые находятся на консолидированной основе.

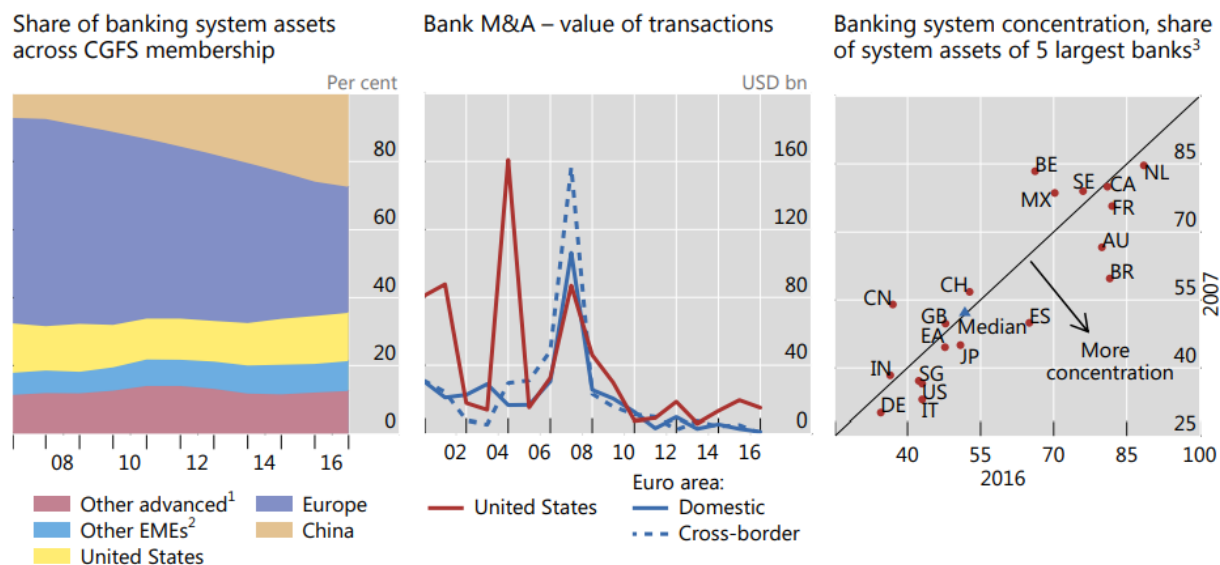
Источник: национальные данные.

Кризис оказал меньшее влияние на рост банковской системы в регионе ЕМЕ, и большинство систем продолжают расти быстрыми темпами. Особо следует отметить резкое расширение банковской системы Китая, которая выросла с 230% до 310% ВВП за период с 2010 по 16 гг. И стала крупнейшей в мире, на которую приходится 27% совокупных банковских активов в странах-членах CGFS, примерно с 13% в 2010 году (график 5, левая панель и Приложения 2, 3).

Более медленный рост банковской системы, наряду с усилением

конкуренции со стороны других каналов посредничества, привел к снижению доли банковской системы в совокупных активах финансовых учреждений в ряде стран.

График 5: Структура банковского рынка



1 Австралия, Канада и Япония. 2 Бразилия, Гонконг, Индия, Корея, Мексика и Сингапур. 3 Для кодов стран см. График 4. Медианное значение может не отражать данные отдельной страны, как показано на графике, из-за использования некоторых конфиденциальных рядов.

Источники: Dealogic; национальные данные

Помимо размера баланса, другие показатели емкости указывают на сдвиг в темпах роста банковских секторов. Размер филиальных сетей и количество сотрудников сократились после кризиса в нескольких европейских странах, причем эта тенденция более выражена в системах с высокой пропускной способностью по отношению к населению (например, в Италии, Испании). Напротив, отражая продолжающееся финансовое углубление, число филиалов и сотрудников выросло в нескольких странах ЕМЕ (Китай, Индия, Мексика), хотя они остаются ниже, чем в большинстве стран с развитой экономикой по сравнению с населением.

Приспособление к посткризисной обстановке происходило не только благодаря изменениям в масштабах деятельности - интенсивной марже - но также и благодаря вхождению и выходу банков - значительной марже. Количество банков в большинстве стран за последнее десятилетие

сократилось. В некоторых случаях это, по-видимому, является продолжением процесса консолидации, который ранее проходил (например, в зоне евро, Швеции, Швейцарии и США) (Маккинси и Компани, 2016: с.5).

Посткризисное сокращение числа банков было в основном среди небольших учреждений, за исключением нескольких проблемных крупных банков в зоне евро и ухода некоторых международных банков с конкретных иностранных рынков. Отражая относительно небольшую деятельность по консолидации среди крупнейших учреждений, стоимость банковских слияний и поглощений (M & A) в некоторых крупных странах с развитой экономикой была ниже, чем в предыдущие периоды (график 5, центральная панель). В зоне евро посткризисное снижение банковских слияний и поглощений было более выраженным для трансграничных сделок, чем для внутренних сделок. Эта тенденция может свидетельствовать о том, что банки перенаправили свое внимание на внутренние рынки и / или подняли «барьерную ставку» В частности, для трансграничных сделок.

Посткризисные закономерности концентрации указывают на большую консолидацию банковской системы в крупных странах с развитой экономикой, чем это подтверждается данными M & A. Коэффициенты концентрации - измеряемые как доля активов банковской системы, принадлежащих крупнейшим пяти банкам - увеличились в зоне евро и США, где консолидация банков была частично следствием устранения последствий кризиса (График 5, правый панель). Однако концентрация также возросла в некоторых странах, которые были менее затронуты кризисом и где численность банков продолжала расти или оставалась стабильной (Австралия, Бразилия, Сингапур). Напротив, наблюдается снижение концентрации в нескольких странах (Бельгия, Китай, Индия и Мексика). В целом, концентрация в банковских системах имела тенденцию к увеличению после кризиса, за некоторыми явными исключениями. Тем не менее, медианный коэффициент концентрации по странам не изменился, и дисперсия коэффициентов концентрации по странам практически не

изменилась.

Кризис показал, что многие банки не имеют достаточных резервов капитала и ликвидности, чтобы справиться с напряженными макрофинансовыми условиями, не говоря уже о чрезмерных финансовых рисках, которые взяли на себя некоторые банки с развитой экономикой.

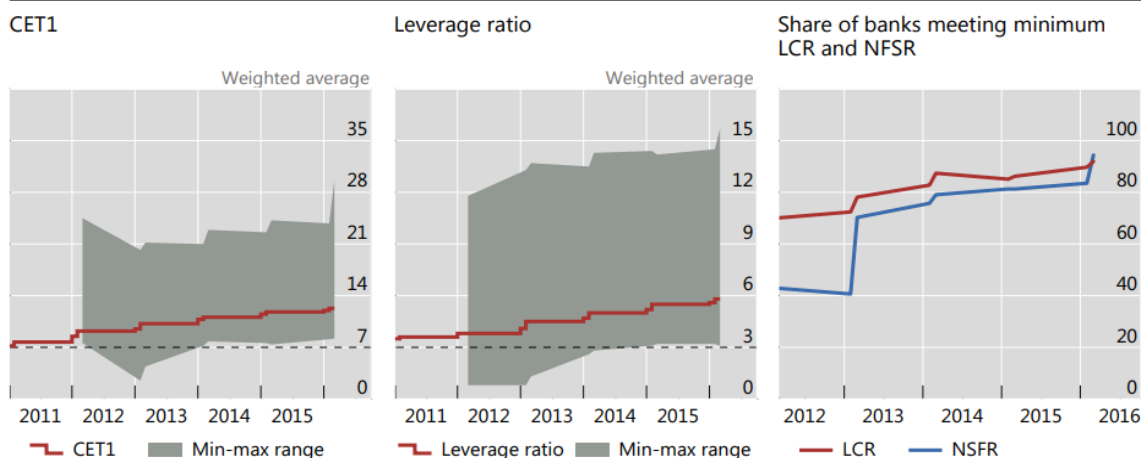
В ответ на нормативные требования банковский сектор во всем мире повысил свою устойчивость к неблагоприятным потрясениям благодаря существенному укреплению позиций капитала. Процесс адаптации к существующим стандартам капитала Базель III в основном завершен. По состоянию на конец 2016 года все крупные банки в выборке глобального мониторинга BCBS соответствовали «полностью введенным в действие» нормативам капитала CET1 целевого показателя Basel III, включая, где это уместно, доплату коэффициента G-SIB (график 6, левая панель). Кроме того, капитал CET1 крупных банков был на 70% выше по сравнению с совокупными взвешенными по риску активами (измеренными на основе полной поэтапности), чем в середине 2011 года (и, в пределах этого, на 80% выше для G-SIB). Все крупные банки также выполнили минимальное требование по левереджу Базель III Ярус 1 на конец 2016 года, при этом капитал 1 уровня примерно на 65% выше по сравнению с совокупным невзвешенным риском, чем в 2011 году (График 6, центральная панель). (Маккинси и Компани, 2016: с.7)

Буферы банков против краткосрочных шоков ликвидности также были значительно усилены благодаря введению новых нормативных требований к ликвидности. По состоянию на конец 2016 года средневзвешенная LCR составляла около 130%, причем более 90% крупных банков (и все G-SIB) имели полностью поэтапную LCR не менее 100% - минимальное нормативное требование - по сравнению с 70% в 2012 году (график 6, правая панель). LCR 100% или более означает, что у банка достаточно ликвидных активов, чтобы выдержать ожидаемый чистый отток денежных средств в течение 30-дневного периода стресса.

График 6: Крупные банки полностью внедрили нормативные нормы Базеля II

In per cent

Graph 16



1. Согласованная выборка из примерно 90 крупных банков, включая G-SIB. Пунктирные линии представляют минимальные нормативные требования для коэффициента CET1 (включая буфер сохранения капитала) и коэффициента левереджа.

Источник: Базельский комитет по банковскому надзору

Таблица 5: Средние позиции основного капитала банка в стресс-тесте

Стресс-тест год	США		Европейский Союз		Великобритания	
	Начало	стресс	начало	Стресс	начало	стресс
2009	5.5	4				
2011			8.9	7.7		
2012	10.1	6.2				
2013	11.1	7.4				
2014	11.5	6.6	11.1	8.5		
2015	11.9	7.1				
2016	12.3	7.1	13.2	9.4	12.6	8.8
2017	12.5	7.2				

1. Эти результаты следует рассматривать как индикативные тенденции, учитывая, что между этими стресс-тестами (например, горизонт проекции) и соответствующими раскрытиями (например, минимальный и конечный капитал) существуют важные различия, а также потому, что со временем серьезность тестов изменилась, в применимых правилах капитала и в популяции проверенных банков.

Источники: Банк Англии, Европейское банковское управление, Федеральный резерв

Существуют также признаки снижения риска по обе стороны балансов банков с развитой экономикой: многие крупные банки сократили свою долю сложных активов и активов (или заемщиков), которые обычно представляют больший риск, в то время как произошел широко распространенный сдвиг от

краткосрочного оптового финансирования к более стабильным источникам финансирования. Снижение профиля риска в балансовых отчетах банков означает, что при данном неблагоприятном шоке банкам потребуется меньше использовать свои буферы капитала и ликвидности. Однако оценка банковского риска осложняется неопределенностью деятельности банков и макроэкономической и конкурентной среды, в которой работают банки. Более того, будут ли наблюдаемые изменения представлять собой длительную корректировку банковского риска, также будет зависеть от стимулов, с которыми сталкиваются банки, а также от управления ими.

Переход к более стабильным источникам финансирования очевиден в NSFR банков - показатель степени, в которой банки поддерживают стабильную структуру фондирования для своих рисков. По состоянию на конец 2016 года средневзвешенный коэффициент чистого стабильного финансирования (NSFR) для крупных банков составлял около 115%, причем около 95% крупных банков (и все G-SIB) удовлетворяли полностью введенному минимальному требованию NSFR, равному 100%. , по сравнению с 43% в 2012 году (European Central Bank, 2016c).

После кризиса банковские стресс-тесты стали для надзорного сообщества (и самих банков) все более важным способом оценки устойчивости банков к неблагоприятным условиям и обеспечения их достаточными ресурсами для продолжения поддержки реальной экономики в течение всего кредитного цикла. также используют эти тесты для стимулирования практики управления рисками и капиталом, а также для поддержки доверия банков и заинтересованных сторон к банкам. Эти тесты, как правило, ориентированы на будущее, основаны на сценариях и интегрированы в общие процессы надзора, хотя между ними существуют важные различия юрисдикции.

Результаты недавних стресс-тестов показывают, что прогнозируемые уровни капитала при сценариях сильного стресса оставались выше нормативных минимумов (таблица 4). Эти напряженные уровни капитала

превышают позиции капитала, которые банки поддерживали до потерь, связанных с кризисом.

Неадекватное управление и управление рисками были очевидны в плохих результатах рисков во многих банках во время кризиса. Они также очевидны в частоте и серьезности случаев банковского поведения и связанных с ними юридических и репутационных издержек в последние годы. Потребность в надежном управлении рисками, возможно, стала еще более острой с момента кризиса: ожидания со стороны надзора и контроль со стороны заинтересованных сторон возросли, а сложность в некоторых аспектах управления рисками возросла - например, в отношении модельного риска и кибербезопасности.

Тем не менее, как банки берут, измеряют и контролируют риски, как правило, гораздо сложнее наблюдать, чем некоторые другие аспекты банковской деятельности. Поэтому Группа обратилась к органам банковского надзора в юрисдикциях стран-членов для получения информации об управлении рисками банков. Супервайзеры из 12 юрисдикций предоставили информацию по ряду вопросов ниже. Эта информация была дополнена рядом других официальных и частных исследований.

В целом, банки, похоже, улучшили свои методы управления рисками и управления рисками после кризиса, хотя зачастую для достижения надзорных ожиданий необходим дальнейший прогресс. Может быть трудно распутать движущие силы улучшений: хотя многие отражают регуляторные и надзорные изменения, банки также приспосабливаются в результате своего кризисного опыта и рыночного давления.

III ГЛАВА. ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА В СООТВЕТСТВИИ С ЭКОНОМИЧЕСКИМ ЦИКЛОМ

3.1. Возможности управления экономическим циклом

Во многих капиталистических странах свободного предпринимательства, таких как США и Великобритания, в последние два столетия наблюдается быстрый экономический рост. Но экономический рост в этих странах не следовал устойчивой и плавной тенденции к росту. В валовом национальном продукте (ВНП) наблюдалась долгосрочная тенденция к росту, но периодически происходили значительные краткосрочные колебания экономической активности, то есть изменения в выпуске, доходе, занятости и ценах вокруг этой долгосрочной тенденции.

Период с высоким доходом, выпуском и занятостью был назван периодом расширения, подъема или процветания, а период с низким доходом, выпуском и занятостью был описан как сокращение, спад или депрессия. Экономическая история капиталистических стран свободного рынка показала, что период экономического процветания или расширения чередуется с периодом спада или депрессия.

Хотя разные бизнес-циклы различаются по продолжительности и интенсивности, у них есть некоторые общие черты, которые мы объясним ниже (Дионна Г., 2009: с.15):

1. Бизнес циклы происходят периодически. Хотя они не демонстрируют одинаковую регулярность, у них есть несколько отдельных фаз, таких как расширение, пик, сокращение или депрессия и впадина. Кроме того, продолжительность циклов варьируется от двух до максимум десяти-двенадцати лет.

2. Во-вторых, бизнес циклы являются синхронными. То есть они не вызывают изменений в какой-либо отдельной отрасли или секторе, но носят

всеобъемлющий характер. Например, депрессия или спад происходят одновременно во всех отраслях или секторах экономики. Спад переходит из одной отрасли в другую, и цепная реакция продолжается до тех пор, пока вся экономика не окажется во власти рецессии. Аналогичный процесс работает на этапе расширения, процветание распространяется через различные связи отношений ввода-вывода или отношений спроса между различными отраслями промышленности и секторами.

3. В-третьих, было отмечено, что колебания происходят не только в уровне производства, но и одновременно в других переменных, таких как занятость, инвестиции, потребление, процентная ставка и уровень цен.

4. Еще одной важной особенностью бизнес циклов является то, что циклические колебания больше всего влияют на инвестиции и потребление товаров длительного пользования, таких как автомобили, дома, холодильники. Как подчеркнул Дж. М. Кейнс, инвестиции очень нестабильны, поскольку зависят от ожиданий прибыли частных предпринимателей. Эти ожидания предпринимателей часто меняются, что делает инвестиции весьма нестабильными. Поскольку потребление товаров длительного пользования может быть отложено, оно также сильно колеблется в течение бизнес циклов.

5. Важной особенностью бизнес циклов является то, что потребление недлительных товаров и услуг не сильно различается на разных этапах бизнес циклов. Данные прошлых циклов деловой активности показывают, что домохозяйства сохраняют высокую стабильность в потреблении товаров недолгого пользования.

6. Непосредственное влияние депрессии и экспансии на товарные запасы. Когда наступает депрессия, запасы начинают накапливаться сверх желаемого уровня. Это приводит к сокращению производства товаров. Напротив, когда начинается восстановление, запасы опускаются ниже желаемого уровня. Это побуждает бизнесменов размещать больше заказов на товары, производство которых набирает обороты и стимулирует инвестиции

в средства производства.

7. Еще одной важной особенностью бизнес циклов является то, что прибыль колеблется больше, чем любой другой вид дохода. Возникновение бизнес циклов создает много неопределенности для бизнесменов и затрудняет прогнозирование экономических условий. В период депрессии прибыль может даже стать отрицательной, и многие предприятия обанкротятся. В свободной рыночной экономике прибыль оправдывается на том основании, что они являются необходимыми платежами, если предприниматели вынуждены нести неопределенность (Тиан В., 2017).

8. Наконец, бизнес циклы носят международный характер. То есть, однажды начавшись в одной стране, они распространились в другие страны через торговые отношения между ними. Например, если произойдет рецессия в США, которая является крупным импортером товаров из других стран, приведет к падению спроса на импорт из других стран, экспорт которых будет неблагоприятно затронут, что также приведет к рецессии в них. Депрессия 1930-х годов в США и Великобритании охватила весь столичный мир.

В современных экономических условиях страны применяют комплекс мер по регулированию экономического цикла. Эффективность этих мер, последовательность их применения, а также приоритеты над конкретными методами определяют способность субъектов хозяйствования противостоять негативным тенденциям цикла и обеспечивают стабильный рост национального благосостояния.

При управлении экономическим циклом наибольшая проработка проблемы наблюдается на макроуровне. В связи с постоянным изменением внешних и внутренних условий деятельности всегда стоит задача определения наиболее эффективных инструментов и степени влияния на экономический цикл.

В то же время управление экономическим циклом, осуществляемое на макроуровне, также востребовано на мезомасштабном уровне, поскольку

особенности конкретных отраслей и областей деятельности требуют учета многих конкретных показателей и факторов цикла (Шапкин А., Шапкин В., 2014: с. 447).

Учитывая как опыт, так и отсутствие ясности в управлении экономическими циклами за рубежом, управление экономическими циклами в отечественной экономике не отличается значительными положительными результатами.

Основная проблема заключается в недостаточном внимании к тому, что экономический цикл должен регулироваться на всех уровнях. Если мы примем во внимание необходимость управления на мезомасштабах, то потенциал такого управления должен быть оценен.

Банковский сектор прямо подтверждает актуальность такого управления.

Кроме того, для банковского сектора можно определить, что принципы как кейнсианской, так и неоклассической теории находят свое место и позволяют систематически устанавливать подходы к управлению.

В то же время, подходя к управлению основными функциями и проблемами коммерческого банка, следует учитывать изменчивость состояния одних и тех же объектов управления во времени вследствие априорной циклической природы развития.

В этом случае управление коммерческим банком может быть значительно оптимизировано, если система мониторинга состояния банка создается в соответствии с расширенным списком показателей, адаптивных механизмов управления для различных условий объекта контроля и целей и задач развития на основе реального состояния банка, как в настоящем, так и в будущем (Вяткин В.Н., Гамза В.А., Маевский Ф.В., 2018: с.187).

Таким образом, распределение уровней государственного управления в экономическом цикле может повысить эффективность регулирования национальной экономики.

Из анализированного выше следует, что социально-экономические

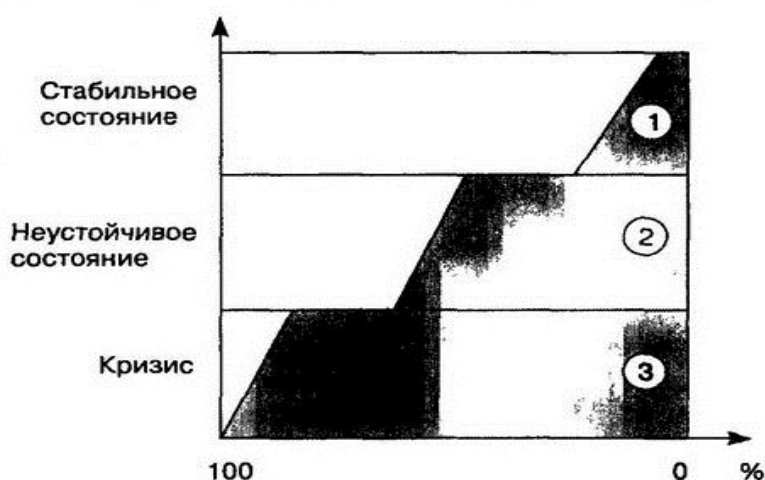
системы и организации находятся в трех состояниях:

- в стабильном;
- неустойчивом (предкризисном или послекризисном);
- кризисном.

Каждое из этих состояний имеет свои обязанности по антикризисному управлению и долю антикризисных процессов и технологий в общей системе управления (рисунок 2).

Рисунок 2: Антикризисное управление на различных фазах экономического цикла

Доля антикризисного управления в общей системе управления



1 — антикризисный мониторинг; 2 — антикризисное регулирование; 3 — антикризисное управление

Источник: Мамаева Л. Н. (2014). «Управление рисками в банковской деятельности»: учебное пособие. М.: Дашков и К. с.87.

В стабильной ситуации основными функциями антикризисного управления являются своевременное признание кризисных событий с целью подготовки и предотвращения возможного кризиса. Это этап антикризисного мониторинга, который позволяет вам предвидеть кризисные угрозы и готовиться к смягчению их последствий. Доля антикризисного управления в общей системе относительно невелика.

В нестабильной ситуации антикризисное управление вступает в фазу антикризисного управления. Принимаются меры для стабилизации ситуации и предотвращения развития и углубления кризиса. Система проходит этот

этап, даже если ситуация находится в кризисе и кризис стабилен. Доли антикризисного и непредвиденного управления примерно одинаковы.

В кризисных ситуациях функции антикризисного управления должны обеспечивать жизнь системы, минимизировать негативные последствия и потери, а также использовать кризисные факторы для развития системы или организации.

Таким образом, на любой стадии экономического цикла управление должно включать элементы антикризисного управления. По мере изменения ситуации из одного государства в другое расширяется круг функций антикризисного управления. Более того, увеличение антикризисных функций является не количественным, а нелинейным, качественным. На самом низком уровне все управление осуществляется в антикризисном режиме (Ларионова И.В. и др., 2014).

3.2. Минимизация рисков как основной фактор эффективности банковской деятельности

Практика риск -менеджмента это практика управления рисками. Они включают инструменты управления рисками и методы снижения рисков. Решения риска: избежание их, удержание, передача.

Избежать риска - значит избежать рискованной деятельности. Но для инвестора избежать риска часто означает отказ от прибыли.

Удержание риска - это оставление риска за банком, т.е. его ответственность. В то же время банк уверен, что сможет покрыть возможную потерю своего капитала за свой счет.

Передача риска означает, что банк передает ответственность за риск кому-либо еще, например, страховой компании. Снижение риска уменьшает вероятность и степень потери.

Различные методы используются для снижения риска. Наиболее распространенные из них:

- объединение риска

- распределение риска
- диверсификация;
- лимитирование;
- резервирование;
- страхование;
- хеджирование.

Объединение рисков - метод, которое направлено на снижение риска путем превращения неизбежных потерь в относительно небольшие постоянные затраты (этот метод является основой страхования).

Распределение риска - в этом случае риск вероятного ущерба распределяется между участниками, поэтому возможные потери любого из них относительно незначительны. Методом распределения риска являются факторинговые операции. Банк, который купил долги, например, у предприятия, может понести убытки. Факторинговые операции относятся к операциям с высоким риском. Размер комиссии зависит от степени риска (от уровня «сомнительности» выкупленной задолженности) и от срока отсрочки контракта.

Лимитирование - это метод, который предусматривает разработку подробной документации (операционные планы, инструкции, нормативные материалы), которая устанавливает максимально допустимый уровень риска для каждой области деятельности банка, а также точное распределение функций и обязанностей банка.

Диверсификация является одним из способов снижения общей подверженности банка риску путем распределения инвестиций и / или обязательств. Банковская диверсификация - это размещение финансовых активов в нескольких активах, цены или доходность которых слабо связаны друг с другом. Обратной формой диверсификации считается привлечение средств из разных источников, которые слабо зависят друг от друга. Суть диверсификации состоит в том, чтобы уменьшить максимально возможные потери на событие, однако количество видов риска, которые должны

контролироваться, увеличивается. Диверсификация является одним из самых известных механизмов понижения рыночных и кредитных рисков при создании портфеля финансовых активов, портфелей банковских кредитов и обязательств.

Резервирование риска используется для снижения риска. Создание резерва на непредвиденные расходы является одним из методов управления рисками, который предусматривает установление баланса между потенциальными рисками, влияющими на стоимость активов, и суммой расходов, необходимых для преодоления сбоев в деятельности заемщика.

Страхование рисков - это форма предварительного резервирования ресурсов, предназначенная для компенсации ущерба от ожидаемого проявления различных рисков. Суть страхования заключается в создании резервного (страхового) фонда, взносы в который для отдельного страховщика устанавливаются на уровне, значительно меньшем суммы ожидаемого убытка, и, как следствие, страхового возмещения. Таким образом, страхование - это, по сути, передача определенных рисков от застрахованного страховщику (страховой компании). Страхование не направлено на снижение вероятности возникновения рисков, а направлено в первую очередь на возмещение материального ущерба от рисков.

Страхование заемщиком своих обязательств в пользу кредитора становится все более распространенной формой обеспечения погашения кредитов и является обязательным условием, например, при предоставлении ипотечных кредитов.

Хеджирование рисков - это форма страхования от возможных убытков путем заключения сделки, то есть передачи риска изменения цены от одного лица другому. Хеджирование предназначено для уменьшения потенциальных инвестиционных потерь из-за рыночного и, реже, кредитного риска. Как и в случае страхования, хеджирование требует отвлечения дополнительных ресурсов.

Можно выделить три подхода к организации управления рисками. Во-

первых, управление рисками в пределах своей компетенции может осуществляться подразделениями банка. Вторым подходом можно назвать пассивное управление рисками с привлечением внешних консультантов, которые проводят оценки рисков, готовят аналитический отчет со своими выводами и предложениями, представляемыми на уровне совета директоров или совета директоров. В то же время консультанты могут анализировать риски как всей компании, так и отдельной транзакции.

И, наконец, кредитные организации используют активное управление рисками, при котором специально созданное подразделение координирует всю работу по снижению рисков. В зависимости от потребностей банка его руководитель может входить в совет и отчитываться непосредственно перед председателем совета директоров - или отчитываться перед одним из других ключевых менеджеров, например финансовым или коммерческим директором (Ларионова И.В. и др., 2014).

Принятие мер по минимизации банковских рисков означает стремление контролировать и, по возможности, управлять ими. По своей сути риски взаимосвязаны. Так, например, увеличение кредитного риска может усложнить управление ликвидностью и платежеспособностью банка, а также вероятную неспособность банка нести административные расходы на определенной стадии. Процентный риск по-своему независим, так как он связан с ситуацией на кредитном рынке и действует как независимый от банка внешний фактор. Однако он также может усугубить кредитный риск и всю цепочку риска, если банк не адаптируется к изменениям уровня рыночной процентной ставки.

Наиболее значимые риски, связанные с банковской деятельностью являются:

- кредитный риск;
- риск ликвидности;
- процентный риск;
- валютный риск (Ларионова И.В. и др., 2014).

Минимизация этих рисков является основной задачей банка при реализации его стратегии.

Кредитный риск является главным банковским риском, управление которым является основным фактором, определяющим эффективность работы банка. Чтобы минимизировать кредитный риск, вам следует избегать концентрации капитала в определенных отраслях или на некоторых предприятиях, где производство, вероятно, сократится, строго придерживаться стандарта максимального риска для заемщика, тщательно изучать кредитоспособность клиентов, контролировать качество материалов. кредитная поддержка и др.

Риск несбалансированной ликвидности создает риск убытков в последствии неспособности банка возместить свои обязательства по балансовым обязательствам из-за требований по активам. Специальное внимание управлению этим риском уделяют не только коммерческие банки, но и Национальный банк. Чтобы снизить этот риск, банки должны постоянно оценивать финансовое поведение клиентов, постоянно отслеживать структурные отношения между взятыми кредитами и собственными средствами банка, практиковать продажу ценных бумаг с обратным выкупом, выпускать сертификаты, векселя, получать временные займы и т. д.

Процентный риск содержится в возможности понести убытки из-за непредвиденного неблагоприятного изменения процентных ставок для банка и значительного снижения маржи. Причиной усиления процентного риска может быть: несбалансированность активов и обязательств банка по срокам погашения; несоответствие между методами установки процентных ставок для активных и пассивных операций и т. д. При управлении риском, связанным с изменениями процентных ставок, вы должны прежде всего подробно знать рыночные условия, чтобы правильно принимать решения о том, какие проценты привлекать ресурсы, так что в своей структуре они вкладывают большую часть своих эффективных инвестиций и приносят максимальную прибыль. Также следует придерживаться осмотрительной

финансовой политики в области работы с ценными бумагами, применить плавающие процентные ставки в своей деятельности, насколько это возможно (Шапкин А.С., Шапкин В.А., 2014).

Валютный риск связан с колебаниями обменного курса и представляет собой риск потерь обменного курса в результате изменений обменных курсов по отношению к национальной валюте. Банки встречаются с этим типом риска при проведении разных операций с иностранной валютой. Чтобы снижать валютный риск, банки должны внимательно следить за процессом кредитования в иностранной валюте, проводимым ими, анализировать тренды обменных курсов, диверсифицировать, работая с наибольшим количеством разных валют и т. д.

Кроме того, необходимо подчеркнуть операционный банковский риск, который сопровождает каждую банковскую операцию и состоит из неожиданного увеличения уровня операционных расходов по сравнению с запланированным. Банки, управляющие операционным риском, должны постоянно работать над анализом операционных расходов при определении реальных процентных ставок; снизить затраты на обслуживание клиентов; оптимизировать операционные расходы, соответствующие задачам банка; содержать желаемое контрольное устройство; поиск дополнительных источников компенсации расходов.

Банковские риски появляются в результате широкого спектра факторов, как внутренних, так и внешних. Поэтому процесс управления ими требует специального, комплексного подхода, который учитывает все особенности текущей ситуации и определяется полнотой всех значимых факторов.

ВЫВОДЫ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ

Проведенный в диссертации анализ позволяет сделать следующие выводы.

На каждом этапе развития экономических отношений выполняемые банками функции усложняются и углубляются. Постепенно банки расширяли клиентскую базу и предлагали все более широкий спектр услуг. Капиталистическая экономика не может функционировать и развиваться без кредита, без единого расчетного центра, без эффективного распределения ресурсов. В этих условиях банки заняли соответствующую нишу в экономической системе компании.

Во времена экономического кризиса вероятность банковских рисков всегда увеличивается, но она не исключается на этапе восстановления экономики. Кроме того, в зависимости от фазы экономического цикла меняется структура рисков; следовательно, для каждого из них требуется адекватное управление рисками.

Коммерческие банки разработали многоуровневую систему управления рисками, которая соответствует их организационным структурам и направлена на принятие решения об использовании необходимых методов и инструментов в соответствии с этапами управления рисками и этапами экономического цикла. Приоритетными методами управления являются: на этапе идентификации - метод экспертной оценки; на этапе оценки результатов возникновения риска - стресс-тестирование и расчет коэффициента внутреннего дохода; на этапе выбора методов воздействия на управление - для создания резервов на случай потери долга, резервирования, страхования, хеджирования, планирования денежных потоков; на этапе контроля - возложить ответственность на соответствующие уровни организационной структуры банка.

Во время бума экономики коммерческие банки подвергаются следующим рискам: недостаточная капитализация в обстоятельствах опережающего роста активов; расширение иностранного капитала в

банковском секторе; неадекватная цена залога; опережающий рост количества и сложности транзакций при недостаточном развитии платежной системы; опасность непригодности банковского капитала стандартам ликвидности и достаточности; секьюритизация активов на фоне быстрого расширения портфеля. Интенсификация банковской деятельности в международной практике обычно обусловлена увеличением спроса на кредитные ресурсы, что приводит к положительным макроэкономическим результатам.

Управление этими рисками в коммерческом банке должно быть обдуманым процессом, которое встроено в систему управления всего банка. Необходимо иметь представление об общем профиле рисков, присущих банку, установить принципы их управления, основные этапы управления, а затем создать профильную организационную структуру, скоординировать свою деятельность со всеми подразделениями банка и выстроить бизнес-процесс.

Перечень рисков, которые соответствуют перечню функций коммерческого банка и системе управления этими рисками, должен учитывать циклическое развитие экономики, учитывать изменение проявления этих рисков в зависимости от роста или спада экономика.

В контексте экономического роста происходят существенные изменения во всех сферах экономической жизни: растет потребление, расширяется предложение банковских продуктов и реального сектора производства, что стимулирует рост предложения банковских продуктов, новых финансовых технологий и кредитной экспансии. Но у этого явления есть и другая сторона, а именно: классические банковские риски в условиях экономического роста могут принимать конкретные формы.

В условиях экономического роста классические банковские риски проявляются в недостаточной капитализации банков, в проникновении иностранного капитала, в неадекватном ценообразовании обеспечения, опережающем количестве транзакций по сравнению с состоянием платежной

системы, неадекватном накоплении капитала, секьюритизации активов, неверная структура активов и пассивов.

В этих условиях банку необходимо систематически увеличивать капитализацию, контролировать поддержание правильной структуры баланса, предотвращать появление важной валютной позиции, формировать инфраструктуру для проведения платежных операций и адекватно подходить к ценообразованию имущества, предлагаемого в качестве обеспечения.

Кризисные явления в экономике всегда выявляют скрытые конфликты и дисбалансы. Экономический кризис затрагивает все сферы жизни общества. Экономический кризис является наиболее глобальным проявлением проблем, состоящим из множества конкретных проявлений. Общий экономический кризис является результатом различных проблем в обществе - финансовых, социальных, политических.

В кризисной ситуации банковские риски проявляются в уменьшении денежных средств, увеличении задержек в банковской системе, притоке капитала, инфляции, нарушении активов и пассивов, обесценении залогового обеспечения и уменьшении капитала. В этих условиях необходимо специально управлять возникающими рисками. Мерами по управлению рисками на этапе экономического спада являются прямое управление капиталом банка и факторы, способствующие его уменьшению, противодействие росту задолженности, работа с обесценивающимися залогами, поддержание структуры активов и пассивов, закрытие валютной позиции и поддержание доверия в себе, в частности на межбанковском рынке.

Кроме того, я предлагаю реализовать в управлении банковскими рисками на различных этапах экономического цикла следующее:

- Оцифровка основных процессов. Упрощение, стандартизация и автоматизация являются ключом к снижению нефинансового риска и операционных расходов. С этой целью функция риска может помочь ускорить оцифровку основных процессов риска, таких как кредитные

заявки и андеррайтинг, обратившись к бизнесу с предложениями, вместо того, чтобы ждать, пока компании придут к ним. Повышение эффективности, превосходное качество обслуживания клиентов и увеличение продаж, вероятно, будут дополнительными преимуществами.

- Экспериментировать с передовой аналитикой и машинным обучением. В том же духе функции риска должны больше экспериментировать с аналитикой, особенно с машинным обучением, чтобы повысить точность своих прогностических моделей. Можно ожидать, что функции риска будут использовать эти модели для ряда целей, в том числе для выявления финансовых преступлений, кредитного андеррайтинга, систем раннего предупреждения и сборов в сегментах розничной торговли и малых и средних предприятий.
- Улучшить отчетность по рискам. Все более широкое регулирование и необходимость приспосабливаться к изменениям на рынке требуют быстрого принятия решений на основе фактов, что означает лучшую отчетность по рискам. Хотя нормативные требования уже сделали многое для улучшения качества данных, используемых в отчетах о рисках, и их своевременности, меньше внимания уделялось формату отчетов или тому, как их можно было бы лучше использовать для принятия решений. Замена бумажных отчетов интерактивными планшетными решениями, которые предоставляют информацию в режиме реального времени и позволяют пользователям выполнять анализ основных причин, позволит банкам быстрее принимать лучшие решения и быстрее выявлять потенциальные риски.
- Сотрудничать для оптимизации баланса. Учитывая регуляторные ограничения, состав баланса, возможно, важнее, чем когда-либо, для поддержания прибыльности. Функция риска может помочь оптимизировать структуру активов и пассивов баланса, работая с финансовыми и стратегическими функциями для рассмотрения различных экономических сценариев, регулирования и стратегического

выбора. Насколько подготовлен банк, например, если кредитный портфель будет сокращен или расширен? Такой анализ, оптимизированный с помощью аналитических инструментов, может помочь банкам найти способы повысить доходность собственного капитала на 50–400 базисных пунктов, при этом выполняя все нормативные требования.

- Создать сильную культуру управления рисками. Выявление, оценка и снижение риска должны стать частью повседневной работы всех сотрудников банка, а не только тех, кто выполняет функции риска. Благодаря автоматизации и более сложным аналитическим и техническим возможностям необходимо вмешательство человека для обеспечения надлежащего и этичного применения.

ИСПОЛЬЗОВАННАЯ ЛИТЕРАТУРА

На русском

1. Балдин К. В., Воробьев С. Н. (2012). «Риск-менеджмент». М.: ЮНИТИ-ДАНА. 511 стр.
2. Бартон Томас Л., Шенкир Уильям Г., Уокер Пол Л. (2008). «Риск-менеджмент: практика ведущих компаний». Пер. с англ. Москва: Вильямс. 208 стр.
3. Белоглазова Б. Н., Кроливецкая Л. П. (2011). «Банковское дело: организация деятельности коммерческого банка». М.: Юрайт. 422 стр.
4. Белозеров С. А., Мотовилов О. В. (2015). «Банковское дело». СПб: Проспект. - 408 стр.
5. Вулфел, Ч.Д. (2009). «Энциклопедия банковских рисков и финансов» / Ч.Д. Вульф. -. - 340 с.
6. Вяткин В.Н., Гамза В.А., Маевский Ф.В. (2018). «Риск-менеджмент». М.: Юрайт. - 365 с.
7. Гасанов Э. А. (2009). «Макроконцепции и модели экономического роста в условиях структурных трансформаций» (монография). Томск: ТУ СУР. – 194 стр.
8. Грюнинг Х. ван, Брайович Братанович С. (2007). «Анализ банковских рисков. Система оценки корпоративного управления и управления финансовым риском». М.: Деловая литература. - 304 стр.
9. Грязова А.Г. (2010) «Финансово-кредитный энциклопедический словарь»/ авт.- сост.. - М.: Финансы и статистика,.
- 10.Егорова, Е.Е. (2012) «Еще раз о сущности риска и системном подходе» / Е.Е. Егорова// Управление риском. -. - №2. - .9-12.
- 11.Ермасова Н.Б. (2008). «Риск-менеджмент организации». М.: Изд. центр ЕАОИ – 193 стр.
- 12.Ермасова, Н. Б (2010). «Проблемы эффективного управления рисками в условиях российского финансово-экономического кризиса» / Н. Б.

- Ермасова, С. В. Ермасов // Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет. № 7. - С. 3-11.
- 13.Ершов М. (2006) «Экономический рост: новые проблемы и риски». Журнал «Вопросы экономики», № 12, стр. 20-37.
- 14.Ковалев П.П. (2014). «Банковский риск-менеджмент». М.: Финансы и статистика. - 304 стр.
- 15.Коваленко О. Г., Медведева О. Е. (2014) «Банковские риски: сущность, классификация». Журнал «Вектор науки Тольяттинского государственного университета», №3 (25), стр. 340 - 344.
- 16.Коробова Г. Г. (2013). «Банковское дело»: учебное пособие. М.: Магистр. - 230 стр.
- 17.Костерина Т. М. (2014). «Банковское дело». М.: Юрайт. – 332 стр.
- 18.Лаврушин О.И., Валенцева Н.И. (2007). «Банковские риски». М.: КНОРУС. - 232 стр.
- 19.Ларионова И.В. и др. (2014). «Риск-менеджмент в коммерческом банке» (монография). М.: КНОРУС. - 456 стр.
- 20.Леонович Т. И. (2013). «Управление рисками в банковской деятельности». Минск: Дикта, Мисанта. - 136 с.
- 21.Лобач Л. С. (2016) «Банковские риски: теория и сущностные характеристики». Журнал «Новые технологии», № 3, стр.72-77.
- 22.Мамаева Л. Н. (2014). «Управление рисками в банковской деятельности»: учебное пособие. М.: Дашков и К. - 256 стр.
- 23.Пещанская, И.В (2010) Организация деятельности коммерческого банка: Учебное пособие / И.В. Пещанская // М.:ИНФРА-М. -. - 311 с.
- 24.Пикфорд Дж. (2004). «Управление рисками». Пер. с англ. М.: Вершина. - 352 стр.
- 25.Розанова, Е. (2009) «Матрица банковских рисков: перезагрузка» / Е. Розанова// Банковское дело, №7.
- 26.Севрук, В.Т. (2011) «Методы оценки и прогнозирования банковских рисков» / В.Т. Севрук. - Москва, Дело ЛТД., г. - 540 с.

- 27.Тобин Дж. (2010). «Денежная политика и экономический рост». Пер. с англ. М.: Кижный дом ЛИБРОКОМ. – 272 стр.
- 28.Толпыгина, Л.М. (2011) «Анализ деятельности коммерческого банка: учеб. Пособие» / Л.М. Толпыгина. - Иркутск: Изд-во БГУЭП,. - 292 с.
- 29.Уэрта де Сото Хесус. (2008). «Деньги, банковский кредит и экономические циклы». Челябинск: Социум. - 663+xiv стр.
- 30.Фомичев А. Н. (2016). «Риск-менеджмент». М.: Дашков и К°. – 372 стр.
- 31.Цапаев Д. (2004). «Комплексный риск - менеджмент в банке: внутренние рейтинги, лимиты и другие инструменты управления рисками». Журнал «Банковское обозрение». № 3. стр. 60-62.
- 32.Черновой Г.В. (2014). «Страхование и управление рисками». М.: Юрайт. - 768 с.
- 33.Шапкин А.С., Шапкин В.А. (2014). «Теория риска и моделирование рискованных ситуаций». М.: Дашков и К°. - 880 стр.

На английском

1. Alexander Carol. (2008). «Value-at-Risk Models». John Wiley & Sons, 494 p.
2. Bank for International Settlements (BIS) (2012). Progress Report on Basel III Implementation, Basel Committee on Banking Supervision.
3. Bessis J. (2010). «Risk Management in Banking». New York: Wiley, 821 p.
4. Boyd H. J. «The Theory of bank risk taking and competition revisited». The journal of finance, 2014, Vol. 3, p. 1329-1343.
5. Choudhry M. (2018). «An Introduction to Banking: Principles, Strategy and Risk Management». New York: Wiley, 569 p.
6. Committee on the Global Financial System (2017): “Repo market functioning”, *CGFS Papers*, no 59.
7. Cummins J.D., Trainar P. Securitization, Insurance, and Reinsurance, The Journal of Risk and Insurance, 2009, 76 (3), 463-492.
8. Cummins, J.D., Weiss, M.A. Convergence of Insurance and Financial Markets: Hybrid and Securitized Risk-Transfer Solutions, The Journal of Risk and

- Insurance, 2009, 76 (3), 493-545.
9. Dent, K and B Westwood. “Stress testing of banks: an introduction”, Bank of England, Quarterly Bulletin, 2016, no 3, pp 130–43.
 - 10.Dionne G. (2009). Structured Finance, Risk Management, and the Recent Financial Crisis, http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=1488767.
 - 11.Dionne G. (2013). Risk Management: History, Definition and Critique. Bibliothèque et Archives Canada
 - 12.Dionne G., Hammami K., Gauthier G., Maurice M., Simonato J.G. Default Risk in Corporate Yield Spreads, Financial Management , 2010, 39 (2), 707-731.
 - 13.European Central Bank (2016): “Risk assessment of the European Banking System”, December. European Systemic Risk Board (2016): “Market liquidity and market-making, October.
 - 14.European Central Bank (2016a): “Report on financial structures”, October.
 - 15.European Central Bank (2016c), “Financial integration and risk-sharing in a monetary union”, in Financial integration in Europe, April.
 - 16.European Central Bank (2017a): Financial Stability Review, May.
 - 17.Financial Stability Institute (2017): “Resolution of non-performing loans – policy options”, FSI Insights on policy implementation, no 3, October.
 - 18.Financial Stability Oversight Council (2016): Annual Report.
 - 19.Fink, K, U Krüger, B Meller and L Wong “The credit quality channel: modeling contagion in the interbank market”, Journal of Financial Stability, 2016, vol 25, pp 83–97.
 - 20.Griffin, B and E Sheedy (2017): “Risk governance, structures, culture, and behavior: a view from the inside”, Corporate Governance, An International Review, March.
 - 21.Klein, R.W. (2013). Insurance Market Regulation: Catastrophe Risk, Competition, and Systemic Risk, in Dionne, G. (Ed.) Handbook of Insurance, 2^d Edition, Springer, New York (forthcoming).
 - 22.MacMinn, R., Garven, R. (2013). On the Demand for Corporate Insurance –

Creating Value, in Dionne, G. (Ed.) Handbook of Insurance, 2^d Edition, Springer, New York (forthcoming).

23. Mamiza Haq, Richard A. Heaney. «Factors determined European banking risk». Journal of international financial markets, institutions and money. April 2, 2012, p. 696-718.
24. McKinsey & Company (2016): “Capital markets and investment banking: time for real change and bold actions”, Financial Services, September.\
25. Nijskens Rob, Wolf Wagner. «Credit risk transfer activities and systemic risk: How banks became less risky individually but posed greater risks to the financial system at the same time». Journal of banking and finance, 2013, Vol. 35, p. 1391-1398.
26. Parlour A. Christine «Laying off credit risk: Loan sales versus credit default swaps». Journal of Financial Economics, 2013, Vol.107, Issue 1, p. 25-45.
27. Reinhart C. and Reinhart V. “Financial crises, development and growth: a long- term perspective”, World Bank Economic Review, 2015 vol 29, no 1, pp 1–2
28. Saita Francesco. (2007). «Value at Risk and Bank Capital Management. Risk Adjusted Performances, Capital Management and Capital Allocation Decision Making». Academic Press. 280 p.
29. Tian W. (ed.) (2017). «Commercial Banking Risk Management: Regulation in the Wake of the Financial Crisis». Palgrave Macmillan US. 439 p.
30. Weiss, M.A., Qiu, J. (2008). The Journal of Risk and Insurance: A 75-Year Historical Perspective, Journal of Risk and Insurance 75 (2), 253-274.
31. Zhiguo He, Xiong Wei. «Rollover risk and credit risk». The journal of finance, 2012, Vol. LXVII, p. 391-429.

ПРИЛОЖЕНИЯ

Приложение 1

Sample of individual banks

Region/Country	#Banks	#G-SIBSs	Region/Country	#Banks	#G-SIBSs
Euro area	42	8	EMEs	65	4
Austria	2	0	Brazil	3	0
Belgium	3	0	China	17	4
Finland	1	0	Chinese Taipei	6	0
France	6	4	Hong Kong SAR	2	0
Germany	13	1	India	5	0
Ireland	2	0	Israel	2	0
Italy	6	1	Malaysia	2	0
Netherlands	3	1	Mexico	7	0
Spain	6	1	Qatar	1	0
Other Europe	18	7	Russia	2	0
Denmark	2	0	Saudi Arabia	1	0
Norway	1	0	South Africa	1	0
Sweden	4	1	South Korea	1	0
Switzerland	5	2	Turkey	2	0
United Kingdom	6	4	United Arab Emirates	2	0
United States	19	8	Venezuela	2	0
Other advanced	24	3			
Australia	4	0			
Canada	7	0			
Japan	13	3			
			Total	168	30

Banking system assets: share of GDP¹

In per cent

Annex Table 1.1

	2002	2004	2006	2008	2010	2012	2014	2016
Euro area			285	322	328	324	299	277
Belgium	282	306	343	359	310	280	275	261
France	238	257	326	384	392	402	395	388
Germany	292	294	300	311	324	301	268	250
Italy		157	186	212	205	217	209	200
Luxembourg	2,640	2,488	2,483	2,451	1,914	1,672	1,479	1,409
Netherlands	239	289	300	345	358	386	375	368
Spain	170	189	240	275	284	298	256	220
Other Europe								
Sweden	174	193	226	289	270	282	297	287
Switzerland	192	195	191	193	207	239	250	283
United Kingdom	327	380	451	531	502	466	384	392
United States	74	78	83	94	86	87	92	91
Other advanced								
Australia	127	147	166	216	196	199	229	246
Canada	88	95	98	112	125	134	117	134
Japan	144	139	141	159	169	187	196	204
Emerging markets								
Brazil	60	70	73	67	100	94	90	110
China	177	195	200	195	228	243	261	304
Hong Kong SAR	462	542	552	630	692	729	816	829
India	63	67	73	83	88	89	89	86
Korea	19	18	31	55	32	33	36	39
Mexico	32	31	33	36	37	37	38	42
Singapore		611	581	643	548	541	581	586

¹ Banking system assets are on a domestic or resident basis, except for Korea and China, which are on a consolidated basis. Source: National data, for further details see https://www.bis.org/publ/cgfs60/cgfs60_metadata.xlsx.

Banking system assets: share of total assets across CGFS membership¹

In per cent

Annex Table 1.2

	2006	2008	2010	2012	2014	2016
Euro area	41.7	43.5	38.8	35.6	31.2	26.5
Belgium	1.9	1.8	1.4	1.2	1.1	1.0
France	10.1	10.9	9.8	9.4	8.8	7.7
Germany	12.0	11.3	10.4	9.3	8.1	7.0
Italy	4.8	4.9	4.1	3.9	3.5	3.0
Luxembourg	1.4	1.3	1.0	0.8	0.8	0.7
Netherlands	3.1	3.2	2.8	2.7	2.5	2.2
Spain	4.0	4.4	3.8	3.5	2.7	2.2
Other Europe						
Sweden	1.3	1.3	1.3	1.4	1.3	1.2
Switzerland	1.1	1.1	1.2	1.4	1.4	1.5
United Kingdom	16.4	12.4	11.5	10.7	9.3	7.9
United States	14.5	14.1	12.1	12.0	13.6	14.3
Other advanced						
Australia	1.7	1.9	2.5	2.6	2.6	2.5
Canada	1.6	1.6	1.9	2.1	1.7	1.7
Japan	8.0	8.4	9.5	8.3	7.2	8.3
Emerging markets						
Brazil	1.0	1.2	2.1	2.0	1.9	1.7
China	7.2	9.4	13.3	17.9	23.1	27.4
Hong Kong SAR	1.4	1.4	1.5	1.6	2.0	2.2
India	0.8	0.8	1.2	1.2	1.4	1.5
Korea	1.7	1.3	1.4	1.5	1.6	1.6
Mexico	0.4	0.3	0.4	0.4	0.4	0.4
Singapore	1.1	1.2	1.3	1.4	1.5	1.4

¹ Total assets across CGFS membership calculated as the sum of all non-euro area countries and the euro area aggregate; for this reason numbers in this table do not sum up to 100%.

Source: National data, for further details see https://www.bis.org/publ/cgfs60/cgfs60_metadata.xlsx.

Список таблиц

Таблица 1. Классификация банковских рисков по основным видам	26
Таблица 2. Основные этапы в истории управления рисками	44
Таблица 3. Основные даты запуска деривативов и структурированных финансовых продуктов	46
Таблица 4. Базель III, нормативный капитал, 2019	55
Таблица 5. Средние позиции основного капитала банка в стресс-тесте	69

Список графиков

График 1. Цены на акции банков и CDS спреды	58
График 2. Экономический рост, кредит и процентные ставки	59
График 3. Небанковские финансы и финансовые учреждения	63
График 4. Активы банковской системы к ВВП	65
График 5. Структура банковского рынка	66
График 6. Крупные банки полностью внедрили нормативные нормативы Базеля II	69

Список рисунков

Рисунок 1. Важные даты в Базельском регулировании	51
Рисунок 2. Антикризисное управление на различных фазах экономического цикла	76