Трифонов, Дмитрий Анатольевич. Методология и механизмы портфельного управления в коммерческом банке : диссертация ... доктора экономических наук : 08.00.10 / Трифонов Дмитрий Анатольевич; [Место защиты: Саратовский государственный социально-экономический университет].- Саратов, 2011.- 329 с.: ил.

**Содержание к диссертации**

Введение

**Глава 1. Теоретические основы портфельного управления в банковской деятельности 20**

1.1. Портфельные подходы в управлении банком, их содержание и эволюция 20

1.2. Банковский портфельный менеджмент и его место в системе управления деятельностью банка 50

1.3. Риски, доходность и ликвидность в рамках портфельной концепции управления коммерческим банком 62

**Глава 2. Методология портфельного управления в коммерческом банке 87**

2.1. Принципы банковского портфельного управления 87

2.2. Методы управления портфелями активов и пассивов коммерческого банка 100

2.3. Система внешнего регулирования банковской деятельности с позиций реализации портфельного подхода в управлении коммерческим банком 109

**Глава 3. Портфельный подход в управлении пассивами коммерческого банка 118**

3.1. Оценка состояния и развития портфелей пассивов российских банков 118

3.2. Реализация портфельного подхода в управлении пассивами коммерческого банка 132

3.3. Пути совершенствования управления портфелем пассивов коммерческого банка в современных условиях 182

**Глава 4. Портфельный подход в управлении активами коммерческого банка 197**

4.1. Оценка состояния и развития портфелей активов в российских и зарубежных банках 197

4.2. Механизмы и инструменты управления портфелями банковских активов 211

4.3. Пути совершенствования управления портфелем активов коммерческого банка в современных условиях 221

**Глава 5. Стратегия и модель сбалансированного портфельного управления активами и пассивами коммерческого банка 244**

5.1. Содержание и выбор стратегии портфельного управления в коммерческом банке 244

5.2. Модель сбалансированного управления портфелями активов и пассивов коммерческого банка 273

Заключение 307

Список использованных источников 338

Приложения 361

**Введение к работе**

Актуальность темы исследования. На сегодняшний день нельзя дать однозначную оценку текущей ситуации в отечественном банковском секторе. С одной стороны, банковская система России демонстрирует выход на положительную динамику по многим показателям, постепенно восстанавливаясь после глобального экономического кризиса 2008-2009 гг. По данным Банка России за 2010 год российскими банками был поставлен рекорд по размеру полученной прибыли (550 млрд руб.), при этом активы банковского сектора увеличились на 14,9%, капитал кредитных организаций вырос на 2,4%, остатки средств на счетах клиентов - на 23,1%; объем кредитов, предоставленных физическим лицам, за год увеличился на 14,3%. Опубликованные официальные данные говорят о том, что коллапс банковской системы уже предотвращен и меры антикризисной поддержки, проводимые государством, возымели положительное действие.

С другой стороны, высокие риски сохраняются во всех сферах банковской деятельности, и лишь банки с государственным участием могут считать себя сколько-нибудь застрахованными от банкротства. В банковской отрасли накопилось много нерешенных проблем с кредитованием и финансированием, появились новые угрозы, связанные с состоянием мировой экономики и вмешательством государства в дела банковского сектора:

Во-первых, на банковский сектор оказывают негативное влияние сохраняющиеся структурные диспропорции в экономике России. Преобладающее развитие нескольких отраслей не позволяет банкам создать диверсифицированную ресурсную базу, формирует ограниченный круг отечественных надежных заемщиков.

Во-вторых, следствием глобального финансового кризиса стал беспрецедентный для банковской сферы России портфель проблемных кредитов. Значительная часть проблем при этом носит скрытый характер в силу того, что кредитование нефинансовых организаций и частных лиц в посткризисные годы во многом было связано с рефинансированием и реструктуризацией ранее выданные займов.

В-третьих, стремление государства спасти банки от финансового кризиса, безусловно, предотвратило коллапс системы, но привело к значительной политизации банковского сектора и усилению в нём монопольных тенденций. В результате существенно возрос системный риск, когда ухудшение финансового положения одного из банков может привести к дезорганизации всего банковского сектора.

В-четвертых, вследствие невосстановившейся рентабельности и высокого долгового бремени части отраслей, отсутствия уверенности населения в устойчивости роста доходов в ближайшем будущем ожидается умеренная динамика спроса на кредит. Даже в случае оживления потребительского и инвестиционного спроса банки не смогут, как в докризисный период, быстро наращивать заимствования из-за значительной накопленной долговой нагрузки и понизившегося кредитного рейтинга России.

В-пятых, под влиянием глобального экономического кризиса произошло резкое падение показателей роста банковских систем большинства развитых стран, ряд государств еврозоны оказались на грани дефолта, обнажились значительные валютные противоречия между ведущими странами мира, а общепризнанные мировые валюты оказались в фактической зависимости от китайского юаня. Все это свидетельствует о турбулентности на мировых финансовых рынках и неустойчивом состоянии мировой экономики.

Кроме того, затянувшиеся военные конфликты в ряде нефтедобывающих стран Северной Африки и Ближнего Востока, череда "арабских революций", участившиеся природные катаклизмы говорят о том, что экономические, социальные и политические кризисы становятся нормой настоящего времени.

В условиях современной неустойчивости экономики вопросы результативного управления в банковской сфере встают исключительно остро. При ограниченном доступе банков к ресурсам и нарастании рисков при размещении активов успешно вести свою деятельность смогут только те банки, которые сумеют внедрить подходы, повышающие научную обоснованность принятия решений. Однако эффективность банковского менеджмента остается невысокой. Проблемы недостаточной диверсификации банковской деятельности, плохая координация управления эффективностью, рисками и ликвидностью, зависимость от источников ресурсов, чувствительных к изменениям рыночной конъюнктуры и факторов доверия к банковской системе в целом свидетельствуют, что менеджменту в современных российских банков не хватает научной базы, стратегического видения и комплексного подхода к управлению активами и пассивами.

Наука накопила достаточно знаний о методологии, способах и приемах управления банковской деятельностью в условиях повышенных рисков. Очевидно, что бороться с возрастающими рисками современной банковской деятельности нужно всеми доступными средствами, в том числе и инструментами портфельного управления, имеющего мощный потенциал и преимущества перед другими, поскольку разрабатывалось именно для целей управления рисками. В этой связи применение и совершенствование портфельной концепции управления коммерческим банком становится объективной необходимостью, а разработка адекватного инструментария управления банковским портфелем приобретает не только теоретическое, но и большое практическое значение.

Степень научной разработанности проблемы. Проблемы формирования портфеля и реализации рисков, в том числе банковских, традиционно находились и находятся в центре теоретических исследований и практических работ таких известных зарубежных специалистов, как Э. Альтман, Т. Боулер, Б. Брайович, С. Браттанович, М. Бэтс, Э. Гилл, Х. Грюнинг, Э. Долан, Ф. Джорион, П. Косси, Р. Коттер, Б. Марк, Г. Марковиц, Р. Мертон, Э. Найман, Р. Портер, Э. Рид, Р. Робинсон, Р. Рэдхед, Д. Синки, Р. Смит, П. Роуз, М. Томас, Д. Хорн, Д. Ширефф и др.

В России изучением портфельного подхода к управлению различными видами активов и пассивов коммерческого банка занимались Г.Н. Белоглазова

Н.И. Валенцева, А.Ю. Казак, И.А. Кох, К.В. Кочмола, Л.П. Кроливецкая, О.И. Лаврушин, И.В. Ларионова, И.Д. Мамонова, Ю.С. Масленченков, И.А. Никонова, Р.Г. Ольхова, Г.С. Панова, Ю.В. Рожков, В.Т. Севрук, А.М. Тавасиев, Е.Б. Ширинская и другие. Теоретическая глубина и комплексный подход к рассмотрению всей гаммы проблем функционирования как банковской системы в целом, так и отдельного коммерческого банка, отличают представителей российской банковской школы.

Помимо фундаментальных трудов отдельные вопросы управления частными портфелями банковских активов и пассивов нашли отражение в работах И.Т. Балабанова, А.Н. Буренина, М.В. Гончаровой, В.Э. Евдокимовой, Л.В. Ильиной, Л.Г. Кравец, С.Н. Кабушкина, Ю.Е. Копченко, Г.Г. Коробовой, Ю.И. Коробова, М.С. Марамыгина, Я.М. Миркина, С.Р. Моисеева, И.А. Никоно- вой, Т.В. Осипенко, Л.В. Погорелова, Л.В. Помазановой, Е.М. Поповой, А.Н. Предтеченского, П.А. Ракшина, Ю.Ю. Русанова, М.З. Сабирова, А.Ю. Симановского, Д.А. Чичуленкова и др.

Первые попытки адаптации теории портфеля к банковскому делу были достаточно стройными в классическом понимании, но слишком ограниченными и сложными для практического использования. В дальнейшем разработка портфельных подходов велась по отдельными направлениям банковской деятельности и в основном применительно к таким портфелям банка как кредиты и вложения в ценные бумаги. При этом целостная теория портфельного управления активами и пассивами в российских банках не была разработана, а количество самостоятельных публикаций на эту тему ограничено. Кроме того, современная ситуация в стране и мире вызывает потребность в ревизии ранее построенных экономических моделей, рассчитанных преимущественно на растущий, а не на падающий рынок.

Недостаточная разработанность проблем портфельного управления в банках и важность поиска путей совершенствования банковского менеджмента предопределили выбор темы, а также цели, задачи и структуру настоящего диссертационного исследования.

Цель диссертационного исследования. Основная цель проведенного исследования состояла в развитии теоретических основ, методологии и механизмов банковского портфельного управления, а также выработке практических рекомендаций по совершенствованию системы управления портфелями активов и пассивов в российских коммерческих банках.

Задачи исследования. В соответствии с целью диссертационного исследования автором поставлены следующие задачи теоретического и прикладного характера:

1. исследовать портфельные подходы в банковском менеджменте, их содержание и эволюцию;
2. выявить особенности портфельного управления в коммерческом банке и его место в системе управления банковской деятельностью;
3. раскрыть основные механизмы реализации портфельной концепции в управлении коммерческим банком;
4. изучить место и роль категорий риска, доходности и ликвидности в рамках портфельной концепции управления коммерческим банком;
5. сформулировать принципы банковского портфельного управления и определить специфику их реализации применительно к современным российским условиям;
6. идентифицировать методы управления портфелями активов и пассивов коммерческого банка;
7. обобщить опыт внешнего регулирования банковской деятельности с позиций реализации портфельного подхода;
8. дать характеристику содержания и форм портфельного управлении пассивами коммерческого банка;
9. осуществить оценку состояния и развития портфелей пассивов в российских банках;
10. определить пути совершенствования управления пассивами российских банков на основе реализации портфельной концепции;
11. дать оценку современной системы управления активами отечественных кредитных организаций;
12. разработать методологию результативного применения механизмов и инструментов управления портфелями банковских активов;
13. определить пути совершенствования управления портфелем активов коммерческого банка в современных условиях;
14. предложить основы формирования эффективной стратегии управления различными типами портфелей коммерческого банка;
15. разработать и обосновать концептуальную модель сбалансированного портфельного управления активами и пассивами коммерческого банка.

Предметом исследования являются экономические отношения, складывающиеся в процессе управления портфелями активов и пассивов в коммерческих банках страны.

Объектом исследования стала деятельность российских коммерческих банков в процессе управления активами и пассивами.

Теоретической и методической основой исследования выступили научные труды ведущих отечественных и зарубежных ученых и специалистов в области общей теории менеджмента, банковского и финансового менеджмента, банковского дела. В ходе исследования использованы системный подход к анализу изучаемых процессов и явлений, методы статистического и экспертного анализа, метод диалектического материализма, метод научной абстракции, диалектики общего, особенного и единичного, классификации и группировки. Применение в иерархических схемах различных методов научного исследования направлено на обеспечение достоверности результатов проведенного анализа, адекватности разработанных методик, моделей и алгоритмов, аргументированности сделанных выводов.

Информационную базу исследования составили нормативно-правовые акты Российской Федерации, Центрального банка РФ, публикации международных финансовых организаций, официальные материалы государственных органов, статистические данные зарубежных и российских источников, периодических изданий и научных публикаций, а также данные финансовых отчетов отдельных коммерческих банков.

Научная новизна исследования. Научная новизна диссертационного исследования в целом заключается в том, что в нем предложена целостная концепция управления портфелями активов и пассивов в современном российском коммерческом банке на основе разработки теории и методологии портфельного менеджмента и развития механизмов его реализации в рамках общей системы управления банковской деятельностью.

Наиболее важными научными результатами работы при этом стали следующие:

1. Обобщены, уточнены и развиты на комплексной основе положения теории портфельного управления применительно к специфике банковской деятельности, в том числе:

1. обобщены и систематизированы вопросы происхождения и развития портфельной теории, раскрыты содержание и взаимосвязь её структурных элементов и выдвинут тезис, что в основе портфельной теории лежит особая модель постановки и решения проблем, предполагающая признание рисков операций с ценными бумагами неизбежными и предлагающая управлять ими посредством диверсификации;
2. сформулирована дилемма применения портфельной теории в управлении банковскими активами и пассивами, в силу которой банковская деятельность допускает и предполагает необходимость использования разработанной в теории портфеля модели постановки и решения проблем управления риском, но исключает возможность применения вытекающей из данной теории финансовой стратегии "создавай и перепродавай" (для традиционной банковской деятельности характерна иная модель - "создавай и удерживай"), что предполагает существенную модификацию портфельной теории для целей управлении активами и пассивами банка;
3. предложена трактовка и раскрыто содержание термина "портфельный подход" для характеристики способов применения положений портфельной теории в управлении банковскими портфелями активов и пассивов и определена совокупность приемов, инструментов и средств, необходимых для реализации такого управления;
4. выявлена специфика портфельного подхода, который, в отличие от других применяемых в банковском управлении подходов (ситуативного, системного, индивидуального, потокового и др.), предполагает формализацию характеристик управляемого процесса на основе выделения объектов по принципу однородности с последующим их объединением в группы (портфели), что дает возможность рассматривать разнородные объекты как один объект и воздействовать на то общее, что их объединяет, с выходом на целевую функцию и последующей оптимизацией, допуская при этом частные отклонения в поведении управляемого объекта ради соблюдения общего;
5. предложена авторская трактовка банковских портфелей как отдельных групп требований или обязательств банка, которые имеют общие характеристики риска, доходности или ликвидности, специально выделяются из совокупности активов или пассивов банка в целях оптимизации их общей структуры и управляются в дальнейшем как единый объект; раскрыты видовой состав и структура совокупного банковского портфеля активов и пассивов и его субпортфелей, в составе которых выделены депозитный портфель, портфель межбанковских займов, портфель долевых и долговых собственных обязательств банка, кредитный портфель, портфель участия, портфель вложений в ценные бумаги, портфель ликвидности и портфели внебалансовых обязательств и требований;
6. доказан тезис, что исходная пробл
7. дано теоретическое обоснование постановки и решения задачи нахождения оптимума в соотношении риска, ликвидности и доходности банковских активов и пассивов, раскрыт состав необходимых для решения этой задачи инструментов, оценены их возможности и ограничения применительно к специфике задач банковского менеджмента.
   1. Сформулированы и конкретизированы принципы и методы банковского портфельного управления, раскрыты направления и средства реализации портфельного подхода в системе регулирования банковской деятельностью и, в частности:

выделены принципы банковского портфельного управления, к числу которых отнесены принципы оптимальности принимаемых решений и их стратегической направленности, разнообразия состава управляемых портфелей и инструментов управления ими, управления портфелем как единым объектом, взаимной компенсации целей и управления преимущественно потерями;

идентифицированы и систематизированы методы портфельного управления, в составе которых выделены методы, зародившиеся и получившие развитие в рамках портфельной теории - методы диверсификации, объединения и поглощения риска, и методы, имеющие общий характер - долевого участия в рисках, сегментации, компенсации, хеджирования, секъюритизации и лимитирования; определена специфика реализации указанных методов в банковской деятельности;

сформулированы основные положения концепции внешнего регулирования деятельности банков в аспекте реализации портфельных подходов в управлении этой деятельностью; обосновано представление данной системы как двухуровневой, в рамках которой на мезоуровне регулируются условия вхождения в банковскую отрасль и виды банковской деятельности, что дает возможность задать общие параметры совокупного портфеля активов и пассивов банковской системы, а на микроуровне - объектом регулирования выступают частные портфели отдельных коммерческих банков и регулирование осуществляется через систему требований к портфельному менеджменту в кредитных организациях в части структуры банковских портфелей, их качества и организации управления отдельными портфелями.

Раскрыт портфельный подход в управлении пассивами кредитной организации, разработаны вопросы методологии его осуществления и даны предложения по развитию применяемых в данной сфере портфельных методов, в том числе:

дана оценка портфелей банковских пассивов, современное состояние которых характеризуется количественными (рост требований к величине собственных средств коммерческих банков; сохраняющаяся ориентация банков в источниках привлечения на вклады населения; невосстановившийся до докризисного уровня объем заимствований на внутреннем рынке межбанковских кредитов; отсутствие роста недепозитных источников финансирования банковской деятельности) и качественными параметрами (высокий риск концентрации портфелей пассивов; неразвитость инструментов банковских заимствований на открытом рынке; недоиспользование капитала банков страны), что в целом свидетельствует об имеющихся диспропорциях в составе портфелей банковских пассивов с позиций их объема и временной структуры;

выделены факторы негативных явлений в состоянии портфелей пассивов российских коммерческих банков: посткризисная стагнация российского финансового рынка и ограниченные возможности обращения на международные рынки в силу понизившегося кредитного рейтинга России; незавершившийся в стране переход к новым методам денежно-кредитного регулирования; отсутствие увязки используемых мер банковского надзора и регулятивных требований с экономической ситуацией в стране и стадиями экономического цикла; несовершенство государственной политики поддержки избранных банков и ограниченность такой помощи для других кредитных учреждений; ориентированность внутрибанковского управления пассивами преимущественно на соблюдение пруденциальных норм в ущерб решению задачи повышения эффективности собственной политики в области привлечения средств;

раскрыто содержание механизмов реализации портфельных подходов в управлении банковскими пассивами, при этом обоснован подчиненный по отношению к управлению активами характер его целей и доказано, что принципиальный алгоритм осуществления процедур портфельного менеджмента, связанный с поиском оптимума в соотношении риск-доходность-ликвидность путем распределения портфелей активов, в управлении пассивами существенно трансформируется и оптимальный состав портфелей пассивов определяется с позиций их срочной, стоимостной и рисковой структуры;

системно представлены направления применения портфельного подхода в управлении пассивами, связанные с формированием фондов обязательных резервов и страхования депозитов в определенном проценте от величины привлеченных средств, с поддержанием запасов ликвидных резервов в зависимости от состава и состояния портфелей депозитов, с созданием запасов резервного капитала из прибыли на случай необходимости дополнительного заимствования в других банках, с формированием процентных ставок по привлеченным ресурсам по методу общего фонда средств и проведением дифференцированной ценовой политики в отношении различных групп пассивов, с установлением на уровне портфелей пассивов ограничений на их размер, структуру и величину процентных ставок;

предложен комплекс мер по улучшению состояния портфелей пассивов российских банков и стимулированию их роста, предусматривающий обеспечение равных условий получения господдержки для всех действующих коммерческих банков, реализацию мероприятий, направленных на повышение капитализации средних и малых банков, расширение действующих границ системы страхования вкладов; внедрение новых депозитных продуктов, способствующих решению проблемы формирования длинных пассивов.

4. Детализирован и дополнен портфельный подход в управлении активами коммерческого банка, определены его приоритеты и разработаны методологические вопросы развития практики портфельного управления в российском коммерческом банке, в том числе:

* 1. раскрыты общие тенденции, определяющие современное состояние портфелей активов российских коммерческих банков и, в частности, выделены такие негативные тенденции, как: сохраняющаяся высокая волатильность состава портфелей; агрессивный характер роста портфелей банковских активов и преобладание в нем экстенсивных факторов; нарастающая дифференциация состава и объема портфелей банков различного типа; усиливающая концентрация доходных активов в кредитных вложениях в ущерб другим видам вложений; снижение качества активов; остающаяся завышенной (по сравнению с платежеспособным спросом) цена основной составляющей активов - кредитов;
  2. дана оценка уровня портфельного управления в российских коммерческих банках и сделан вывод, что недостаточная сбалансированность структуры активов и высокая концентрация рисков внутри портфелей в значительной степени являются следствием низкого качества банковского портфельного менеджмента, для которого присущи разобщенный характер управления различными портфелями, отсутствие продвинутых методик оценки рисков на основе собственной статистики потерь и внутренних кредитных рейтингов, ориентация в применении инструментов покрытия риска в ущерб инструментам его предупреждения и распределения;
  3. раскрыты особенности механизмов банковского портфельного управления активами, в составе которых помимо традиционно рассматриваемых механизмов оценки качества портфелей и контроля их заданных параметров, выделен механизм конструирования портфеля, и предложены необходимые для его реализации методические подходы и алгоритм определения приемлемого уровня диверсификации портфеля банковских активов исходя из нормативов деятельности, задаваемых Банком России, а также определены необходимые в целях обеспечения такого уровня диверсификации параметры лимитной политики коммерческого банка;
  4. обоснована необходимость и разработан особый механизм реализации портфельного подхода при управлении проблемными активами, обеспечивающий возможность управлять проблемными активами как с точки зрения ограничения рисков, так и урегулирования реализованных потерь;
  5. обобщены, систематизированы и представлены в комплексе основные направления и меры совершенствования портфельных подходов к банковскому управлению активами, включая развитие банковской инфраструктуры (расширение сети бюро кредитных историй, создание банков плохих долгов и агентств по управлению проблемными активами, развитие коллекторских агентств), совершенствование риск-менеджмента (применение современных методик оценки рисков и прогнозирования банкротств, использование приемов стресс-тестирования состояния и развития банковских портфелей, внедрение новых инструментов хеджирования рисков и секьюритизации активов), диверсификацию банковской деятельности путем внедрения новых банковских технологий и расширения состава банковских продуктов (кредитные деривативы, доверительное управление, синдицированные кредиты).

5. Разработаны концептуальные подходы к формированию стратегии и реализации модели сбалансированного портфельного управления активами и пассивами коммерческого банка и, в частности:

* 1. произведена классификация существующих видов, типов и форм банковских стратегий, в рамках которой дана авторская трактовка стратегии коммерческого банка как системы долгосрочных целей деятельности кредитной организации, а также методов, средств, организационных механизмов и инструментов их достижения в условиях нестабильности внешней среды и ограниченности ресурсов;
  2. определено место стратегии сбалансированного управления активами и пассивами в системе корпоративных стратегий банка и доказан ее вторичный характер как одного из инструментов практической реализации финансовой стратегии путем необходимого распределения и согласования активов и пассивов банка по их срочной и стоимостной структуре;
  3. предложены подходы к выбору приоритетов стратегии сбалансированного управления активами и пассивами, основанной на принципе фокусирования, и обоснован организационный механизм управления активами и пассивами банка, позволяющий реализовать данную стратегию;
  4. разработана принципиальная модель сбалансированного управления портфелем активов и пассивов банка исходя из целей формируемого портфеля, в основу которой положен интегральный показатель общей рентабельности активов ROA и точки безубыточности каждого из частных портфелей;
  5. оценены возможности и даны предложения по реализации разработанной модели сбалансированного управления портфелем активов и пассивов в крупном коммерческом банке с помощью приемов бюджетирования и трансфертного ценообразования;
  6. комплексно охарактеризованы возможности и ограничения использования в портфельном управлении широко известных за рубежом методов управления ликвидностью на основе показателей ликвидности, структуры пассивов и "разрыва ликвидности" и даны рекомендации по применению в целях скоординированного управления портфелями активов и пассивов банка коэффициентного метода;
  7. разработана многоуровневая система идентификации, измерения, мониторинга и контроля рисков портфелей, способствующая обеспечению принятия банком в процессе деятельности сбалансированных решений в области управления портфелями активов и пассивов.

Теоретическая и практическая значимость исследования. Теоретическая значимость выполненного соискателем диссертационного исследования состоит в развитии теории и методологии портфельного менеджмента в коммерческом банке, в углубленной разработке новых научных положений и подходов к управлению портфелями банковских активов и пассивов. Теоретические результаты, представленные в диссертационной работе, составляют методологическую основу общей концепции реализации портфельных подходов в банковской деятельности и могут служить отправной точкой для продолжения исследований в данном направлении.

Практическая значимость исследования заключается в том, что авторские теоретические разработки доведены до конкретных методических и практических предложений, которые могут внести свой вклад в укрепление финансового сектора современной России. Обоснованные автором пути совершенствования банковского портфельного управления направлены на повышение устойчивости банковской системы России и повышение её конкурентоспособности, а также на создание необходимых условий для реализации экономической политики государства. Представленные в диссертации разработки могут быть широко использованы коммерческими банками страны, а также органами банковского надзора и государственной власти для целей управления банковской деятельностью, повышения роли банковской системы страны и укрепления доверия к ней со стороны общества.

Апробация и внедрение результатов исследования. Теоретические положения и практические выводы диссертационной работы обсуждались на 19 научно - практических конференциях по проблемам развития банковского дела в России и Украине, проходивших в 2008-2011 гг. в Москве, Саратове, Волгограде, Новосибирске, Тюмени, Марксе, Балаково и Севастополе.

Наиболее существенные положения и результаты исследования нашли свое отражение в 54 работах общим объемом 71,1 п.л., в том числе 4 авторских монографиях и 17 статьях в журналах из перечня Высшей аттестационной комиссии.

Практические результаты исследования, модели и методы, разработанные в диссертации, были использованы в деятельности Главного управления ЦБ РФ по Саратовской области, ОАО Банк "Открытие" (г. Москва), ЗАО АКБ "Экспресс- Волга" (г. Саратов), ОАО "НВК-банк" (г. Саратов), ОАО "Нордеа Банк" (г. Москва), ОАО АКБ "Инвестторгбанк" (г. Москва). Основные теоретические положения диссертации используются в учебном процессе в Саратовском государственном социально-экономическом университете при преподавании курсов "Финансы и кредит", "Банковский менеджмент", "Организация деятельности коммерческого банка". Практическое использование результатов исследования подтверждено справками о внедрении.

Структура диссертационной работы. Работа имеет следующую структуру, определенную логикой анализа взаимосвязанных аспектов изучаемого предмета и совокупностью решаемых задач:

Введение

## Банковский портфельный менеджмент и его место в системе управления деятельностью банка

Исследование теоретических основ управления банковским портфелем связано не только с развитием подходов, вытекающих из теории портфеля, но и с изучением характерных особенностей портфельного управления в кредитной организации.

Для выяснения специфики портфельного управления в коммерческом банке первоначально необходимо уточнить смысл самого понятия - "управление".

Так, толковый словарь русского языка В.И. Даля предлагает следующее определение: "Управлять - править, давать ход, направление; успешно распоряжаться; приводить в порядок" .

Аналогичное определение дается в словаре СИ. Ожегова и Н.Ю. Шведовой: "Управлять - направлять ход, движение кого (чего) - ни-будь; руководить, направлять деятельность, действия кого (чего) - нибудь" .

В большой советской энциклопедии отмечается следующее: "Управление - элемент, функция организованных систем различной природы, обеспечивающая сохранение их определенной структуры, поддержание режима деятельности, реализацию программы, цели деятельности" .

В современном англо-русском словаре банковской терминологии дается следующее определение управления: "Управление (англ. - management) -планирование, организация, руководство и контроль деятельности банка или фирмы для того, чтобы достигать намечаемых целей; использование людей и ресурсов для достижения определенных целей" .

В Большом экономическом словаре под редакцией А.Н. Азрилияна под управлением понимается "...процесс планирования, организации, мотивации и контроля, необходимый для того, чтобы сформулировать и достичь целей организации .

В книге У. Никельса и Д. Макхью "Постижение бизнеса" управление определяется как "...процесс реализации целей посредством планирования, организации, руководства и контроля за людскими и прочими ресурсами организации" .

Во всех этих определениях справедливо обращается внимание на целенаправленные действия субъекта управления, перечисляются основные этапы этого процесса, коими являются: планирование; организация; регулирование; оценка; анализ; контроль. Остановимся на них подробнее.

Планирование. Портфельная концепция предполагает систематический подход к формированию портфеля, первым шагом на пути к которому является планирование.

В экономической литературе планирование рассматривается в широком и узком смысле. Планирование в широком смысле представляет собой процесс принятия и организации выполнения управленческих решений, связанных с будущими событиями, на основе их систематической подготовки, включающей мониторинг и анализ результатов выполнения ранее принятых планов, оценку постоянно изменяющейся рыночной ситуации, изучения потребностей реальных и потенциальных клиентов банка и стратегических задач, ко-торые учредители ставят перед банковской организацией . Планирование в узком смысле определяют как систематическую подготовку решений, связанных с будущим банковской организации. В данном случае планирование не затрагивает сферу принятия решений и организацию их выполнения.

В любом случае планирование решает задачу определения целей развития банка и конкретных путей их реализации на различных уровнях детализации и временных отрезках его деятельности. Оно представляет собой многоуровневую деятельность, включающую определение миссии банка1 (она во многом будет определять целевые установки в области управления активами и пассивами), стратегическое планирование (идеи, концепции, цели управления и подходы к формированию и функционированию портфеля), тактическое планирование (определение мероприятий и задач по выполнению стратегии) и финансовое планирование (разработка бюджетов, конкретных нормативов, показателей).

Проведенные ранее исследования показали, что в большинстве российских коммерческих банков руководство ориентировано на решение текущих, а не стратегических задач". В этой связи представляется необходимым использование отечественными банками такого зарубежного опыта, как определение миссии, стратегическое (долгосрочное) планирование на основе понимания возможностей банка и мониторинга рыночной ситуации. Важную роль при этом играет определение целей портфеля.

В качестве целей могут быть избраны следующие показатели: увеличение стоимости портфеля, объем портфеля и его совокупная доходность/рентабельность, структура портфеля по различным критериям (рискованность, уровень диверсификации, применяемые инструменты, обслуживаемые группы клиентов и др.), значения коэффициентов, характеризующих качество портфеля, доля банка в конкретных рыночных сегментах. Увеличение стоимости портфеля представляет собой интегральную целевую установку, на достижение которой направлены все остальные цели .

## Методы управления портфелями активов и пассивов коммерческого банка

Наряду с принципами портфельного управления исследование методов его осуществления является важной составной частью методологии портфельного управления в коммерческом банке.

В общем смысле метод - это способ практического осуществления чего-либо; достижения цели, решения конкретной задачи1; способ построения системы; совокупность приемов и операций практического и теоретического освоения действительности".

Современная система методов, известных науке, разнообразна. Различают экспериментальные и теоретические, эвристические и алгоритмические, количественные и качественные, детерминистские и вероятностные методы исследования. Разнообразие сфер человеческой деятельности и их специфика требует конкретизации общих методов к конкретным условиям и задачам, что предполагает разработку методов, адекватных особенностям каждого изучаемого объекта. В то же время при многообразии методов, направленных на решение одной и той же задачи разными способами, неизбежно возникает проблема их взаимосвязи и систематизации" .

Все это в равной степени относится к методам, присущим портфельному управлению. Проблема состоит в том, что до сегодняшнего момента отсутствует какое-либо целостное представление о совокупности методов, использование которых на практике позволило бы разработать комплексную модель управления банковским портфелем, адаптированную к современным условиям.

Основополагающим методом и главным отличительным признаком портфельного управления бесспорно является диверсификация. Стратегическая роль диверсификации является ключевой в концепции автора портфельной теории Г. Марковица, который одним из первых привлек внимание к ней как способу минимизации риска , доказав, что "... инвесторы могут уменьшить стандартное отклонение доходности портфеля, включая в него акции, цены на которые меняются по-разному"". "Диверсификация, -утверждал Г. Марковиц, - это здравая политика. Рекомендации, игнорирующие незаменимость политики диверсификации, должны быть отброшены и как гипотезы, и как правила поведения. Следуя стратегии лучшей из худших сделок - диверсифицируя, вместо того чтобы пытаться сорвать банк, - инвестор по крайней мере повышает свои шансы выжить"3.

Современные банки как сложные финансовые институты действуют в различных отраслях финансового рынка и экономики в целом, разнообразят операции по привлечению и размещению денежных средств, расширяют ассортимент предоставляемых клиентам продуктов и услуг. Таким образом, диверсификация является важнейшим методом в деятельности банков.

Но процесс диверсификации в банковской деятельности носит сложный и противоречивый характер. Поиск новых источников доходов сопряжен со значительными затратами, распылением ресурсов, отвлечением их от использования в традиционных доходоприносящих операциях. При этом не ясны перспективы получения доходов в новых сферах деятельности. Затрачиваются значительные усилия на обеспечение готовности выполнять целый ряд новых и прогрессивных видов услуг, выгодных как банку, так и его клиентам, однако эта готовность остается зачастую невостребованной из-за отсутствия спроса.

В последние годы диверсификация банковской деятельности в России осуществлялась по следующим основным направлениям: диверсификация форм и методов привлечения денежных средств на внутреннем рынке. Банки активно диверсифицируют операции по привлечению денежных средств: расширяют набор выпускаемых долговых обязательств, варьируя их номиналом, условиями приобретения и погашения; развивают систему операций по доверительному управлению средствами клиентов, по работе с депозитами юридических и физических лиц; диверсификация банковских активов, т.е. размещение их среди возможно большего числа заемщиков с целью сокращения кредитного риска, связанного с неспособностью отдельных заемщиков вернуть кредит; вложение средств в активы различной срочности, различного месторасположения, в разные отрасли деятельности; диверсификация валютных резервов банков путем включения в них (резервы) разных иностранных валют с целью бесперебойного обеспечения расчетов и защиты их от валютных рисков; диверсификация вложений в ценные бумаги, т.е. распределение имеющегося капитала на покупку разных ценных бумаг по видам, отраслям, срокам погашения с целью снижения экономических рисков; расширение ассортимента предоставляемых клиентам продуктов и услуг. Ведется работа по предоставлению таких видов услуг, как доверительное управление средствами юридических и физических лиц, сопровождение экспортных контрактов, бухгалтерский и юридический консалтинг и др.; активное продвижение банков в регионы, выход за рамки национальных границ и создание конгломератов дочерних фирм с целью диверсификации банковского обслуживания (географическая и международная диверсификация), что позволяет создать эффективную инфраструктуру для привлечения дополнительных денежных ресурсов, расширить клиентскую базу за счет приобретения новых рентабельных и надежных заемщиков (подробная характеристика перечисленных направлений диверсификации банковской деятельности представлена в приложении 4).

Причин, побуждающих банки к диверсификации, несколько. Основная -необходимость снижения рисков. Диверсифицированные финансовые структуры могут снизить риск за счет распределения вложений в различные сектора и применять более дорогостоящие и совершенные системы управления рисками. Другая важнейшая причина - снижение прибыли (процентной маржи) в результате ужесточения конкуренции в традиционной банковской сфере.

Механизм диверсификации используется, прежде всего, для нейтрализации негативных банковских последствий несистематических (внутренних) видов рисков. Принцип действия механизма диверсификации основан на разделении рисков, препятствующем их концентрации. Диверсификация - это рассеивание банковского риска. Однако она не может свести риск до нуля. Это связано с тем, что на деятельность банка оказывают влияние внешние факторы, которые не связаны с выбором конкретных объектов вложения или привлечения капитала, и, следовательно, на них не влияет диверсификация.

## Пути совершенствования управления портфелем пассивов коммерческого банка в современных условиях

Анализ практики управления привлеченными ресурсами и собственным капиталом в российских коммерческих банках, проведенный в параграфе-3.1 настоящей работы показал, что современное состояние портфелей пассивов отечественных кредитных организаций характеризуется наличием ряда диспропорций и нуждается в совершенствовании.

Оценивая причины, обусловившие негативные явления в состоянии портфелей пассивов российских коммерческих банков, необходимо отметить, что посткризисная стагнация темпов роста российской экономики и последовавшее за этим нарастание проблем в финансовом секторе и понижение кредитного рейтинга России существенно ограничили возможности большинства банков в диверсификации портфеля пассивов за счет привлечения средств на международных рынках. Образовавшийся дефицит ресурсов отчасти был восполнен путем выделения банкам средств государственной поддержки в форме субординированных кредитов на условиях софинансирования, снижения нормативов отчислений в фонд обязательных резервов, расширения практики размещения бюджетных и пенсионных средств на депозитах банков и пересмотра условий рефинансирования кредитных организаций. Чрезвычайный характер предпринятых мер и их избирательный характер обусловили постепенное сокращении масштабов выделяемых банкам средств, что неизбежно отразится на состоянии портфелей пассивов российских банков.

Очевидно, что в этих условиях возрастает роль денежно-кредитного регулирования. До недавнего времени потребности экономики в денежных средствах в значительной степени покрывались за счет интервенций Банка России на внутреннем валютном рынке. Такой механизм в силу ограниченной сферы применения (потребности экспортоориентированных предприятий) не может считаться рациональным, и, в рамках наметившегося в последнее время перехода к новым методам денежно-кредитного регулирования, основанных на концепции инфляционного таргетирования, должен уступить место нормальным рыночным механизмам. Главным инструментом обеспечения потребностей банковской системы в финансовых средствах должен стать механизм рефинансирования коммерческих банков Центральным банком, а ставка рефинансирования - основным инструментом денежно-кредитного регулирования.

При этом должна быть существенно расширена доступность инструментов рефинансирования Банка России для всех коммерческих банков страны. Все дело в том, что в связи с несоответствием большинства средних и малых банков требованиям, необходимым для осуществления привлечения соответствующих ресурсов (отсутствие необходимого залога, рейтинга и т.д.), реальный доступ к кредитам Банка России возможен только для узкого круга кредитных организаций (в основном для кредитных организаций "первой сотни"). Как следствие, наиболее острой проблемой действующей системы рефинансирования кредитных организаций Банком России, с нашей точки зрения, становится невозможность использования данных кредитных ресурсов банками регионального уровня для управления рисками ликвидности и как резервного механизма при возникновении диспропорций на региональном межбанковском рынке .

Более этого, специфика российской практики такова, что ставка рефинансирования выполняет в основном налоговые функции, являясь базой для исчисления различного рода материальной выгоды, в том числе и по вкладам населения, а также рассматривается Банком России как инструмент сдержи-вания инфляции". Роль ставки рефинансирования в регулировании стоимости привлеченных и размещенных банками средств, особенно в чрезвычайных условиях, крайне мала. Так в ноябре 2008 г., на фоне кризиса ликвидности и резкого оттока вкладов из банков, ставка рефинансирования была повышена Банком России с 11 до 12%, а в декабре 2008 г. - до 13%, в то время как центральные банки других стран (США, Япония, Китай, страны Евросоюза) предприняли обратные меры - учетная ставка была снижена в ряде случаев почти до нулевого уровня. Последовавший за этим рост процентных ставок по привлеченным банками средствам привел к тому, что на период до 31 декабря 2009 г. в соответствии с п.4 Федерального закона от 13 октября 2008 г. №174-ФЗ "О внесении изменений в ст. 11 Федерального закона "О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации" и некоторые другие законодательные акты Российской Федерации" Банку России было предоставлено право вводить ограничения на величину процентной ставки, которую банк определяет в договорах банковского вклада, максимальным значением в 2/3 ставки рефинансирования Банка России по банковским вкладам в рублях и ставкой ЛИБОР по банковским вкладам в иностранной валюте.

Будучи временной мерой, которая может вводиться только в отношении банков, операции которых несут угрозу для сохранности средств вкладчиков, механизм ограничения процентных ставок по вкладам "позволит ограничить риски банков, которые ведут агрессивную политику на рынке частных вкладов, и тем самым поддержать системную стабильность и финансовую устойчивость системы страхования вкладов и не допустить чрезмерных выплат из фонда страхования при наступлении страхового случая" .

## Механизмы и инструменты управления портфелями банковских активов

Выбор инструментов управления портфелем банковских активов имеет в своей основе специфику составляющих его портфелей денежных резервов, кредитов, инвестиций как объектов управления и зависит, прежде всего, от того, действие каких факторов, воздействующих на данный объект управления, требуется привести в соответствие с целями и задачами, которых банк стремится достичь.

Так, Л.Г. Кравец, говоря в своей диссертационной работе об инструментах управления кредитным портфелем банка, подразделяла их на внешние и внутренние. И те и другие, в свою очередь, у неё делятся на политические и экономические .

В целом разделяя точку зрения данного исследователя, к внешним политическим инструментам, воздействующим на портфели активов современных российских коммерческих банков, на наш взгляд, можно отнести: налоговую политику; содействие правительства или отказ от него по отношению к отдельным отраслям экономики, видам бизнеса, в том числе к банковской деятельности; политику правительства, федеральных органов власти, политику местных властей; денежно-кредитную политику Банка России, антимонопольную политику и др. К внешним экономическим инструментам воздействия можно отнести: спад или подъем в экономике, степень развития экономики, отдельных отраслей, видов бизнеса, платежеспособность и благосостояние заемщиков; процентные ставки на рынке кредитов; инфляцию; конкуренцию в банковском секторе и др.

Внутренние инструменты управления портфелем активов, применяемые каждым конкретным банком определяются, прежде всего, целями его деятельности. Управление деятельностью в коммерческих банках сконцентрировано на осуществляемых ими операциях, в том числе по размещению привлеченных ресурсов, и внимание банков при этом сосредоточено на достижении его конкретных целей в сопоставлении с интересами его клиентов. Этим и объясняются различия в инструментах управления, используемых различными субъектами, их перечень зависит от поставленных целей управления.

Кроме того, все инструменты управления портфелем активов банка можно также подразделить на две группы, выделяя инструменты управления общего порядка, которые могут воздействовать на любой объект в процессе управления им и специфические инструменты управления.

В составе инструментов управления общего характера, воздействующих на портфель активов банка, можно выделить инструменты, свойственные конкретным уровням управления (как внешним, так и внутренним) и характерные конкретным стадиям управления (например, инструменты, используемые на стадии планирования, организации и т.д.). К инструментам управления специфического характера, на наш взгляд, можно отнести инструменты кредитного менеджмента и портфельного менеджмента.

Схематично все разнообразие инструментов управления портфелем активов коммерческого можно представить в виде рисунка (см. рис. 26).

Внешние инструменты управления портфелем активов банка являются достаточно изученными в настоящее время, поэтому основное внимание сосредоточим на рассмотрении внутренних специфических инструментов, к которым мы отнесли инструменты кредитного и портфельного менеджмента. При этом четкой границы между инструментами кредитного и портфельного менеджмента провести невозможно, т.к. они призваны обеспечить решение общей проблемы - минимизации риска - преимущественно за счет диверсификации, т.е. путём объединения и распределения рисков по не связанным между собой группам активов, формируемых как отдельные портфели.

Необходимо отметить, что приемлемый уровень диверсификации представляет собой субъективную характеристику структуры портфеля банковских активов, в котором в определенном соотношении находятся субпортфе ли активов, обладающие индивидуальными параметрами риска, доходности и ликвидности. При этом субъективность показателей приемлемого уровня диверсификации не только не исключает, но и предполагает, что минимальные требования к его обеспечению задаются регулятором через систему обязательных экономических нормативов. Так, например, определив методику расчета норматива достаточности капитала (HI) и его минимальное значение на уровне 10%, Банк России диверсифицировал активы банка по степени риска, распределив их в 5 субпортфелей1. Стремясь к безусловному выполнению норматива HI, каждый банк принимает собственное решение о том, какие портфели активов и в каком размере формировать. В результате этого приемлемый с точки зрения Банка России уровень диверсификации активов трансформируется в уровень диверсификации, приемлемый для банка.

Вне сферы регулирования нормативом HI находится портфель безрисковых высоколиквидных активов (относятся в 1-ю группу активов с коэффициентом риска 0%). В то же время его минимальная величина может быть определена на основе норматива мгновенной ликвидности (Н2), значение которого позволяет утверждать, что независимо от степени выполнения норматива достаточности капитала и специфики подходов банка к структурированию (диверсификации) портфеля активов, субпортфель высоколиквидных активов должен составлять как минимум 15% от суммы обязательств банка до востребования. Таким образом, можно сделать вывод, что количественные требования к портфелям ликвидных активов, крупных кредитов, вложений в ценные бумаги и т.д., а также минимальные требования к структуре портфеля доходных активов установлены через системы показателей доходности, используемые Банком России при оценке экономического положения банков.