Климова, Оксана Александровна. Рыночные риски коммерческого банка : методы оценки и управления : диссертация ... кандидата экономических наук : 08.00.10 / Климова Оксана Александровна; [Место защиты: Северо-Кавказский федеральный университет].- Ставрополь, 2013.- 333 с.: ил. РГБ ОД, 61 13-8/1310

**Введение к работе**

**Актуальность темы исследования.** Рыночные риски становятся объектом все возрастающего внимания мирового сообщества. Банком России предпринимаются определенные шаги по формированию в коммерческих банках действенных систем внутреннего контроля за ними.

Элементы рыночного риска несут в себе финансовые инструменты, для которых имеется определенный рынок обращения и цена либо ориентир (индекс, средняя величина), по отношению к которому его участники могут оценивать свое положение. Однако наличие рынка и инструментов еще не свидетельствует о существовании угрозы для банка. Кредитная организация должна вступить в сделку, по результатам осуществления которой она станет владельцем финансового актива, несущего в себе риск, либо примет на себя обязательство совершить некие действия с этим активом в будущем. Но, тем не менее, рыночный риск существует объективно, независимо от желания банка, который может управлять им, но не влиять на его существование.

Рыночные риски присутствуют во всех основных видах доходных операций банка. Несмотря на то, что Банком России утверждено Положение от 14.11.2007 г. №313-П «О порядке расчета кредитными организациями величины рыночного риска» и ряд других нормативных актов, ощущается недостаток научно-методических материалов, связанных с конкретизацией банковских операций и финансовых инструментов, позволяющих коммерческим банкам предпринимать меры по предупреждению рисковых ситуаций или минимизации потерь по ним.

Данный процесс усложняется недостатками в разработке теоретико-методических вопросов их оценки и управления, что и определило актуальность проводимого исследования.

**Степень разработанности проблемы**. Общетеоретические основы сущности рыночных рисков коммерческого банка изложены в научных

трудах Г. Л. Авагяна, С. Б. Братанович, М. А. Бухтина, Ю. Г.Вешкина,

С. Н. Волкова, В. Н. Вяткина, В. А. Гамза, Х. Ван Грюнинга, А. П. Иванова,

М. А. Рогова, П. С. Роуза, Дж. Ф. Синки, С. Фроста, К. Р. Тагирбекова,

Д. Ф. Щукина и других экономистов.

Значительный вклад в решение проблем анализа отдельных факторов риска и их комплексной оценки внесли Л. Т. Гиляровская, К. Дауд,

М. Г. Кудрявцев, О. И. Лаврушин, А. А. Лобанов, С. Н. Любимова, А. Мельникова, В. Романов, А. М. Тавасиев, А. В. Чугунов, Ю. Шевчук.

Методы оценки и управления рыночными рисками нашли отражение в отечественных публикациях ученых: М. А. Бухтина, Е. Б. Герасимовой,

С. В. Замкового, И. А. Киселевой, Н. Н. Куницыной, А. В. Малеевой,

Е. Ю. Розановой, О. С. Соколовой, Е. Б. Супрунович, Н. А. Тысячниковой и зарубежных авторов: Ю. Буруч, Д. Бэзиса, В. Н. Дорман, Ф. Макколея,

Положительно оценивая результаты, полученные исследователями, необходимо отметить, что до сих пор не выработан единый подход к определению рыночного риска коммерческого банка и методов расчета его величины; отсутствуют научно обоснованные рекомендации по построению системы управления валютными, фондовыми и процентными рисками; отдельные концептуально - методологические положения являются достаточно дискуссионными и требуют более углубленного изучения.

Проблемы управления рыночными рисками исследуются многими отечественными и иностранными специалистами в рамках банковского менеджмента, однако накопленный в этих областях знаний научный опыт нуждается в переосмыслении и новой интерпретации с учетом перспектив их изменения и развития.

Недостаточная разработанность перечисленных и других методологически значимых и практически важных вопросов послужила непосредственным основанием для выбора темы диссертационного исследования, постановки его цели и формулировки задач.

**Цель и задачи исследования.** Целью диссертационного исследования является совершенствование методов и инструментов управления рыночными рисками коммерческого банка и обоснование направлений их практической реализации.

Достижению цели способствует решение ряда задач:

уточнить сущность и понятие рыночного риска и факторов, связанных с неопределенностью колебаний рыночной конъюнктуры;

оценить организационную структуру управления рыночными рисками в зависимости от профиля и размера банка;

охарактеризовать действующие методы оценки и управления рыночным риском;

ограничить рыночные риски построением оптимальной структуры баланса коммерческого банка;

обосновать систему расчета лимитов на финансовые инструменты и операции с банками-контрагентами для управления рыночными рисками;

разработать алгоритм модели стресс-тестирования рыночных рисков;

аргументировать целесообразность внесения изменений в определение совокупного объема необходимого капитала и достаточного объема внутреннего капитала при расчете риск-аппетита.

**Предметом исследования** являются теоретические и методические положения, определяющие рыночные риски коммерческого банка, а также механизм их оценки и управления.

**Объектом исследования** выступают кредитные организации, осуществляющие свою деятельность на территории Ставропольского края.

**Теоретической и методологической основой** диссертационного исследования послужили научные труды и прикладные работы ведущих российских и зарубежных специалистов в области риск-менеджмента и банковского дела, а также базовые нормативно-правовые акты в сфере управления рыночными рисками, методические рекомендации по их оценке и регулированию, Международные стандарты финансовой отчетности, а также материалы Базельского комитета по банковскому надзору и регулированию.

В ходе обработки и изучения накопленных материалов использованы общеэкономические и специальные методы и приемы исследований: системный и структурно-динамический анализ, абстрактно-логический, графический, экспертных оценок, экономико-статистические методы, моделирование и группировка.

**Информационно-эмпирическую** **базу исследования** составили законодательные и нормативные акты Российской Федерации, Центрального банка Российской Федерации, материалы Федеральной службы государственной статистики Российской Федерации и ее территориального органа по Ставропольскому краю, Министерства финансов Ставропольского края, официальные отчётные данные кредитных организаций, материалы научно-практических конференций, периодической экономической печати и официальных интернет-сайтов, монографические исследования отечественных и зарубежных ученых, творческие разработки научных коллективов, а также личные наблюдения автора.

**Научная новизна результатов исследования з**аключается в разработке рекомендаций по совершенствованию комплексного анализа рыночных рисков коммерческого банка, развитии теоретико-методических положений оценки и управления ими.

Элементами научного вклада являются следующие результаты:

- дана авторская интерпретация рыночного риска как вероятности такого изменения цен финансовых инструментов на финансовых рынках, влияния рыночных факторов, в результате которого банк может понести потери или недополучить доход по сравнению с запланированным;

- установлено отсутствие общего комплексного показателя оценки уровня рыночного риска за счет факторов его определяющих по действующим методам, что предопределило необходимость разработки механизма оценки через систему сбалансированных показателей;

- построена и апробирована модель оптимальной структуры баланса банка, ограничивающая размеры рыночных рисков и усиливающая контроль за их уровнем;

- определены количественные и качественные модели расчета лимитов рыночных рисков на операции с облигациями корпоративного и государственного сектора с использованием метода исторического моделирования или его комбинации с параметрическим методом, а также с банками-контрагентами;

- предложен алгоритм стресс-тестирования рыночных рисков на основе расчета Value-at-Risk и структуры активов и пассивов по срокам до погашения (GAP-отчет) по различным сценариям;

- развиты методические подходы к расчету необходимого, планируемого и достаточного уровня капитала под рыночный риск по периодам оценки, позволившие определить величину риск-аппетита.

**Научная новизна результатов исследования** заключается в разработке методов оценки и управления рыночными рисками. Наиболее важные результаты исследования заключаются в следующем:

развиты теоретические положения экономической сущности рыночных рисков коммерческих банков в части интерпретации их с позиции динамичности цен финансовых инструментов, изменчивости рыночной конъюнктуры, неопределенности колебаний валютных курсов и биржевых котировок (п. 10.12 Паспорта специальности 08.00.10);

разработан механизм управления рыночными рисками на основе сбалансированных показателей, базирующийся на оценке функций и процессов с использованием неметрической нормированной шкалы рангов (п. 10.12 Паспорта специальности 08.00.10);

усовершенствованы методические положения по идентификации оптимальной структуры баланса с позиции метода «золотого сечения», что обеспечит регулирование рыночных рисков и оценку их влияния на капитал коммерческих банков (п. 10.16 Паспорта специальности 08.00.10);

сформулированы методические рекомендации по расчету лимитов на финансовые инструменты и операции с банками-контрагентами в рамках Письма Банка Росси от 29 июня 2011 г. № 96-Т «О методических рекомендациях по организации кредитными организациями внутренних процедур оценки достаточности капитала», предусматривающего процедуры оценки достаточности капитала под рыночный риск (п. 10.16 Паспорта специальности 08.00.10);

осуществлена комплексная оценка рыночного риска по открытым позициям на дату расчета и ценам в разрезе портфелей и инструментов с использованием стресс-тестирования на основе рекомендаций Базельского Комитета по банковскому надзору (Базель III) и Центрального Банка Российской Федерации (п. 10.16 Паспорта специальности 08.00.10);

предложена методика расчета величины риск-аппетита в рамках Внутренних процедур оценки достаточности капитала в текущем периоде и в конце горизонта планирования, позволяющая учитывать расширение деятельности кредитной организации (п. 10.16 Паспорта специальности 08.00.10).

**Теоретическая и практическая значимость исследования** определяется областью использования разработанных автором теоретико-методических положений, актуальностью поставленных задач и соответствующих методических рекомендаций при оценке и управлении рыночным риском коммерческих банков.

Теоретическая значимость диссертации состоит в развитии концептуальных методов оценки и управления рыночным риском, дополнении его понятийного аппарата, возможности определения мер по совершенствованию процедур оценки риск-аппетита.

Непосредственное практическое значение имеют представленные в диссертационной работе: механизм сбалансированных показателей, оптимальная структура баланса, система лимитования рыночных рисков, программа стресс-тестирования в рамках Внутренних процедур оценки достаточности капитала, расчет риск-аппетита. При этом предложенные алгоритмы полностью адаптированы к реальной финансовой отчетности действующих кредитных организаций.

Результаты исследования могут использоваться как учебно-методический материал в преподавании дисциплин: «Анализ деятельности коммерческих банков», «Банковский менеджмент», «Банковские риски», «Бизнес-планирование в коммерческом банке» и «Организация деятельности коммерческого банка».

Рекомендации по совершенствованию методов оценки и управления рыночным риском применяются в финансовой и аналитической деятельности Ставропольпромстройбанк – ОАО.

**Апробация и реализация результатов исследования.** Основные положения и выводы диссертации изложены и получили одобрение на XXXVIII научно-технической конференции по итогам работы профессорско-преподавательского состава СевКавГТУ за 2008 год (Ставрополь, 2009 г.), XXXIХ научно-технической конференции по итогам работы профессорско-преподавательского состава СевКавГТУ за 2009 год (Ставрополь, 2010 г.),

IV Международной научно-практической конференции студентов и молодых ученых «Молодые экономисты - будущему России» (Ставрополь, 2012 г.).

Теоретико-методические положения диссертации обсуждались на научных семинарах факультета экономики и финансов СевКавГТУ в 2007 – 2011 гг.

**Публикации**. По материалам диссертации опубликовано 11 научных работ общим объемом 7,37 п.л. (авт. – 6,24 п.л.), в том числе 4 статьи – в изданиях, рекомендованных ВАК Министерства образования и науки РФ.

**Объем, структура и содержание работы.** Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованных источников (178 наименований) и приложений. Иллюстрирована аналитическим материалом 41 таблицы и 21 рисунка.

**Во введении** обоснована актуальность темы диссертации, сформулированы ее цель и задачи, охарактеризованы объект, предмет исследования, раскрыта научная новизна и практическая значимость диссертационной работы.

**В первой главе** «Теоретические основы оценки и управления рыночными рисками коммерческого банка» определено понятие рыночного риска, представлена его классификация по видам, систематизированы зарубежные и отечественные методы оценки и управления, выдвигаемые нормативными документами Центрального Банка Российской Федерации, Международными стандартами финансовой отчетности, Базельским комитетом по банковскому надзору.

**Во второй главе** «Оценка рыночных рисков в региональных коммерческих банках» приведена характеристика и осуществлен анализ рыночных рисков в банках Ставропольского края, апробированы методы оценки рыночного риска: GAP – анализ и сценарное моделирование, факторный анализ, метод дюрации.

**В третьей главе** «Направления совершенствования методов оценки и управления рыночными рисками» представлены организационные инструменты управления рыночными рисками через систему сбалансированных показателей и оптимизацию структуры управления рыночными рисками коммерческого банка, разработана методика оптимизации баланса коммерческого банка методом «золотого сечения», предложен механизм стресс-тестирования на основе расчета Value-at-Risk (VaR) и GAP-отчета, апробированы методы оценки риск-аппетита рыночного риска по Внутренним процедурам оценки достаточности капитала коммерческого банка.

**В заключении** приведены выводы и предложения по результатам исследования, обоснована целесообразность их практического использования в деятельности кредитных организаций.