Пивоваров Вадим Владимирович. Регулирование открытой валютной позиции в системе обеспечения стабильности коммерческих банков : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 СПб., 1999 210 с. РГБ ОД, 61:99-8/1030-0

**Содержание к диссертации**

Введение

Глава 1. Открытая валютная позиция коммерческого банка, факторы ее определяющие, методология регулирования 10

1.1. Понятие и составляющие открытой валютной позиции коммерческого банка. Открытая валютная позиция как концентрированное выражение валютного риска банка 10

1.2. Регулирование открытых валютных позиций коммерческого банка: методология, инструментарий 29

1.3. Лимиты открытой валютной позиции в системе банковского и валютного регулирования 47

Глава 2. Российская модель регулирования открытой валютной позиции коммерческого банка 58

2.1. Порядок определения и ведения открытой валютной позиции в российских коммерческих банках. Трансформация методических подходов к регулированию позиций валютного риска в РФ в период с 1993 года по настоящее время 58

2.2. Факторы, определяющие состояние открытой валютной позиции в российских коммерческих банках и инструменты ее управления 74

2.3. Регулирование открытых валютных позиций коммерческих банков Центральным банком РФ и направления его совершенствования 91

Глава 3. Организация контроля за состоянием открытой валютной позиции в коммерческом банке

3.1. Разработка системы ведения и контроля за состоянием открытой валютной позиции на уровне коммерческого банка 110

3.2. Методика контроля за состоянием открытой валютной позиции в коммерческом банке

Заключение 159

Список использованной литературы 168

Приложения 180

**Введение к работе**

Актуальность темы исследования.

Управление валютным риском - одна из тех новых проблем, с которой столкнулась реформированная в конце 1980-х - начале 1990-х гг. банковская система Российской Федерации. Неустойчивость мировых валютных рынков и постоянные колебания курсов валют, характерные для современного этапа развития мировой, а также российской экономики, требуют углубленного внимания к разработке системы контроля и управления валютным риском, которому подвергается национальная банковская система и каждый отдельный коммерческий банк.

Концентрированным выражением валютного риска для коммерческого банка является открытая валютная позиция (или позиция валютного риска), которая характеризует соотношение активов и пассивов банка в иностранных валютах, В открытой валютной позиции (далее: ОВП) находит выражение весь комплекс операций банка с иностранной валютой.

Регулирование позиций валютного риска - это один из важнейших факторов обеспечения стабильности банковской системы страны и одновременно инструмент валютного регулирования. Главной целью регулирования открытой валютной позиции является минимизация отрицательного влияния валютного ряска на результаты деятельности коммерческого банка. Коммерческие банки используют широкий спектр инструментов регулирования ОВП, которые позволяют строить процесс управления валютным риском в зависимости от принятой в банке стратегии и являются, на современном этапе, важным фактором межбанковской интеграции. Контролирующие органы используют регулирование и контроль за позициями валютного риска коммерческих банков в рамках банковского, а также валютного регулирования в целях повышения эффективности банковской системы и стабилизации ситуации на валютном рынке.

В экономически развитых странах теория и практика определения, ведения и управления банковскими открытыми валютными позициями, их регулирования со стороны контролирующих органов имеет многолетнюю историю. В нашей стране инструменты регулирования ОВП появились в 1993 г., однако, только в июле 1996 г. методологические подходы к определению, ведению и контролю за ОВП были приведены в соответствие с международной банковской практикой и рекомендациями Базельского Комитета по надзору за банковской деятельностью.

Изучению отдельных аспектов банковского валютного риска и открытой валютной позиции посвящены труды видных экономистов и специалистов банковского дела: Аленичева Т.Д., Балабанова И.Т., Белоглазовой Г.Н., Геращенко В.В., Котелкина СВ., Красавиной Л.Н., Лаврушина О.И., Пискулова Д.Ю., Севрук В.Т., Симановского А.Ю., Соколинской Н.Э., Коха Т., Рэдхэда К., Синки Дж.Ф., Хьюса С, Чессена Д. и др. Однако, комплексное изучение проблем определения, ведения и регулирования открытой валютной позиции коммерческого банка, его роли в обеспечении стабильности банковской системы применительно к реальным российским условиям до сих пор отсутствует.

Все это доказывает настоятельную необходимость теоретического осмысления экономической сущности открытой валютной позиции и факторов ее определяющих, обобщения накопленного практического опыта и разработки рекомендаций по совершенствованию методологии и методики ведения и контроля за ОВП и определяет актуальность избранной темы диссертационного исследования.

Цель и задачи исследования.

Цель исследования состоит в развитии теоретических, методологических, а также прикладных аспектов определения, ведения и регулирования открытой валютной позиции и разработке методики организации контроля за состоянием ОВП на уровне коммерческого банка.

Реализация поставленных целей предполагает решение следующих основных задач: исследовать экономическую сущность банковского риска, возникающего при открытой валютной позиции, выявить факторы, определяющие состояние ОВП коммерческого банка; провести детальный анализ методов и инструментов регулирования ОВП применительно к деятельности коммерческого банка и контролирующих органов, рассмотреть их особенности в условиях РФ; изучить зарубежную практику установления нормативов на величины позиций валютного риска коммерческих банков и определить направления ее возможного использования в РФ; рассмотреть генезис методологических подходов к определению, ведению и контролю за открытой валютной позицией в РФ, выявить их недостатки и дать рекомендации по дальнейшему совершенствованию; на основе анализа значения и роли нормативов ОВП в системе банковского и валютного регулирования, обосновать необходимость и сформулировать предложения по повышению эффективности использования Центральным банком РФ инструментов регулирования ОВП в целях реализации задач валютной политики страны; разработать методику ведения и организации контроля за состоянием открытой валютной позицией в коммерческом банке.

Объект и предмет исследования.

Объектом исследования является двухуровневая банковская система России, включающая коммерческие банки, а также Центральный банк РФ-Предметом исследования являются экономические и организационные отношения, возникающие в процессе регулирования позиций валютного риска российских коммерческих банков.

7 Методологическая основа исследования.

Методологической основой исследования являются труды отечественных и зарубежных экономистов посвященные теории и практике банковского дела, а также общеэкономическим проблемам. В процессе исследования использовался монографический и статистический материал, отдельные разработки международных финансовых организаций, материалы периодической печати, законодательные акты РФ и нормативные документы Банка России.

В основе исследования лежит диалектический метод, предполагающий изучение экономических явлений в их постоянном развитии и взаимосвязи. Применяются и такие методы исследования как сравнительный, логический и системный анализ, сопоставление, обобщение, синтез и другие методы познания сущности явлений.

Научная новизна.

Научная новизна определяется разработкой теоретических и методологических аспектов определения, ведения и регулирования открытой валютной позиции и методических подходов к осуществлению контроля за состоянием ОВП на уровне коммерческого банка, что выразилось в следующих наиболее существенных результатах: уточнены методологические основы определения, ведения и регулирования открытой валютной позиции; определены факторы, оказывающие влияние на состояние ОВП коммерческого банка; уточнено содержание понятия банковского валютного риска как особого вида риска банковской деятельности, которому присущи свойства как внешних, так и внутренних банковских рисков; выделены и сформулированы основные принципы действующего в Российской Федерации подхода к определению, ведению и контролю за позициями валютного риска коммерческих банков, а также выявлены особенности

8 и тенденции развития методологии и методики в данной области в РФ в период с 1993 г. по начало 1999 г.; сформулированы и систематизированы теоретические подходы к проблеме регулирования открытой валютной позиции в системе обеспечения стабильности коммерческих банков; предложены и обоснованы приоритетные направления использования Центральным банком РФ инструментов регулирования ОВП в целях реализации задач валютной политики страны, а также в целях повышения эффективности надзора за банковской деятельностью; разработана система мер по повышению эффективности определения и ведения ОВП, а также контроля за ее состоянием на уровне коммерческого банка.

В диссертации содержатся также другие новые научные результаты более частного характера, отражающие личный вклад диссертанта в исследование проблемы.

Практическая значимость.

Практическая значимость работы заключается в том, что выявлены и сформулированы пути совершенствования действующего методологического подхода к определению, ведению и регулированию ОВП коммерческих банков; разработана методика организации контроля за состоянием ОВП на уровне коммерческого банка. Реализация ее основных положений, выводов и предложений будет способствовать более эффективному выполнению Центральным банком РФ функций в области банковского и валютного регулирования, рациональному ведению и контролю за состоянием позиций валютного риска со стороны коммерческих банков, а также в целом повышению эффективности деятельности коммерческих банков и банковской системы России.

Сформулированные в диссертации теоретические и прикладные положения в отношении ведения и контроля за состоянием ОВП доведены до рабо-

9 чих методик, использованы в деятельности ЦБ РФ при разработке методологии контроля за валютными операциями коммерческих банков.

Апробация работы.

Основные положения диссертационного исследования опубликованы в брошюрах и статьях общим объемом 2,73 печатных листа. Они доложены на ежегодных конференциях профессорско-преподавательского состава Санкт-Петербургского государственного университета экономики и финансов, научно-практических семинарах в Высшей Экономической Школе СПбГУЭиФ, методических совещаниях в Центральном банке РФ по вопросам валютного регулирования. Материалы диссертационного исследования легли в основу, разработанных автором, Методических рекомендаций по контролю за соблюдением кредитными организациями требований нормативных актов Банка России по ведению ОВП и бухгалтерскому учету операций, влияющих на ОВП, которые используются в деятельности Главного Управления ЦБ РФ по Санкт-Петербургу, а также Методических рекомендаций по внутрибанковскому контролю в данной области, которые используются в деятельности ряда коммерческих банков г. Санкт-Петербурга, что подтверждено соответствующими справками.

Отдельные теоретические и практические положения работы используются в учебном процессе кафедры «Банковское дело» СПбГУЭиФ, при чтении спецкурса «Международные операции коммерческих банков», а также в учебном процессе Высшей Экономической Школы СПбГУЭиФ.

## Понятие и составляющие открытой валютной позиции коммерческого банка. Открытая валютная позиция как концентрированное выражение валютного риска банка

Развитие международной торговли и бизнеса ставит перед коммерческими банками задачи освоения внешних рынков и проведения операций в иностранных валютах. Это обусловлено, в первую очередь, стремлением банков удовлетворить потребности клиентов, возникающие с развитием их бизнеса, в особенности, переходящего национальные границы и требующего осуществления широкого спектра операций со средствами в иностранных валютах, Проведение операций в интересах клиентов создает банку конкурентные преимущества и открывает возможности по привлечению новых клиентов. На основании указанных операций, развиваются операции с валютными средствами, которые могут использоваться в собственных интересах банка, в межбанковских операциях.

В настоящее время банковские учреждения ведущих индустриальных стран, в том числе и России, осуществляют широкий спектр операций в национальной и иностранных валютах. При осуществлении операций со средствами в иностранных валютах у банка (его филиала) формируются активы и пассивы (требования и обязательства) в соответствующих валютах, соотношение которых носит название "валютная позиция". Валютная позиция банка (филиала) может быть закрытой или открытой:

закрытая валютная позиция - это позиция в отдельной иностранной валюте, активы (требования) и пассивы (обязательства) в которой количественно совпадают;

открытая валютная позиция возникает в случае количественного несовпадения активов (требований) и пассивов (обязательств) по отдельной ино 11 странной валюте и представляет собой разницу сумм активов (требований) и пассивов (обязательств) в этой валюте.

? длинная ОВП- ОВП в отдельной иностранной валюте, активы (требования) банка в которой количественно превышают его пассивы (обязательства) в этой иностранной валюте;

? короткая ОВП- ОВП в отдельной иностранной валюте, пассивы (обязательства) банка в которой количественно превышают его активы (требования) в этой иностранной валюте.

Исключительная важность понятия открытой валютной позиции для теории и практики банковской деятельности обусловлена тем, что любая открытая валютная позиция означает подверженность валютному риску и имеет следствием возможные прибыли или убытки. В свою очередь, валютный риск наиболее явно проявляется при открытой валютной позиции, поэтому эти два понятия неразрывно связаны друг с другом, чем, в частности, и объясняется наличие второго названия у ОВП - «позиция валютного риска» коммерческого банка.

Рассматривая понятие и место валютного риска в системе рисков банковской деятельности, следует отметить, что, несмотря на в целом значительный интерес к проблеме валютных рисков, на современном этапе в трудах отечественных и зарубежных экономистов не существует единого подхода (позиции) в отношении этих вопросов.

С практической стороны управления банком необходимо широкое толкование валютного риска как особого вида банковского риска, который состоит в несбалансированности активов и пассивов в каждой валюте по срокам и суммам. Понятие валютного риска, с одной стороны, включает «риск изменения валютных курсов» - возможность денежных потерь в результате колебаний (изменений) валютных курсов, а с другой стороны - «риск валютных операций» - возможность убытков при осуществлении банковских операций со средствами в иностранных валютах. Особенностью валютного риска является то, что он способен принести банку не только убытки, но и доход в результате управления (в том числе спекулятивного) валютными средствами.

## Порядок определения и ведения открытой валютной позиции в российских коммерческих банках. Трансформация методических подходов к регулированию позиций валютного риска в РФ в период с 1993 года по настоящее время

С момента создания двухуровневой банковской системы, появления коммерческих банков и начала осуществления ими операций со средствами в иностранных валютах, валютный риск превратился в неотъемлемую характеристику банковской деятельности в России. До создания в 1990 г. двухуровневой банковской системы1 вопросам банковских валютных рисков не уделялось должного внимания; частично они освещались в специализированных внутренних циркулярах Внешэкономбанка. Переход страны в конце 1980-х к построению рыночной экономики, развитие системы коммерческих банков и расширение спектра осуществляемых ими операций поставили задачу создания в РФ валютной инфраструктуры - «развитой системы кредитно-финансовых отношений и соответствующих...независимых, конкурирующих между собой...учреждений, обеспечивающих свободные расчеты и сделки в иностранной валюте в рамках национальных и международных правил и норм»2. В 1989 г. впервые появляется официально признанный валютный рынок в форме валютных аукционов Внешэкономбанка СССР, а в апреле 1992 г. Россия вступила в МВФ и вышла на международный валютный рынок. Монопольное право Внешэкономбанка СССР на ведение валютных счетов, совершение сделок с валютными ценностями и банковское обслуживание расчетов в иностранной ва 1 по мнению В.И. Букато и Ю.И. Львова, годом формирования двухуровневой банковской системы можно считать 1990 г. [31, С.20]

2 Ивасенко А.Г. Международные расчеты коммерческих банков. - Новосибирск: НГАЭиУ, люте было рассредоточено между уполномоченными банками — обладателями лицензий Центрального банка РФ (далее: ЦБР) на право проведения операций в иностранных валютах как на внутреннем рынке РФ, так и за рубежом. При совершении операций со средствами в иностранных валютах российские банки столкнулись с аналогичными проблемами, что и банки других стран: с одной стороны - постоянно меняющаяся конъюнктура спроса и предложения иностранных валют, а, следовательно, и их курсов, с другой - принятие на себя рисков при осуществлении валютных операций.

В тоже время, строительство рыночной экономики потребовало изменения курсовой политики страны: курс национальной валюты-российского рубля необходимо было определять на основе постоянно формирующейся рыночной конъюнктуры, которая в свою очередь должна определяться макроэкономической динамикой. С 1.07.1992 года ЦБР начал производить установление единого официального курса рубля к иностранным валютам исходя из действительного соотношения спроса и предложения на валютном рынке. До этого момента использовались три вида курсов рубля к иностранных валютам - официальный, коммерческий и специальный, которые носили административный характер и не имели реального экономического обоснования. Трудности переходного периода, связанные с перестройкой экономического механизма, привели к весьма значительным изменениям курса российского рубля по отношению к валютам ведущих стран мира в период с 1992 по 1998 гг.: так, например, за 1993 год курс рубля уменьшился на 490% по сравнению с 1992 г., а в целом, за период с 1992 по 1998 гг. курс российского рубля по отношению к доллару США уменьшился на 8215 %\ С июля 1995 г. по 14.08.1998 г. Правительство РФ и ЦБР проводили совместную политику, направленную на стабилизацию курса рубля: «курс определялся исходя из спроса и предложения на иностранную валюту на межбанковском и биржевом валютных рынках, динамики пока

## Разработка системы ведения и контроля за состоянием открытой валютной позиции на уровне коммерческого банка

На современном этапе развития мировой, а также российской экономики, в условиях неустойчивости валютных рынков и постоянного колебания курсов валют исключительную важность для отечественных коммерческих банков приобретают подходы к внутрибанковским процедурам ведения, контроля и управления открытыми валютными позициями.

Целью настоящей Главы является разработка методики ведения и контроля за состоянием ОВП, а, следовательно, и валютного риска на уровне коммерческого банка. В процессе исследования, мы будем опираться на ранее сделанные выводы и изложенное в отношении особенностей определения и управления ОВП, характеристик и принципов действующего в нашей стране методологического подхода к рассматриваемым вопросам.

Организация контроля за состоянием ОВП в коммерческом банке включает в себя, с одной стороны, систему ведения и текущего контроля за состоянием ОВП (которая рассматривается в настоящем параграфе), а с другой -мероприятия внутрибанковского контроля за ОВП (которые будут рассмотрены в параграфе 3.2, Главы 3). Главной целью Организации контроля за состоянием ОВП в коммерческом банке является повышение эффективности деятельности коммерческого банка в области определения, ведения и контроля за позициями валютного риска. При этом необходимо отметить, что как мероприятия системы ведения и текущего контроля за состоянием ОВП, так и мероприятия внутрибанковского контроля вносят самостоятельный существенный вклад в достижение общего результата согласно указанной цели. Достижению же наи Ill большей эффективности деятельности коммерческого банка в области ведения и контроля за ОВП будет, без сомнения, способствовать реализация в практической деятельности банка обеих составляющих Организации контроля за состоянием ОВП в коммерческом банке.

В коммерческих банках, совершающих операции со средствами в иностранных валютах, а, следовательно, имеющих валютные позиции и подвергающихся валютному риску должна быть создана система ведения и текущего контроля за ОВП. Создание подобной системы должно преследовать несколько целей, основные из которых:

а) передать ожидания и намерения высшего руководства банка в отношении определения, ведения и контроля за состоянием ОВП руководителям более низкого уровня и непосредственно персоналу банка;

б) регламентировать и упорядочить внутрибанковские процедуры ведения и текущего контроля за состоянием ОВП, обеспечить выполнение требований действующего законодательства и внутрибанковских инструктивных материалов в данной области;

в) регламентировать и упорядочить взаимодействие с контролирующи ми органами - ТГУ ЦБР по вопросам ведения, контроля и отчетности об ОВП;

г) установить и разграничить права, обязанности и ответственность подразделений и специалистов банка, по вопросам, связанным с ведением и контролем за ОВП.

Вместе с тем, главной целью разработки и создания системы ведения и текущего контроля за состоянием ОВП, а, следовательно, и валютного риска в коммерческом банке, которая является результирующей по отношению к вышеуказанным целям и преследуется руководством банка является повышение точности и достоверности определения величин ОВП в целях увеличения эффективности деятельности банка по ведению, контролю и регулированию позиций валютного риска.

Выражением подобной системы может стать специальная внутрибанковская инструкция, регламентирующая процессы ведения и текущего контроля за состоянием позиций валютного риска коммерческого банка. В процессе разработки внутрибанковской инструкции по вопросам ведения и контроля за состоянием ОВП в кредитной организации, необходимо иметь в виду, что:

- текущий внутрибанковский контроль за правильностью ведения ОВП должен осуществляться в кредитной организации на ежедневной основе;

- определение величины ОВП осуществляется по данным бухгалтерского -аналитического учета, именно поэтому, вопросы контроля за правильностью ведения ОВП и бухгалтерского учета валютных операций нельзя разделять. При этом, текущий внутрибанковский контроль за правильностью ведения бухгалтерского учета валютных операций также должен осуществляться в кредитной организации на ежедневной основе;

- практика показывает, что зачастую в кредитных организациях вопросами ведения бухгалтерского учета и контроля за состоянием ОВП занимаются различные структурные подразделения. Поэтому вопросы внутрибанковского взаимодействия в целях снижения ошибок при расчете и ведении ОВП и корректного отражения операций, влияющих на валютную позицию банка (например, конверсионных операций по покупке-продаже иностранной валюты) приобретают особую актуальность;

- валютные позиции, открываемые банками (их филиалами) в течение операционного дня не регулируются в рамках действующего методологического подхода и должны контролироваться банками исходя из самостоятельной оценки допустимого уровня валютного риска. Действующий методологических подход регулирует ОВП, сложившиеся на конец операционного дня;

- важными характеристиками процессов ведения и контроля за состоянием ОВП в коммерческом банке являются: своевременность и точность банковских информационных систем; качество и заинтересованность руководства и персонала; эффективность мероприятий регулирования позиций валютного риска. Процессы ведения и контроля за ОВП должны обязательно поддерживаться адекватной банковской технологией и опираться на надежную и достоверную систему бухгалтерского учета в К/О.

Таким образом, выполнение целей, стоящих перед системой ведения и текущего контроля за ОВП, в том числе и главной цели, заключающейся в повышении точности и достоверности определения ОВП в целях увеличения эффективности деятельности банка по ведению, контролю и регулированию позиций валютного риска, может быть достигнуто за счет создания и реализации в практической деятельности коммерческого банка внутрибанковской инструкции, регламентирующей порядок ведения и текущего контроля за состоянием ОВП.

С учетом изложенного, внутрибанковская инструкция должна содержать Разделы, в которых были бы раскрыты следующие положения:

I. цели и задачи, которые ставит высшее руководство коммерческого банка перед подразделениями, руководителями и специалистами банка, которые связаны с процессом ведения и текущего контроля за позициями валютного риска.