Сорокина Елена Александровна. Обоснование направлений повышения эффективности управления валютными рисками коммерческого банка : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 Б. м., 2005 175 с. РГБ ОД, 61:05-8/4884

**Содержание к диссертации**

Введение

Глава 1. Исследование категории «валютный риск коммерческого банка 8

1.1. Сущность и виды банковских рисков. 8

1.1.1. Риск как экономическая и историческая категория. Понятие рисков банковской деятельности. 8

1.1.2. Система банковских рисков, их взаимосвязь. 19

1.2. Валютный риск в системе банковских рисков. 29

1.2.1. Сущность и состав валютного риска. Факторы, определяющие его размер. 29

1.2.2. Эволюция валютных рисков в ходе развития мировой валютной системы. Современное состояние мирового валютного рынка и его влияние на

уровень валютных рисков. 41

Глава 2. Стоимостная оценка валютного риска как направление повышения эффективности управления им. 54

2.1. Критический анализ метода оценки рисков на основе расчета показателей вариации . 54

2.2. Современные методы стоимостной оценки риска: методика VAR 60

2.2.1. Сущность, достоинства и недостатки методики VAR. 60

2.2.2. Перспективы использования методики VAR для оценки банковских

валютных рисков в современных условиях 70

2.3. Определение инструментария расчета валютного риска. 79

2.3.1. Сравнительный анализ методов VAR-анализа. 79

2.3.2. Предложения по расчету валютных рисков с применением методики VAR. 85

2.3.2.1. Адаптация методики VAR для расчета валютных рисков. 85

2.3.2.2. Алгоритмы расчета валютных рисков с использованием различных методов VAR-анализа. Пример их практической реализации. 87

2.3.2.3. Обоснование выбора инструмента расчета риска. 93

2.3.2.4. Рекомендации по использованию результатов стоимостной оценки в управлении банковскими валютными рисками. 98

2.4. Анализ влияния методов оценки валютного риска на изменение величины резервируемого капитала. 103

Глава 3. Повышение эффективности системы управления валютным риском

банка через совершенствование организации риск-менеджмента. 107

3.1. Основы построения эффективной системы управления банковскими рисками. 107

3.1.1. Обоснование необходимости системного подхода к организации

управления банковскими рисками. 107

3.1.2. Возможность повышения эффективности системы управления

банковскими рисками в результате реализации процессного подхода. 119

3.2. Организация системы управления банковскими валютными рисками,

основанной на процессном подходе. 127

Заключение 144

Список использованной литературы 146

Приложение 1 "Открытая валютная позиция КБ "Ярославский" за период "

Приложение 2 "Результаты количественной оценки валютного риска КБ "Ярославский" за период 01.07.04 - 01.11.04"

Приложение 3 "Балльная оценка эффективности различных инструментов расчета валютного риска КБ "Ярославский" за период 01.07-01.11.04"

Приложение 4 "Снижение размера резервных требований к капиталу, определяемых различными методами VAR, в сравнении со стандартным методом расчета"

**Введение к работе**

Современная экономическая и политическая ситуация в мире характеризуется усилением нестабильности на международных валютных рынках. Это связано со многими экономическими явлениями, среди которых можно отметить либерализацию движения капиталов, возникновение новых информационных технологий, позволивших проводить трансграничные расчеты в режиме реального времени, расширение международных экономических связей, ведущее к значительному увеличению круга банковских операций, связанных с использованием иностранных валют и т.п. В результате возросшей волатильности курсов валют и увеличения объемов операций, валютные риски банков значительно возрастают. В сложившихся условиях объективно повышается актуальность задачи управления валютным риском, в связи с чем особый интерес приобретает поиск направлений повышения эффективности его оценки и системы управления им.

Необходимость изучения количественных методов оценки рисков отмечалась на конференции «Стабильность, открытость и

конкурентоспособность банковских систем» (декабрь, 2004 г.). Руководство Банка России также акцентирует особое внимание на применении современных технологий управления к организации банковской деятельности, в связи с чем в ближайшие 1-2 года планируется разработка национальных стандартов качества деятельности кредитных организаций, которые включают корпоративное управление, процессный подход и другие идеологические основы управления.

В связи с этим задачи выбора и применения адекватных методов оценки валютных рисков коммерческого банка и оптимизации процесса управления ими представляют теоретический и практический интерес.

Целью диссертационной работы является определение и обоснование направлений повышения эффективности управления валютными рисками коммерческого банка, позволяющих обеспечить стабильность банковской деятельности.

Идея диссертационной работы состоит в том, что повышение эффективности управления валютными рисками коммерческого банка может быть достигнуто за счет увеличения достоверности оценки риска и снижения размера резервных требований к капиталу в результате адаптации имеющихся методов расчета, а также оптимизации структуры системы управления валютными рисками.

Объектом исследования является банковская деятельность в сфере управления рисками валютного портфеля.

Предметом диссертационного исследования является инструментарий оценки валютных рисков коммерческого банка и процесс оптимизации системы управления валютными рисками.

Научные положения, выносимые на защиту:

1. Для управления совокупным валютным риском коммерческого банка возможно использовать адаптированную к условиям российского рынка методику VAR - анализа, позволяющую определить стоимостную оценку потерь от реализации рисковых событий.

2. Выбор инструментария стоимостной оценки валютного рынка может осуществляться на основе критериев, отражающих степень недостаточности расчетной величины VAR для покрытия фактических убытков от переоценки валютного портфеля и размер превышения величины VAR над фактическими убытками.

3. Повышение эффективности управления валютным риском должно обеспечиваться за счет предложенной процедуры принятия решения о включении в портфель нового актива и определения оптимума резервных требований.

4. Оптимизацию системы управления валютным риском, основанной на процессном подходе, предлагается производить в соответствии с выделенными этапами: проектирование системы управления валютным риском, регулирование размера риска, контроль за функционированием системы управления валютным риском.

Обоснованность научных положений, выводов и рекомендаций подтверждается:

• анализом и обобщением законодательных актов в области оценки и управления рисками - на национальном и межгосударственном уровнях;

• изучением научных разработок в области проведения банковских валютных операций, методов количественной оценки рыночных рисков, организации банковского риск-менеджмента;

• корректным применением научно обоснованных методов экономического анализа и экономико-статистического моделирования;

• положительными результатами апробации разработанных алгоритмов оценки валютного риска и выбора оптимальной модели расчета на эмпирических данных валютного рынка.

Научная новизна работы заключается в следующем:

• показана обусловленность возникновения валютного риска банковской деятельности внешними и внутренними факторами, уточнена классификационная характеристика валютного риска коммерческого банка;

• предложен инструментарий адаптации алгоритмов расчета VAR применительно к оценке совокупного валютного риска коммерческого банка;

• сформулированы предложения по оптимизации системы управления валютным риском на основе процессного подхода.

Научное значение исследования заключается в разработке методических подходов к обоснованию направлений повышения эффективности управления валютными рисками коммерческого банка, включающих выбор инструментария для максимизации точности и достоверности стоимостной оценки риска с помощью VAR-анализа и оптимизацию структурных взаимосвязей в системе управления валютным риском.

Практическое значение исследования заключается в разработке: - алгоритмов стоимостной оценки банковского валютного риска;

- рекомендаций по использованию стоимостной оценки риска для научного обоснования управленческих решений: определения размера необходимых резервов и лимитов, оценки эффективности управления риском и принятия решений об изменении структуры портфеля;

- предложений по организации управления валютным риском на основе процессного подхода.

Реализация выводов и результатов работы. Разработанные методические рекомендации использованы в практической деятельности ОАО ИКБР «Яринтербанк».

Апробация результатов исследования. Основные положения и результаты работы докладывались и обсуждались на заседаниях кафедры мировой экономики и статистики ЯрГУ им. П.Г.Демидова (2003-2005 гг.), на научной конференции «Экономические проблемы развития России и Ярославской области» Международного университета бизнеса и новых технологий (2000 г.), II Международной научной конференции «Молодежь и экономика» в Ярославском военном финансово-экономическом институте им. А.В.Хрулева (2005 г.) и VI областной научно-практической конференции студентов, аспирантов и молодых ученых ВУЗов «Ярославский край. Наше общество в третьем тысячелетии» (Ярославль, 2005 г.).

Публикации. По теме диссертации опубликовано семь работ.

Объем работы. Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения и приложений, включает 20 таблиц, 13 рисунков и список использованной литературы из 207 наименований.

## Сущность и виды банковских рисков.

Под риском понимается опасность потерь, вытекающая из специфики тех или иных явлений природы и видов деятельности человеческого общества1.

В «Кратком этимологическом словаре русского языка» указано, что слово «риск» заимствовано в 19 в. из французского языка (французское risque -«опасность» посредством итальянского восходит к греческому rizikon — «утес, скала»), т.е. рисковать - буквально объезжать утес, скалу.

Говоря о сущности риска, Тэпман Л.Н. выделяет 2 его основных функции: стимулирующую и защитную. Стимулирующая функция имеет 2 аспекта: конструктивный и деструктивный. Первый проявляется в том, что при решении инвестиционных и инновационных задач риск играет роль катализатора. Второй аспект выражается в том, что принятие и реализация решений с необоснованным риском ведут к авантюризму. Защитная функция также имеет 2 аспекта: историко-генетический и социально-правовой. Содержание первого состоит в том, что люди всегда стихийно ищут формы и средства защиты от возможных нежелательных последствий. Сущность второго аспекта заключается в необходимости внедрения категории правомерности риска.

Риск - это историческая и экономическая категория. Риск как историческая категория представляет собой осознанную человеком возможную опасность, поэтому исторически связан с ходом общественного развития. Он возникает на низшей ступени человеческой цивилизации с проявлением чувства страха перед смертью.

С появлением товарно-денежных отношений риск становится экономической категорией и представляет собой событие, которое может произойти или не произойти. В случае его совершения возможны 3 варианта результата: отрицательный, нулевой или положительный (выигрыш, выгода, прибыль).

По мнению автора, риск - одно из ключевых понятий экономической деятельности. Проанализируем существующие подходы к определению термина «риск». В Словаре русского языка С.И.Ожегова термин «риск» определяется как «возможная опасность, действие наудачу в надежде на счастливый исход»4. Отношение к риску как к некоторому абстрактному понятию встречается и в экономической литературе: «отношение инвестора к возможности заработать или потерять деньги»5, «неопределенность нашего результата в будущем, обусловленная неопределенностью самого этого будущего» , «неопределенность, связанная с некоторым событием»7.

## Критический анализ метода оценки рисков на основе расчета показателей вариации

В предыдущей главе было показано, что риск — вероятностная категория; последствиями его реализации являются финансовые потери банка. По мнению автора, для целей финансового менеджмента риск правильнее рассматривать не как вероятностную категорию, а как величину, имеющую определенный стоимостной размер. Поэтому под оценкой риска автор понимает определение стоимости возможных потерь от его реализации.

Для обозначения размера риска используются различные термины: степень, уровень, стоимость, величина, цена, мера риска. По мнению автора, многообразие терминов связано с отсутствием единого подхода к определению сущности риска, что отмечалось в 1 главе исследования.

Наличие риска обусловлено недетерминированностыо результатов операций, поэтому риск связан с понятием случайной величины: в экономике это могут быть прибыль, цены акций, курсы валют, процентные ставки и т.п. Автор согласен с утверждением М.А.Рогова, что для характеристики рисков необходимо иметь в виду 2 аспекта: волатильность (изменчивость) финансовых индикаторов, т.е. вероятность и частоту анализируемых событий, и чувствительность критериев деятельности к влияющим на них факторам (экспозиция, о которой шла речь в 1 главе исследования).

Параметры чувствительности можно представить графически с помощью профиля риска, в связи с чем анализ рисков иногда называют профилированием рисков, (см. рис.6) Профиль риска — это график зависимости изменения показателя V (например, стоимости финансового инструмента) от изменения влияющего на него фактора S (например, курса валюты, процентной ставки, цены базового актива и т.д.)

class3 **Повышение эффективности системы управления валютным риском**

**банка через совершенствование организации риск-менеджмента**. class3

## Основы построения эффективной системы управления банковскими рисками.

В научной литературе существует несколько подходов к категории «экономическая система». Так, некоторые авторы определяют её как совокупность экономических субъектов, однако данная трактовка не учитывает связи между данными субъектами. Представление системы как упорядоченной связи между производителями и потребителями либо как упорядоченных взаимосвязанных процессов производства, распределения, обмена и потребления материальных и нематериальных благ - напротив не учитывает состав системы. По мнению автора, экономическую систему правильнее определить как совокупность экономических субъектов, взаимосвязанных и взаимодействующих между собой в сфере производства, распределения, обмена и потребления, образующих единое целое.

Системный подход к изучению экономического феномена является методологическим приемом, позволяющим через объединение анализа с позиций бихевиоризма и механики рассматривать систему как единое целое и соответственно повышать её эффективность, несмотря на наличие противоречий у элементов системы. При этом основной задачей является повышение эффективности системы, а не отдельных её составляющих.

С данной позиции система управления банковскими рисками (далее — СУР) может быть определена как совокупность взаимосвязанных подразделений и сотрудников банка, осуществляющих рисковые операции и контролирующих уровень риска по ним, а также взаимосвязи между этими подразделениями в процессе управления рисками. При этом управление банковскими рисками представляет собой непрерывный процесс, состоящий из последовательных взаимосвязанных действий, т.е. этапов (идентификация, оценка, воздействие и контроль).

Компонентами СУР являются подсистемы управления отдельными видами банковских рисков (в т.ч. валютным), объединение которых в единое целое необходимо для выполнения основной задачи СУР: ограничения уровня совокупного банковского риска размером собственного капитала банка для обеспечения его финансовой устойчивости. Элементами системы, рассматриваемыми как «предел членения в рамках данного качества системы» , являются уполномоченные подразделения и работники банка, участвующие в процессе управления рисками, и возникающие меэ/сду ними взаимоотношения.

Блауберг И.В. и Юдин Э.Г. дают развернутый перечень признаков системного объекта: целостность, наличие двух и более типов связей (пространственной, функциональной и т.д.), структура (организация), наличие уровней и иерархии уровней, а также управления, цели и целесообразности характера, процессов самоорганизации, функционирования и развития. По мнению автора, данные признаки в полной мере присущи СУР.