Рыночные риски коммерческого банка

тема диссертации и автореферата по ВАК 08.00.10, кандидат экономических наук Климова, Оксана Александровна  
  
2013

**Автор научной работы:**

Климова, Оксана Александровна

**Ученая cтепень:**

кандидат экономических наук

**Место защиты диссертации:**

Ставрополь

**Код cпециальности ВАК:**

08.00.10

**Специальность:**

Финансы, денежное обращение и кредит

**Количество cтраниц:**

333

## Оглавление диссертации кандидат экономических наук Климова, Оксана Александровна

Введение

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ОЦЕНКИ И УПРАВЛЕНИЯ РЫНОЧНЫМИ РИСКАМИ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА

1.1 Сущность и понятие рыночного риска коммерческого банка

1.2 Классификация рыночных рисков и факторов их определяющих

1.3 Методы оценки и управления рыночного риска в коммерческих банках

1.3.1 Методы оценки рыночных рисков в коммерческих банках

1.3.2 Методы управления рыночными рисками в коммерческих банках

2 ОЦЕНКА РЫНОЧНЫХ РИСКОВ В РЕГИОНАЛЬНЫХ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКАХ

2.1 Характеристика состава рыночных рисков в банках

Ставропольского края

2.2 Анализ рыночных рисков в региональных банках

2.3 Оценка рыночных рисков с использованием математических методов

3 НАПРАВЛЕНИЯ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ МЕТОДОВ ОЦЕНКИ И УПРАВЛЕНИЯ РЫНОЧНЫМИ РИСКАМИ

3.1 Организационные инструменты управления рыночными рисками

3.2 Ограничение рыночного риска при построении оптимальной структуры баланса

3.3 Количественные и качественные модели лимитирования под рыночный риск

3.4 Стресс-тестирование как метод совершенствования управления рыночными рисками 158 Заключение

§2 Список литературы 192 Приложения

## Введение диссертации (часть автореферата) На тему "Рыночные риски коммерческого банка"

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 банковскихопераций 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, X. 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, Д. П. Морган.

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 диссертационного исследования заключается 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 УаЬде-а^ШБк и структуры активов и пассивов по срокам до погашения (ОАР-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 подтверждается следующими полученными автором результатами, выносимыми на защиту:

- 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.), XXXIX 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.

## Заключение диссертации по теме "Финансы, денежное обращение и кредит", Климова, Оксана Александровна

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

На основании выполненных в работе научных исследований проблем управления и оценки рыночного риска, разработанных теоретических, методических и практических положений можно сформулировать следующие выводы и предложения:

1. Теоретическое исследование сущности рыночного риска позволило определить его как вероятность 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.

2. Изучение существующих взглядов на технологию рисков, тех или иных измерителей риска позволило установить, что часто вводятся в употребление виды рисков, связанных с возможностью параллельного сдвига кривой процентных ставок, изменением показателей при трансляции финансовых отчетов в разных валютах для консолидированной отчетности. Что вполне согласовывается с Положением Центрального Банка Российской Федерации от 14.11.2007 г. №313-П «О порядке расчета кредитными организациями величины рыночного риска», в котором рыночные риски включают процентный, фондовый и валютный, как присущие конкретным инструментам.

3. Исследование факторов, влияющих на рыночные риски, позволяет констатировать, что они связаны с неопределенностью колебаний рыночной конъюнктуры, изменением во взаимоотношениях с партнерами, международной и экономической обстановке в стране, банковской деятельностью, разработкой и внедрением новых технологий, способов организации труда, способностью к принятию и реализации рисковых решений. Факторы подразделяются на нерегулируемые, труднорегулируемые, регулируемые, интегральные, нейтивные.

4. Изучение зарубежного и отечественного опыта управления рыночным риском свидетельствует, что подход к управлению варьируется в зависимости от размера банка и в значительной степени объясняется уровнем профессиональной подготовки риск-менеджеров, применяющих современную методологию оценки рыночных рисков. В этих условиях банкам среднего размера целесообразно изменить организационную структуру управления за счет усиления работы Комитета по управлению активами и пассивами (КУАП) и Совета Директоров, который должен принять на себя всю ответственность за управление рыночными рисками на оперативном уровне принятия решений и отделить функцию управления рисками от функций бизнес-линий.

5. Порядок расчета кредитными организациями величины рыночного риска четко регламентирован Положением Банка России от 14.11.2007 г. №313-П «О порядке расчета кредитными организациями величины рыночного риска» как совокупность трех компонентов: процентного, фондового и валютного. Процентный и фондовый включают общий и специальный риск. Валютный риск принимается в расчет в случае, когда на дату расчета процентное соотношение суммы открытых валютных позиций и отдельных драгоценных металлов и величины собственных средств (капитала) кредитной организации будет равно или превысит два процента. При этом банки имеют возможность выбрать один из двух альтернативных подходов: стандартный подход или подход на основе внутренних моделей банков.

6. Выполненное сравнение требований МСФО и рекомендаций Базельского Комитета позволяет утверждать, что оба документа имеют ряд общих требований и положений, так как направлены на то, чтобы сделать систему управления рисками банковских учреждений максимально прозрачной для пользователей финансовой отчетности. Требования к раскрытию информации, содержащейся в третьем компоненте, довольно специфичны и детализированы в отличие от требований МСФО, которые более гибкие, в частности, это касается представления информации. Однако, по нашему мнению, требования Базель II и МСФО не должны быть единственными факторами, оказывающими влияние на единый подход к отчетам по рискам. Поэтому подход «сверху вниз» для составления отчетов по рискам, как для внешних, так и для внутренних пользователей будет наиболее целесообразным.

7. Анализ нормативных актов Банка России позволяет отметить, поддерживая инициативы Базельского комитета по банковскому надзору, Банк России уже начал подготовительные работы по применению усовершенствованных подходов к оценке рисков в российской банковской практике. В частности, параллельно с работой по внедрению рекомендаций второй и третьей компонент Соглашения, он проводит работу по определению минимальных требований и квалификационных стандартов, которые должны соблюдаться кредитными организациями для получения разрешения на использование продвинутых подходов (например, оценка риск-аппетита) в пруденциальных целях.

8. Изучение популярности методов управления рыночными рисками позволяет констатировать, что треть банков применяет УаЯ — модели, близкие по своим характеристикам к требованиям Базельского комитета. При этом банки предпочитают использовать метод наиболее упрощенного исторического моделирования или его комбинацию с параметрическим методом. Метод Монте-Карло применяют лишь немногие крупные и средние банки. Модели оценки рисков сопровождаются процедурой верификации, разграничением торговой и банковской книги, стресс-тестированием и лимитами «стоп-лосс», «стоп-аут», «тэйк-профит», «тэйк-аут».

9. Изучение математических методов оценки рыночных рисков позволило выделить следующие основные:

- система лимитов stop-loss, stop out, take profit и take out, позволяющая контролировать объекты лимитирования по установленному уровню убытков;

- стресс-тестирования или сценарное планирование являются формами сценарного анализа чувствительности банка к кризисным или необычным изменениям рынка, способным привести к крупным убыткам;

- дюрация, определяемая как отношение приведенной стоимости суммы всех ожидаемых потоков доходов по ценной бумаге или портфелю, взвешенных по времени поступления, к рыночной цены ценной бумаги или портфеля;

- Capital Asset Pricing Model (САРМ) - модель, ориентированная на определение цены актива, и риск здесь предусмотривается лишь в качестве промежуточного этапа, но практическое распространение модель получила как по своему прямому назначению, так и в качестве подхода к оценке риска;

- определение чувствительности активов - изменение стоимости активов и/или величины ожидаемых доходов при изменении базового рыночного показателя на 1% или процентный пункт;

- Gap-анализ. Денежные потоки, генерируемые рассматриваемым портфелем, распределяются в позиции по группам срочности - пулы - в соответствии с механизмом влияния рассматриваемого риск-фактора;

- Value-at-Risk - выраженная в денежных единицах оценка величины, которую не превысят ожидаемые в течение данного периода времени потери с заданной вероятностью; сигма» - анализ (¿> ), представляющая собой статистическую характеристику волатильности рынка.

10. Оценка степени влияния рыночных рисков на уровень достаточности капитала показывает, что его изменение обратно пропорционально изменению рыночного риска, предельно допустимый размер рыночного риска, при котором может произойти нарушение норматива достаточности собственных средств (HI) по

Ставропольпромстройбанк - ОАО составляет 11 565 тыс. руб., по ОАО КБ «ЕвроситиБанк» - 23 325 тыс. руб.

11. Коммерческие банки проводят ежедневную оценку имеющихся в портфеле ценных бумаг с помощью рекомендованной Базельским Комитетом по банковскому надзору концепции рисковой стоимости Value-at-Risk. За основу расчета берутся исторические данные по изменениям факторов рыночного риска для получения распределения будущих колебаний стоимости портфеля. Расчет для корпоративных облигаций представляет собой расчет однодневного VaR и с горизонтом прогнозирования 10 дней (десятидневный VaR). На основе данных о потерях банк устанавливает лимит и решает, оставлять ли в портфеле данную ценную бумагу или нет.

12. В выполненном научном исследовании опробованы методы оценки рыночного риска: GAP - анализ и сценарное моделирование. В анализируемых банках процентные активы по своей массе преобладают над процентными пассивами, то есть присутствует положительный разрыв, а увеличился он за счет роста процентных статей баланса. В мировой банковской практике считается, что уровень процентного риска не угрожает финансовой устойчивости кредитной организации, если относительная величина коэффициента разрыва колеблется в пределах 0,9-1,1. По объектам исследования для приближения коэффициента разрыва к мировым стандартам необходимо нарастить процентные активы и сократить процентную ресурсную базу на сроке до года. Снижение процентной ставки и, следовательно, доходности объясняется сокращением ставки рефинансирования Банком России.

13. В международных подходах (стандартах) организации управления процентным риском используют метод дюрации, принято считать, чем выше значение дюрации, тем более чувствительным является инструмент к процентному риску. Выполненные расчеты показывают открытые позиции ценных бумаг, представляющие собой саму позицию по облигациям, ее накопленный процентный доход, начисленный дисконт и переоценку на дату анализа. Если результат положительный, то необходимости определения доли возможного снижения нет, если же результат отрицательный, то его относят к величине собственных средств (капитала) в целях определения доли возможного снижения экономической (чистой) стоимости кредитной организации от величины собственных средств (капитала). Используемые кредитными организациями методы управления и оценки рыночных рисков при сложившихся условиях нестабильности, не вполне совершенны и требуют внедрения методов, рекомендуемых мировой банковской системой.

14. В проводимых научных исследованиях принято считать, что неопределенность - это неполнота или недостоверность информации об условиях реализации решения, наличие фактора случайности или противоречия. В этих условиях нами предлагается методика управления рыночными рисками через систему сбалансированных показателей по четырем составляющим:

- финансовой;

- внутренней;

- клиентской;

- перспективы обучения и развития.

Проведенная экспресс-диагностика системы планирования в банке подтверждает, что существующая система управления реализуется в рамках одного подразделения, а не всего банка в целом. Построенная система оценки управления от функций и процессов с использованием неметрической нормированной шкалы рангов от единицы до пяти констатирует, что итоговый коэффициент по системе сбалансированных показателей находится на уровне выше среднего, наиболее слабой является клиентская составляющая по Ставропольпромстройбанк - ОАО, оба банка имеют сниженный коэффициент по финансовой оставляющей.

В целях совершенствования организационной структуры управления рыночными рисками в работе предлагается создание комитета по координации с подчинением Председателю Правления банка.

15. Выполненная оценка структуры баланса в региональных банках выявила необходимость применения концепции «золотого сечения» с пропорциональным делением отрезка на неравные части, при котором весь отрезок так относится к большей части, как сама большая часть относится к меньшей. Для соответствия баланса принципу «золотого сечения» Ставропольпромстройбанк - ОАО следует увеличить объем доходных активов путем наращивания портфеля ценных бумаг, ОАО КБ «ЕвроситиБанк» - уменьшить привлеченные ресурсы. При планировании и утверждении оптимальной структуры баланса предлагаемый метод «золотого сечения» позволяет скорректировать ее, а также поддерживать риски на приемлемом для банка уровне.

16. При определении риск-аппетита кредитной организации рекомендуется исходить из целей ее текущего бизнеса и важно оценивать, насколько он приемлем в текущий период времени, и насколько он будет приемлем в будущем. При этом система лимитов, ограничивающих рыночный риск, устанавливается по операциям с банками-контрагентами и на приобретение рыночных долговых инструментов и акций. Размер лимитов рассчитывается ежедневно как сумма требований по указанным операциям. Присвоение рейтинга производится на основе балльной оценки, как средневзвешенная сумма двух оценок: анализа финансового состояния и экспертной оценки надежности кредитной организации.

Выполненная количественная и качественная оценка банка-контрагента ОАО Банк «Петрокоммерц» позволила присвоить рейтинг ВВ, что соответствует хорошему состоянию. Рассчитанный базовый лимит разбит на сублимиты: по остаткам на счетах «ностро», облигациям и конверсионным сделкам.

17. Базельским комитетом по банквскому надзору (Базель III), Центральным Банком Российской Федерации рекомендуется проведение стресс-тестирования для определения капитала, резервируемого против рыночного риска (an internal model-based approach). В диссертационной работе нами предлагается алгоритм стресс-тестирования рыночного риска на основе расчета VaR. Предлагаемая модель обладает широким спектром функциональных возможностей:

- для расчета используются данные по открытым позициям на дату расчета и цены за некоторый исторический период;

- расчет производится в разрезе портфелей и инструментов.

Математический аппарат стресс-тестирования представлен формулами, а расчет выполнен на примере облигаций федерального займа. Результаты стресс-тестирования показывают, что при снижении средневзвешенных цен облигаций на 20% стоимость торгового портфеля снизится на 224045 тыс. руб. Величина достаточности капитала под рыночный риск за один день сократится на 28951 тыс. руб., а через десять дней - на 32995 тыс. руб. В случае реализации заложенного стресс-сценария возможные потери банка по портфелю ценных бумаг за один день могут составить 72606 тыс. руб., а через десять дней - 108723 тыс. руб.

18. В работе предложен алгоритм стресс-тестирования процентного риска на основе GAP-отчета при этом гипотетический сценарий предполагает изменение процентных ставок в сторону снижения. Установлено, что при снижении ставок на 400 базисных пунктов произойдет снижение чистого процентного дохода за год в размере 22142 тыс. руб. (29808 + (-47222) + 5527 + (-10255)). При увеличении процентной ставки на 400 базисных пунктов чистый процентный доход за год возрастет на 22142 тыс. руб. ((-29808) + 47222+ (-5527) + 10255). Что подтверждает целесообразность проведения банками стресс-тестирования по разработанной программе в целях избежания снижения чистых процентных доходов. И позволит это сделать уменьшение или закрытие положительных разрывов на указанных сроках путем увеличения привлечения ресурсов или сокращения выдачи кредитов на данные сроки. Используя данный метод, банки могут оценить достаточность капитала под риск и определить меры, которые кредитная организация должна предпринять для соблюдения достаточности капитала в случае наступления стресс-сценариев (принятие решения о хеджировании позиций, установление лимитов на финансовые инструменты в целях диверсификации вложений финансовой организации).

19. В целях оценки достаточности капитала кредитной организации рекомендуется установить процедуры соотнесения совокупного объема необходимого кредитной организации капитала и доступного ей объема внутреннего капитала, имеющегося у нее в наличии.

Исходя из сложившейся практики внутренний капитал, помимо составляющих, включаемых в расчет регулятивного капитала, может включать также, например, привилегированные акции, нереализованную прибыль (скорректированную на нереализованные убытки) в части активов (обязательств), отражаемых в бухгалтерском учете не по справедливой стоимости, планируемыедоходы. Эффективное планирование капитала является важной составляющей ВПОДК. Плановый уровень капитала рекомендуется зафиксировать в стратегии развития кредитной организации.

При использовании базового подхода совокупный объем необходимого кредитной организации капитала определяется путем умножения оценки объемов рыночного риска, рассчитанных в соответствии со стандартной методологией, установленной Банком России, на установленный во внутренних документах кредитной организации плановый (целевой) уровень капитала.

Согласно расчетам необходимый объем капитала для покрытия рыночных рисков Ставропольпромстройбанк - ОАО составляет 69351 тыс. руб. для ОАО КБ «ЕвроситиБанк» - 460342 тыс. руб.

С учетом проведенного стресс-тестирования рыночного риска и рассчитанной достаточности капитала на его покрытие определяется величина риск-аппетита согласно письму Банка России от 29 июня 2011 г. № 96-Т «О методических рекомендациях по организации кредитными организациями внутренних процедур оценки достаточности капитала».

20. В условиях крайней нестабильности на финансовых рынках стресс-тестирование является существенной составляющей комплексной системы риск-менеджмента современной финансовой организации и эффективным инструментом управления рисками и сохранения целостности организации в текущих рыночных условиях. Учитывая требования Базельского комитета по банковскому надзору и рекомендации Банка России, нами научно обоснована целесообразность внедрения программы стресс-тестирования в аналитическую деятельность кредитных организаций.

В рамках Внутренних процедур оценки достаточности капитала нами определена система лимитов и процедур контроля за их использованием. Проведение банками стресс-тестирования на регулярной основе, установление лимитов позволяет избежать убыточной деятельности, нарушения нормативов, снижения капитала (собственных средств) в случае наступления негативных событий. Результаты расчетов и предложения в обязательном порядке доводятся до правления банка и совета директоров.

Установленная нами величина риск-аппетита по анализируемым кредитным организациями рассчитана с учетом расширения деятельности банков, их стратегического планирования на 2012-2013 гг. Риск-аппетит приемлем в текущий период времени и будет приемлем в конце горизонта планирования исходя из определяемых на момент оценки риск-аппетита текущего и ожидаемого в будущем объема операций, подверженных рыночному риску, и уровня внутреннего капитала.

## Список литературы диссертационного исследования кандидат экономических наук Климова, Оксана Александровна, 2013 год

1. Российская Федерация. Законы. О банках и банковской деятельности Текст. : [федер. закон : принят Гос. Думой 2 декабря 1990 г.: по состоянию на 07 июля 2011 г.] // «КонсультантПлюс» www.consultant.ru

2. Российская Федерация. Законы. О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации Текст. : [федер. закон : принят Гос. Думой 23 декабря 2003 г.: по состоянию на 07 июля 2011 г.] // «КонсультантПлюс» — www.consultant.ru

3. Банк России. Положения. Об организации внутреннего контроля в кредитных организациях и банковских группах Текст. : П № 242 от 16 декабря 2003 г. (в ред. 03.11.2009 г.) // Официальный сайт Банка России -www.cbr.ru

4. Банк России. Положения. О порядке расчета кредитными организациями величины рыночного риска Текст. : П № 313 от 14 ноября 2007 г. (в ред. 03.11.2009 г.) // Официальный сайт Банка России www.cbr.ru

5. Банк России. Положения. О правилах ведения бухгалтерского учета в кредитных организациях, расположенных на территории Российской Федерации Текст. : П № 302 от 26.03.2007 г. (в ред. 08.11.2010 г.) // Официальный сайт Банка России www.cbr.ru

6. Банк России. Положения. Положение о методике определения собственных средств (капитала) кредитных организаций Текст. : П № 215 от 10.02.2003 г. (в ред. 01.07.2010 г.) // Официальный сайт Банка России -www.cbr.ru

7. Банк России. Инструкции. Об обязательных нормативах банков

8. Текст. : И № 110 от 16.01.2004 г. (в ред. от 08.11.2010 г.) // Официальный сайт Банка России www.cbr.ru

9. Банк России. Указания. Об оценке экономического положения банков Текст. : У № 2005 от 30.04.2008 г. (в ред. от 01.08.2011 г.) // Официальный сайт Банка России www.cbr.ru

10. Банк России. Письма. Об организации управления операционным риском в кредитных организациях Текст. : Т № 76 от 24.05.2005 г.// Официальный сайт Банка России www.cbr.ru

11. Банк России. Письма. Об организации управления правовым риском и риском потери деловой репутации в кредитных организациях и банковских группах Текст. : Т № 92 от 30.06.2005 г.// Официальный сайт Банка России — www.cbr.ru

12. Банк России. Письма. О международных подходах (стандартах) организации управления процентным риском Текст. : Т № 15-1-3-6/3995 от 02.10.2007 г. // Официальный сайт Банка России www.cbr.ru

13. Банк России. Письма. О методических рекомендациях по организации кредитными организациями внутренних процедур оценки достаточности капитала Текст. : Т № 96 от 29.06.2011 г. // Официальный сайт Банка России www.cbr.ru

14. Банк России. Письма. О методических рекомендациях по проверке правильности расчета кредитными организациями размера рыночного риска Текст. : Т № 85 от 14.11.2006 г. // Официальный сайт Банка России — www.cbr.ru

15. Банк России. Письма. О типичных банковских рисках Текст. : Т № 70 от 23.04.2004 г. // Официальный сайт Банка России www.cbr.ru

16. Налоговый Кодекс Российской Федерации (часть I). ФЗ 146 от3107.1998 (ред. от 30.03.2012) // "КонсультантПлюс" www.consultant.ru

17. Анализ финансового состояния и бизнес-план торговой организации потребительской кооперации: Учеб. пособие Текст. / JI. Ф. Сухова, В. Н. Глаз, Н. А. Чернова // М.: Финансы и статистика, 2006. -288 с.

18. Базельский процесс: Базель-2 управление банковскими рисками Текст. / В. Н. Вяткин, В. А. Гамза.-М. : ЗАО «Издательство «Экономика», 2007. - 191 с.

19. Балабанов, И. Т. Риск-менеджмент Текст. / И. Т. Балабанов.- М.: Финансы и статистика, 1996. 192 с.

20. Банк России. Бюллетень банковской статистики. Региональное приложение № 4(40), 2010 // http.cbr.ru/publ/BBS/Bbsql004r.pdf.

21. Банк России. Методические рекомендации по организации кредитными организациями внутренних процедур оценки достаточности капитала Электронный ресурс. // Официальный сайт Банка России -www.cbr.ru

22. Банковская система России. Настольная книга банкира. Книга I. -М. : ТОО Инжиниринго-консалтинговая компания «ДеКА», 1995 г. 688 с.

23. Банковское дело. Экспресс-курс: учеб. пособие Текст. / Кол. авторов под ред. О. И. Лаврушина. 2-е изд., стер. - М.:КНОРУС, 2007. - 344 с.

24. Банковское дело: Учебник Текст. / Под ред. проф. В. И. Колесникова, проф. Л. П. Кроливецкой. М.: Финансы и статистика, 2005. -480 е.: ил.

25. Батракова, Л. Г. Анализ процентной политики коммерческого банка: Учебное пособие Текст. / Л.Г. Батракова. М.: Логос, 2004. - 152 е.: ил.

26. Белоглазова, Г. Н. Банковское дело: учебник Текст. / под ред. Г. Н. Белоглазовой, Л. П. Кроливецкой, 5-е изд., перераб. и доп. - М.: Финансы и статистика, 2007. - 592 с.

27. Беляков, А. В. Банковские риски: проблемы учета, управления и регулирования Текст. / A.B. Беляков. М.: Издательская группа «БДЦ-пресс», 2003.-258 с.

28. Бланк, И. А. Финансовый менеджмент. 2-е изд., перераб. И доп. Текст. / И. А. Бланк К.: Эльга, Ника-Центр, 2004. - 656 с.

29. Бондаренко, Д. В. Стресс-тестирование деятельности банка: международная практика и применение в России Текст. / Д. В. Бондаренко // Банковское дело. 2009. №12. С. 54-60.

30. Брычкин, А. Управление бизнесом Текст. / А. Брычкин // Финансовый директор. 2003. №9. С. 10-13.

31. Буевич, С. Ю. Анализ финансовых результатов банковской деятельности: Учебное пособие Текст. / С. Ю. Буевич, О. Г. Королев. М.: КНОРУС, 2004. - 160 с.

32. Буруч, Ю. Есть ли жизнь после кризиса? Текст. / Ю. Буруч // Банковское дело. 2009. №7. С. 28-33.

33. Буянов, В. П. Рискология. Управление рисками Текст. / В. П. Буянов, К. А. Кирсанов, JI. М. Михайлов. -М.: Экзамен, 2003. 384 с.

34. Бюллетень банковской статистики № 1 (212). М.: 2011 Электронный ресурс. // http://www.cbr.ru/publ/BBS/Bbsl 101r.pdf.

35. Валютные риски Электронный ресурс. // www.risk24.ru/valriski.htm.

36. Ван Хорн, Дж. К. Основы управления финансами Текст. / Дж. К. Ван Хорн. М. : «Финансы и статистика», 2003. - 800 с.

37. Васютович, А. В. Рыночный риск: измерение и управление / А. В. Васютович, Ю. Сотникова Текст. // Управление финансовыми рисками. 2006. №3. С. 18-21.

38. Вахрин, П. И. Финансы и кредит: Учебник для вузов Текст. / П. И. Вахрин, А. С. Нешитой. М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2005.-586 с.

39. Вешкин, Ю. Г. Экономический анализ деятельности коммерческого банка Текст. / Ю. Г. Вешкин, Г. Л. Авагян. М.: Магистр, 2007.-350 с.

40. Виноградов, А. В. Комплекс моделей стресс-тестирования российского банковского сектора Текст. / А. В. Виноградов, К. Б. Кузнецов, К. В. Шимановский // Деньги и кредит. 2011. №3. С. 29-33.

41. Волков, С. Н. Современный риск-менеджмент с использованием методологии Value-at-risk Текст. / С. Н. Волков // Риск-менеджмент. 2006. №6. С. 5-7.

42. Волошин, И. В. Оценка банковских рисков: новые подходы Текст. / И. В. Волошин. К.: Эльга, Ника-Центр, 2004. - 216 с.

43. Герасимова, Е. Б. Анализ кредитного риска: рейтинговая оценка клиентов Текст. / Е. Б. Герасимова // Финансы и кредит. 2007. №17. С. 30 -44.

44. Глазкова, О. А. Банковский сектор: переход на международные стандарты финансовой отчетности Текст. / О. А. Глазкова // МСФО и МСА в кредитной организации. 2007. №3. С. 11 -16.

45. Головина, Т. А. Методика управления рисками в условиях экономической неопределенности Текст. / Т. А. Головина // Экономический анализ: теория и практика. 2011. №27 (234). С. 30-36.

46. Готовчиков, И. Роль и место экспертных методов в системах управления банковскими рисками Текст. / И. Готовчиков // Банковские технологии. 2011. №2 . С. 39 43.

47. Грачева, М. В. Риск анализ инвестиционного проекта: учебник для вузов / под ред. М. В. Грачевой. - М: ЮНИТИ-ДАНА, 2003. - 351 с.

48. Грюнинг, X. Ван. Анализ банковских рисков. Система оценки корпоративного управления и управления финансовым риском Текст. /

49. X. Ван Грюнинг, С. Брайович Братанович / пер. с англ.; вступ. сл. д. э. н. К. Р. Тагирбекова. М.: Издательство «Весь Мир», 2006. - 304 с.

50. Даллакян, А. МСФО и Базель II Текст. / А. Даллакян // Бухгалтерия и банки. 2005. №10. С. 5-7.

51. Дорман, В. Н. Хеджирование как перспективный инструмент управления рыночными рисками Текст. / В. Н. Дорман, О. С. Соколова // Управление рисками. 2007. №41(281). С. 18-24.

52. Дранко, О. Финансовый менеджмент: Технологии управления финансами предприятия Текст. / О. Дранко М.: ЮНИТИ, 2005. - 352 с.

53. Дыдыкин, А. В. Зарубежная практика управления банковскими рисками Текст. // Финансы и кредит. 2011. №9 (441). С. 75 80.

54. Заиченко, Е. М. Инструменты управления финансовыми рисками банка при реализации розничных услуг Текст. / Е. М. Заиченко // Финансы и кредит. 2009. №21 (357). С.41-45.

55. Иванов, А. П. Финансовые инвестиции на рынке ценных бумаг Текст. / А. П. Иванов. 2-е изд. - М.: Дашков и К, 2006. - 444 с.

56. Ильин, В. А. Математический анализ ч. 1 Текст. / В. А. Ильин, В. А. Садовничий, Бл. X. Сендов / под ред. А. Н. Тихонова, 3-е изд., - М.: Проспект, 2004. - 660 с.

57. Информационное Агентство СВопс^ Электронный ресурс. // http://www.cbonds.info/ru/rus/.

58. Киселев, В. В. Управление банковским капиталом (теория и практика) Текст. / В. В. Киселев. М.: ОАО «Издательство «Экономика», 2005. - 256 с.

59. Климова, О. А. Исследование проблем рыночных рисков в коммерческих банках / О. А. Климова // Депонированная научная работа. №474-В 2010. М. : ВИНИТИ РАН, 2010.

60. Климова, О. А. Рыночные риски коммерческих банков: их сущность и классификация / О. А. Климова // Вестник Северо-Кавказского государственного технического университета. 2010. №3 (24). С. 242 248.

61. Климова, О. А. Рыночные риски коммерческих банков: МСФО и Базель II / О. А. Климова // Вестник Северо-Кавказского государственного технического университета. 2011. №1 (26). С. 240 242.

62. Климова, О. А. Рыночные риски коммерческих банков: методы оценки и анализа / О. А. Климова, А. В. Малеева, JI. И. Ушвицкий // Финансы и кредит. 2011. №21 (453). С. 2 8.

63. Климова, О. А. Сущность рыночного риска / О. А. Климова, А. В. Малеева // Сборник научных трудов Северо-Кавказского государственного технического университета. Серия экономика. №8. - Ставрополь: СевКавГТУ, 2009.

64. Климова (Погодина), О. А. Управление банковскими рисками / О. А. Климова, А. В. Малеева // Сборник научных трудов Северо-Кавказского государственного технического университета. Серия экономика. №8. — Ставрополь: СевКавГТУ, 2008. С. 46 - 48.

65. Климова, О. А. Управление рыночными рисками в коммерческом банке / О. А. Климова // Вестник Северо-Кавказского государственного технического университета. 2011. №4 (29). С. 224 229.

66. Ковалев, П. П. Некоторые аспекты управления рисками Текст. / П. П. Ковалев // Деньги и кредит. 2006. №1. С.47-51.

67. Колосов, А. Что такое риски Текст. / А. Колосов, П. Михайлова // Финансы России. 2001. № 3. С. 7-10.

68. Комплексный анализ финансово-экономических результатов деятельности банка и его филиалов Текст. /Л. Т. Гиляровская, С. Н. Паневина. СПб.: Питер, 2005. - 240 с.

69. Концепция «золотого сечения» в модели гармоничного рынка Текст. / А. И. Иванус // Маркетинг в России и за рубежом. 2004. № 2. С. 2735.

70. Костерина, Т. М. Банковское дело Текст. / Т. М. Костерина. -М.: Маркет ДС, 2003. 240 с.

71. Крицкий, О. Л. Расчет безрисковой стохастической процентной ставки и ее применение в модели Блэка-Кокса Текст. / О. Л. Крицкий, Т. А. Ильина, Д. М. Каменских // Экономический анализ: теория и практика. 2010. №15(180). С. 54-62.

72. Кудрявцева, М. Г. Методы количественной оценки рыночных рисков электронный ресурс. / РискИнфо сервис // ww.riskinfo.ru/analytics/17/.

73. Кудрявцева, М. Г. Рыночные риски: оценка и управление Текст. / М. Г. Кудрявцева // Презентация в рамках семинара: «Современный подход в управлении банковскими рисками». М. - 2006. - 47 с.

74. Кузнецов, В. Управление рыночным риском Текст. / В. Кузнецов, Т. Кононова // Финансовые риски. 2007. №4. С. 10-12.

75. Куницына, Н. Н. Бизнес-планирование в коммерческом банке: учеб пособие Текст. / Н. Н. Куницына, А. В. Малеева, Л. И. Ушвицкий. -М.: Магистр, 2009. 383 с.

76. Купчинский, В. А. Система управления ресурсами банка Текст. / В. А. Купчинский, А. С. Улинич. М.: «Экзамен», 2000. - 224 с.

77. Лобанов А. А. Анализ применимости различных моделей расчета УаЫе-а^пБк на российском рынке акций Текст. / А. А. Лобанов // Рынок ценных бумаг. 2001. №2 (181). С. 65-70.

78. Лобанов, А. А. Регулирование капитала на покрытие рыночных рисков в Базеле III: шаг вперед или два шага назад? Текст. / А. А. Лобанов // Деньги и кредит. 2011. №8. С. 35-40.

79. Лобанов, А. А. Регулирование рыночных рисков банка на основе внутренних моделей расчета УаЫ Текст. / А. А. Лобанов // Рынок ценных бумаг. 2000. №9 (168). С. 63-66.

80. Лобанов, А. А. Энциклопедия финансового риск менеджмента Текст. / под. ред. А. А. Лобанова и А. В. Чугунова. - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: Альпина Бизнес Букс, 2008. - 878 с.

81. Любимова, С. Н. Методические положения анализа рисков в деятельности коммерческого банка Текст. / С. Н. Любимова // Экономический анализ. 2005. №4. С. 52-59.

82. Маккарти, Мэри Пэт, Флинн Тимоти П. Риск: управление риском на уровне топ-менеджеров и советов директоров Текст. // Пер. с англ. М. : Альпина Бизнес Букс, 2005. - 234 с.

83. МакНотон, Д. Банки на развивающихся рынках: в 2-х томах. Т.1. Укрепление руководства и повышение чувствительности к переменам Текст. / Диана МакНотон, Дональд Дж.Карлсон, Клайтон Таунсенд Дигц и др.; Пер. с англ. М.: Финансы и статистика, 1994. - 336с.

84. Малютина, М. С. МСФО (№118) 7. Вопросы практического применения для банков и других финансовых организаций Текст. / М. С. Малютина // Корпоративная финансовая отчетность. Международныестандарты. 2008. №5 (23). С. 21 32.

85. Мануйленко, В. В. От Базеля I к Базелю III: возможности реализации в российской банковской системе Текст. / В. В. Мануйленко // Финансы и кредит. 2011. №11. С.8-12.

86. Мельникова, А. Эффективное управление рисками Текст. / А. Мельникова, Ю. Шевчук // Банковское обозрение. 2007. №1. С. 12-17.

87. Миллер, Р. Л. Современные деньги и банковское дело: пер. с англ. Текст. / Р. Л. Миллер, Д. Ван-Хуз Дэвид. -М. : ИНФРА М, 2000. -XXIV, 856 с.

88. Миронов, М. Г. Финансовый менеджмент Текст. / М. Г. Миронов. М.: Гросс Медиа, 2005. - 144 с.

89. Мошенский, А. Б. Пути совершенствования системы управления кредитными рисками Текст. / А. Б. Мошенский // Финансы и кредит. 2008. №6 (294). С. 35-40.

90. Никитина, Т. В. Банковский менеджмент Текст. / Т. В. Никитина. СПб.: Питер, 2001. - 204 с.

91. Обзор банковского сектора Российской Федерации. 2010. №99 Электронный ресурс. / Центральный банк Российской Федерации // http://www.cbr.ru/analytics/banksystem/obsl 102.pdf

92. Осипенко, Т. В. О системе рисков банковской деятельности

93. Текст. // Деньги и кредит. 2000. №4. С. 28 30.

94. Отчет о развитии банковского сектора и банковского надзора в2009 году Электронный ресурс. / Центральный банк Российской Федерации //http://www.cbr.ru/publ/rootgetblob.asp?docid=8669

95. Отчет о развитии банковского сектора и банковского надзора в2010 году Электронный ресурс. / Центральный банк Российской Федерации // http://www.cbr.ru/publ/rootgetblob.asp?docid=9061.

96. Официальный сайт агенства ИНТЕРФАКС -100. Электронный ресурс. // Режим доступа: http://www.finmarket.ru/.

97. Официальный сайт ЗАО «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит, ФБК, Агроконсалтинг и АССА» Электронный ресурс. // Режим доступа: www.accountingreform.ru.

98. Официальный сайт Института эволюционной экономики Электронный ресурс. // http://iee.org.ua/ru/.

99. Официальный сайт Министерства экономического развития Ставропольского края Электронный ресурс. // http://www.stavinvest.ru/.

100. Официальный сайт ОАО КБ «Евроситибанк» Электронный ресурс. // http://www.eurocitybank.ru/.

101. Официальный сайт Ставропольпромстройбанк ОАО Электронный ресурс. // http://www.psbst.ru/.

102. Официальный сайт Ставропольского края Электронный pecypcl // http://www.stavkray.ru/.

103. Официальный сайт Центрального Банка Российской Федерации. Электронный ресурс. // Режим доступа: http://www.cbr.ru.

104. Официальный сайт территориального органа Федеральной службы государственной статистики по Ставропольскому краю Электронный ресурс. // Режим доступа: http://www.stavstat.ru

105. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики РФ Электронный ресурс. // Режим доступа: http://www.gks.ru

106. Петров, А. Ю. Комплексный анализ финансовой деятельностибанка Текст. / А. Ю. Петров, В. И. Петрова. -М.: Финансы и статистика, 2007. 560 с.

107. Печатников, Ю. М. Вероятностная оценка акционерного капитала на фондовом рынке Текст. / Ю. М. Печатников // Финансы и кредит. 2008. №6 (294). С. 31-34.

108. Пикфорд, Джеймс. Управление рисками Текст. // Исполн. ред. Джеймс Пикфорд // [Пер. с англ. О. Н. Матвеевой]. М. : Вершина, 2004. -349 с.

109. Подходы к организации стресс-тестирования в кредитных организациях (на основе обзора международной финансовой практики) Электронный ресурс. / Центральный банк Российской Федерации //http://www.cbr.ru/search/print.asp?File=/analytics/stress.htm.

110. Поморина, М. А. Актуальные проблемы и подходы к построению системы управления нефинансовыми рисками банка Текст. / М. А. Поморина, Т. В. Шпак // Финансовая аналитика. 2009. №1. С. 44 -56.

111. Рогов, М. А. Выбор методологии измерения рыночных рисков Value at Risk (VaR) для оценки валютных рисков в банке Текст. / М. А. Рогов // Управление финансовыми рисками. 2005. №3. С. 15-18.

112. Рогов, М. А. Риск-менеджмент Текст. / М. А. Рогов. М.: Финансы и статистика, 2001. - 120 с.

113. Розанова, Е. Ю. Матрица банковских рисков: перезагрузка Текст. / Е. Ю. Розанова // Банковское дело. 2009. №7. С. 8-14.

114. Роуз, Питер С. Банковский менеджмент Текст. / Питер С. Роуз. -Пер. с англ. со 2-го изд. М. : Дело, 1997. - 768 с.

115. Русскоязычный перевод консультативных документов

116. Садков, В. Г. Конкуренция на финансовых рынках: состояние, проблемы, методы регулирования Текст. / В. Г. Садков, А. К. Подмастерьева // Финансы и кредит. 2008. №6 (294). С. 2-11.

117. Свободная энциклопедия Википедия электронный ресурс. / Ру.Википедия.орг // ru.wikipedia.org

118. Севрук, В. Т. Риски финансового сектора РФ Текст. / В. Т. Севрук. М. : Финстатинформ, 2001. - 175 с.

119. Синки, Дж. Финансовый менеджмент в коммерческом банке и в индустрии финансовых услуг Текст. / Джозеф Синки мл.; Пер. с англ. -М.: Альпина Бизнес Букс, 2007. - 1018 с.

120. Синки, Дж. Ф., мл. Управление финансами в коммерческих банках Текст. / Дж. Ф. мл. // Пер. с англ. 4-го перераб. изд. М: «Catallaxy», 1994.-618с.

121. Словари инвестиционной компании Финнам электронный ресурс. / Финнам.ру // www.finam.ru/dictionary.

122. Словарь по экономике и финансам / Экономика и финансы -Яндекс. Словари // http://slovari.yandex.ru/dict/glossaiy.

123. Словарь экономических терминов. Управление финансовыми рисками: теория и практика электронный ресурс. / Финриск.ру // www.finrisk.ru/vocab/voclist.asp71etteiHVI

124. Современный экономический словарь Текст. / Под ред. Б. А. Райзберг, Л.Ш. Лозовский. М.: ИНФРА-М, 2008. - 512 с.

125. Соловьев, С. С. Стресс-тестирование рыночных рисков финансовой организации в условиях кризиса Текст. / С. С. Соловьев // Финансы и кредит. 2010. №17 (401). С. 54-58.

126. Сорокина И. Основы банковской аналитики. Урок 6/1

127. Электронный ресурс. / И. Сорокина // http://bankir.rU/tehnologii/s/osnoVI-ЬапкоузкоьапаНйкьугок-б 1 -243 6601/.

128. Статья из свободной Энциклопедии Википедия. Шкала Электронный ресурс. // http://ш.wikipedia.org/wiki/Шкaлa.

129. Струченкова, Т. В. Современные подходы к регулированию банковских рыночных рисков / Журнал «Банковское дело» электронный ресурс. // www.bankdelo.ru.

130. Супрунович Е. Б., Киселева И. А. Риск практикум. Управление рыночным риском / Клуб банковских аналитиков Электронный ресурс. // www.bankclub.ru/library .htm?id=l 0.

131. Тавасиев, А. М. Банковское дело: управление и технологии: Учебное пособие для вузов 2-е изд. Текст. / Под ред. проф. А. М. Тавасиева. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2005. - 863 с.

132. Тагирбеков, К. Ф. Основы банковской деятельности (Банковское дело) Текст. / под. ред. К. Ф. Тагирбекова. М. : Издательский дом «ИНФРА - М»; Весь Мир, 2001. - 720 с.

133. Тихонов, В. Управление рыночными рисками Текст. / В. Тихонов, Е. Логовинский // Ведомости. 2003. №10. С. 2 7.

134. Торопцев, Е. Л. Информационные системы в экономике: Лабораторный практикум Текст. / Е. Л. Торопцев, А. С. Мараховский, Т. И. Гунько. Ставрополь: Издательство СтГАУ «АГРУС», 2004. - 444 с.

135. Тысячникова, Н. А. Тенденции и приоритеты развития систем риск-менеджмента в российских банках Текст. / Н. А. Тысячникова // Банковское дело. 2009. №7. С. 14-20.

136. Тэпман, Л. Н. Риски в экономике: Учеб. Пособие для вузов Текст. / Под ред. проф. В. А. Швандара. М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2002. -380 с.

137. Улам, С. Приключения математика Текст. / С. Улам. Ижевск: «Регулярная и стохастическая динамика», 2001. - 288 с.

138. Управление рисками в коммерческих банках Электронныйресурс. / Финансовая аналитика // http://finanal.ru/banki/upravlenie-riskami-v-kommercheskikh-bankakh.

139. Управление рисками в условиях кризиса (мнения экспертов) Текст. // Ваковское дело. 2009. №7. С. 23-28.

140. Финансовая отчетность, подготовленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности ОАО КБ «Евроситибанк» за 2010 год Электронный ресурс. // http://msk.eurocitybank.ru/eurocitybank/msfo.

141. Финансово-кредитный энциклопедический словарь Текст. / Под ред. Грязновой А. Г. М.: Финансы и Статистика, 2002. - 1168 с.

142. Финансы и кредит: Учебник Текст. / Под ред. проф. М. В. Романовского, проф. Г. Н. Белоглазовой. М.: Высшее образование, 2006. — 575 с.

143. Финансы: Учебник для вузов Текст. / Под ред. Г. Б. Поляка. -М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2003. 607 с.

144. Фрост, Оивен М. Настольная книга банювского анал1тика: rponii, ризики i професшш прийоми / Пер. з англ.; За наук. ред. М. В. Рудя. -Дшпропетровськ : Баланс Бгзнес Букс, 2006. 672 с.

145. Цупров, В. RiskMetrics система оценки рисков. Часть 1 / Мировая экономика // www.worldeconomv.m/Index.php?Mode=Article&ID =495.

146. Четыркин, Е. М. Финансовые риски: науч. практич. пособие Текст. / Е. М. Четыркин - М. : Издательство «Дело» АНХ, 2008. - 176 с.

147. Шаталова, Е. П. Кредитоспособность и кредитный риск в банковском риск-менеджменте Текст. / Е. П. Шаталова, А. Н. Шаталов // Финансы и кредит. 2010. №17 (401). С. 47 53.

148. Шахов, В. В. Риск. Теоретический аспект Текст. / В. В. Шахов // Финансы. 2002. №7. С. 33- 36.

149. Шевчук, И. В. О теоретических подходах к оценке оптимальной ширины процентного коридора Текст. / И. В. Шевчук // Деньги и кредит. 2011. №9. С. 42-47.

150. Шеремет, А. Д. Финансовый анализ в коммерческом банке Текст. / А. Д. Шеремет, Г. Н. Щербакова. М.: Финансы и статистика, 2002. -256 с.

151. Шоломицкий, А. Г. Теория риска: выбор при неопределенности и моделировании риска: учебное пособие для вузов Текст. / А. Г. Шоломицкий. М.: Логос, 2007. - 400 с.

152. Щукин, Д. Ф. Банковский портфель: оценка риска, управление с помощью опционов Текст. / Д. Ф. Щукин. М. : «Финансы и статистика», 2000 г.-317 с.

153. Экономический анализ Текст. / Под ред. Л. Т. Гиляровская // Учебник для вузов, 2-е изд., доп. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2004. - 615 с.

154. Яшина, Н. М. Основные принципы управления рисками Текст. / Н. М. Яшина // Финансы и кредит. 2006. №36. С. 79-80.

155. Amendment to the Capital Accord to incorporate market risks. Basle Committee on Banking Supervision, 1996. - 57 p.

156. Basel Committee's Principles for Sound Liquidity Risk Management and Supervision Electronic resource. // www.bis.org.

157. Bessis J., Risk Management in Banking Text. John Wiley & Sons, New York, 1998.- 430 p.

158. CEBS Guidelines on stress-testing (CP32) Electronic resource. // www.c-ebs.org.

159. Crouhy, M. Risk Management Text. / M. Crouhy, D. Galai, R. Mark -N.Y. etc.: McGraw-Hill, 2001. 718 p.

160. Dowd K. An introduction to market risk measurement. John Wiley & Sons, England, Chichester, 2002. 304 p.

161. Final Report of the IIF Committee on Market Best Practices: Principles of Conduct and Best Practice Recommendations Electronic resource. // www.iif.com.

162. Generally accepted risk principles United Kingdom: Coopers&Lybrand. 1996 Text.

163. International convergence of capital measurement and capital standards: a revised framework Basle Committee on Banking Supervision, 2005.

164. Jorion P. Value at Risk: the New Benchmark for Controlling Market Risk, second edition Text. -N.Y. etc.: McGraw-Hill, 2001. 544 p.

165. Morgan, J. P. RiskMetrics Technical Document / J. P. Morgan. -Morgan Guaranty Trust Company, Global Research. - 3-rd edition. -N.Y., 1995. - 211 p. / http://www.jpmorgan.com/RiskManagement/RiskMetrics/ RiskMetrics.html.

166. Principles for sound stress testing practices and supervision / Basel Committee on banking supervision (May, 2009) // http://www.bis.org/publ/ bcbsl55.pdf.

167. Principles for sound stress testing practices and supervision Electronic resource. // www.bis.org.

168. Revisions to the Basel II market risk framework // Basel committee on Banking Supervision, July 2009 Electronic resource. // http ://www.bis.org/publ/bcbs 15 8 .htm.

169. Risk Management Lessons from the Global Banking Crisis of 2008 Electronic resource. // www.financialstabilityboard.org.

170. Sharpe, W. F. Investmenst Text. / W. F. Sharpe, G. J. Alexander, J. V. Bailey. 6th ed. Upper Saddler River : Prentice Hall, 1999. 962 p.

171. Trends in Risk Integration and Aggregation Electronic resource. // http://www.bis.org/publ/ioint07.htm.