Привезенцев Алексей Эдуардович. Валютный риск в банковской деятельности и управление им : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : Саратов, 2001 155 c. РГБ ОД, 61:02-8/1984-1

**Содержание к диссертации**

Введение

Глава 1: Сущность валютного риска 9

1.1. Понятие риска 9

1.2. Определение валютного риска и его виды 19

1.3. Факторы возникновения валютного риска и его оценка 34

Глава 2: Механизм управления валютным риском в банковской системе 50

2.1. Сущность управления валютным риском 50

2.2. Методы управления валютным риском 62

2.3. Деятельность Банка России по регулированию валютного риска 91

Глава 3: Совершенствование управления валютным риском 105

3.1 . Повышение роли Банка России в управлении валютным риском 105

3.2. Пути оптимизации валютного риска в коммерческом банке 118

Заключение 132

Список используемой литературы 139

Приложения 150

**Введение к работе**

Актуальность темы исследования. Развитие банковской системы России в последние годы свидетельствует о постепенном восстановлении ее деятельности после системного кризиса 1998 года. В то же время для повышения устойчивости банковской системы и предотвращения негативных последствий в будущем требуется решить ряд проблем. В настоящее время ни у кого нет сомнения в том, что одной из сложных и важных проблем в банковском деле является проблема управления как банковскими рисками в целом, так и их разновидностями. Выделяя валютный риск, следует отметить, что этапы перехода нашей страны в рыночную экономику изобилуют примерами, когда из-за неуправляемого валютного риска одни банки потеряли свой собственный капитал, а другие приумножили его. Ярким примером этого явился банковский кризис 1998 года, где одной из основных причин случившегося было наличие неуправляемого валютного риска. Отсюда повышенный интерес, как со стороны ученых, так и банковских специалистов, к оценке валютного риска и поиску надежных путей управления им. Необходимость указанного связана еще и с активным развитием валютного рынка страны и постоянным увеличением объемов валютных операций коммерческих банков. Так, за период с 1993 года по 2000 г. активы российских коммерческих банков в иностранной валюте возросли почти в 30 раз. Существенно возросли и обязательства коммерческих банков в иностранной валюте, в том числе по вкладам населения в 35 раз.

Следует отметить, что валютные операции для коммерческих банков остаются довольно привлекательными для целей расширения круга своих операций и услуг, увеличения численности клиентуры. Указанное положительно отражается на конечных результатах деятельности банка и его имидже.

Наличие банковской конкуренции и развитие своевременного рынка банковских услуг заставляет банки расширять перечень осуществляемых валютных операций, что, в свою очередь, несет с собой дополнительный валютный риск. Отсюда важность четкого понимания банками сущности рисковой ситуации, умения владеть методами ее оптимизации в рамках выбранной стратегии развития на валютном рынке. Успешная реализация указанного в банковской деятельности требует глубокой теоретической проработки многих вопросов, начиная с выяснения сущности риска вообще, так и валютного риска, содержания рисковой ситуации и ее качества, определения экономических основ механизма управления валютным риском. Эти вопросы только еще становятся предметом исследования ученых России в последние годы.

Таким образом, актуальность темы диссертационного исследования обусловлена: во-первых, неразработанностью теоретических основ, связанных с сущностью валютного риска, его видами и оценкой; во-вторых, отсутствием комплексного механизма, по управлению валютным риском в банковской сфере; в-третьих, необходимостью определения путей оптимизации валютного риска в деятельности коммерческого банка.

**Степень разработанности проблемы.**Вопросы, связанные с исследованием сущности валютного риска, его оценки и путей оптимизации в научной литературе разработаны недостаточно. Отсутствуют работы, освещающие сущность рисковой ситуации при возникновении валютного риска. Нет единого общепринятого определения понятия риска. Недостаточно внимания уделено вопросам совершенствования управления валютным риском в банковской деятельности. Проработка отдельных проблем возникновения, оценки и управления валютным риском содержится в некоторых диссертационных работах, научных изданиях. Среди них следует отметить диссертации Мошиашвили М.М., Фадеевой Е.Н. Вопросы банковского риска, в том числе и валютного риска, рассмотрены в работах многих ученых:

А.В. Аникина, A.H. Бурениной, Н.И. Валенцевой, О.А. Кандинской, Г.Г. Коробовой, Л.Н. Красавиной, О.И.Лаврушина, А.Г. Наговицина, И.Д. Мамоновой, Н.Э.Соколинской, В.М. Усоскина, Е.Б. Ширинской, в статьях Д.В.Кизенкова, О.В.Попова, А.Ю. Симановского, М.А.Сухова, и некоторых других.

Среди зарубежных авторов можно выделить работы таких ученых как Мур Алек, П. Бройлер, Г. Вусс, С. Герлах, Уик Джон, 3. Лалл, Ж. Перар, Дж. Пейсли, М. Спенеср и других.

Актуальность и недостаточная научная разработанность вопросов сущности и управления валютным риском в банковской деятельности определили выбор темы, цели и задачи диссертационного исследования.

**Цель и задачи исследования.**Целью диссертационной работы является продолжение исследования сущности валютного риска в банковской деятельности, обобщение отечественного и зарубежного опыта управления валютным риском, обоснование путей оптимизации валютного риска в деятельности коммерческих банков.

Для решения поставленной цели потребовалось решить следующие теоретические и практические задачи, определившие логику диссертационного исследования и его структуру:

раскрыть сущность валютного риска и его виды;

выделить внешние и внутренние факторы валютного риска;

провести анализ банковской практики по оценке и управлению валютным риском;

показать роль Банка России в управлении валютным риском;

наметить некоторые пути оптимизации валютного риска в коммерческом банке.

**Предметом исследования**являются теоретические, экономические основы сущности валютного риска и его регулирования в банковской сфере экономики со стороны коммерческого банка.

**Объектом исследования**выступает деятельность коммерческого банка по оценке управления валютным риском.

Методологической основой работы является диалектический метод и системный подход. Предлагаемые положения обосновываются с принципов диалектической логики. Управление валютным риском со стороны коммерческого банка рассматривается как система.

**Теоретическую**базу диссертационного исследования составили законодательные и нормативные акты Российской Федерации и Банка России; научные монографии, диссертационные исследования, статьи в экономической периодике («Деньги, кредит, банки», «Банковское дело», «Бизнес и банки»)

**Информационной**базой послужили статистические материалы Госкомстата РФ, Центрального банка РФ, Главного управления Центрального банка РФ по Саратовской области, коммерческих банков Саратовской области, вторичная информация из периодической печати.

**Научная новизна исследования.**Наиболее важные научные результаты диссертационного исследования заключаются в следующем:

- на основе исследования теоретических основ понятий «риск» и «рисковая  
ситуация» дано авторское определение валютного риска как возможности  
изменения соотношения цены валют между собой;

раскрыта сущность управления валютным риском как действий при осуществлении валютных операций, направленных на получение прибыли и избежание возможного убытка; выделены этапы управления валютным риском: выявление риска, определение степени (качества) валютного риска, контроль за валютным риском, мониторинг валютного риска, оценка результатов валютного риска;

- доказана целесообразность дифференцированного подхода Банка России к  
коммерческим банкам в процессе осуществления контроля за валютными  
операциями и решения вопроса о распределении лимитов открытой валютной

позиции. Для реализации указанного подхода на практике предлагается разделение коммерческих банков на группы на основе следующих критериев: срок и опыт работы на валютном рынке, состав осуществляемых валютных операций, организация управления валютным риском в коммерческом банке;

в целях получения объективных данных о состоянии валютной позиции обоснована необходимость пересмотра действующего порядка определения Банком России валютных позиций коммерческих банков, а именно: обоснованно предложение о том, чтобы не учитывать при расчете величины валютной позиции счет «Расходы будущих периодов», оставляя при этом счет «По учету начисленных процентов»;

- для оперативного управления валютным риском предложена базовая модель точки текущего состояния риска. Она может быть использована экспертами валютного риска коммерческого банка и органами надзора Банка России при анализе, как отдельного валютного риска, так и совокупного валютного портфеля коммерческого банка;

в целях совершенствования оценки состояния валютного рынка региона, а также принятия своевременных мер по оптимизации валютного риска предложено создание межбанковского аналитического центра на основе сотрудничества коммерческих банков и территориального управления Банка России.

**Теоретическая и практическая значимость работы**состоит в том, что выполненное диссертационное исследование содержит решение задачи по совершенствованию управления валютным риском и его оптимизации в банковской деятельности, имеющей важное народнохозяйственное значение. Основные идеи диссертации, ее выводы и рекомендации формулируются с учетом возможностей их реализации в банковской деятельности. Закономерным итогом такого подхода является возможность практического применения большинства рекомендаций, которые были даны в ходе исследования проблем управления валютным риском.

Теоретические положения и практические результаты диссертационного исследования могут быть использованы в дальнейшей разработке рассматриваемых проблем, а также в учебном процессе при изучении курсов «Деньги, кредит, банки», «Банковские риски», «Банковский менеджмент».

Практическую значимость имеют конкретные рекомендации, направленные на совершенствование управления валютным риском в коммерческих банках. Предложенные этапы управления валютным риском могут быть использованы коммерческими банками в процессе организации управления валютным риском. Предложенная модель дифференцированного подхода Банка России к коммерческим банкам в процессе осуществления контроля за валютными операциями и решения вопроса о распределении лимитов открытой валютной позиции может быть использована Банком России в процессе осуществления банковского надзора. Разработанная базовая модель точки текущего состояния риска может быть использована для оперативного управления валютным риском в коммерческом банке, а также органами надзора Банка России при анализе как отдельного валютного риска, так и совокупного валютного портфеля коммерческого банка.

**Апробация результатов исследования.**Основные положения и результаты диссертационного исследования докладывались и обсуждались на итоговых конференциях в Саратовском государственном социально-экономическом университете (1999-2001 гг.), а также на международной научно-практической конференции (Саратов- 2000 г.)

Наиболее существенные положения и результаты исследования опубликованы в четырех научных трудах общим объемом 1,85 п.л.

Ряд положений, содержащихся в диссертации и высказанных в опубликованных работах, внедрены в практику работы АКБРиР «Экономбанк» (г.Саратов), используются в учебном процессе кафедрой банковского дела Саратовского государственного социально-экономическом университета.

## Понятие риска

Прежде чем анализировать сущность валютного риска, хотелось бы разобраться в сути самого понятия риск, понять его место и назначение в нашей жизни, т.к. не осознавая основы, связанной с самим риском, нельзя объяснить сущность ни одного риска, окружающего нас.

Как известно, одной из составляющей части в жизни является «риск». Риск присутствует при осуществлении любых действий человека независимо от специфики и особенностей данных действий. При этом возникает закономерный вопрос, а что же такое риск в жизни, что он несет за собой и что оставляет после?

Практически все стороны нашей жизни пронизаны таким словом, как «риск». В той или иной степени рискуют все и всегда. А с развитием человечества в целом количество рисков будет неизменно расти. Можно утверждать, что риск - это одно из составляющих жизни человека, природы и планеты в целом. Очень важно понять, что риск является обязательным (неизбежным) условием существования человека и всего того, что с ним связано. Данное утверждение можно сравнить, например, с погодными, климатическими и другими условиями жизни, с наличием и результатами которых человек давно уже смирился и пытается лишь уменьшить их неблагоприятное влияние, либо, наоборот, наслаждаясь, пользоваться ими. Это совершенно очевидно, поскольку это заложено самим бытием и необъяснимой причиной (устройством) существования самой жизни. Пусть эти выводы имеют некий философский оттенок, но без этого невозможно понять, а главное обосновать такое сложное понятие как «риск».

Что лее такое риск?

Риск и негатив это где-то рядом. Именно так, по крайней мере, думает большинство и возможно это не лишено практического смысла на бытовом уровне. Боязнь риска в целях избежания негативного результата - вот простейшая схема понимания риска многими. Однако, на наш взгляд, такая трактовка риска, как получение только неблагоприятного результата, не так очевидна и однозначна. Обобщая информацию, содержащуюся в отечественных и зарубежных изданиях, затрагивающих вопросы сущности и оценки рисков, следует отметить, что в настоящее время отсутствует единое общепринятое обоснованное определение понятия риска. Во многих словарях такое понятие просто отсутствует.

Происхождение термина риска восходит к греческим словам ridsikon, ridsa - утес, скала. В итальянском языке resiko означает опасность, угроза; risicare -лавировать между скал. Во французском risdoe - угроза, (объезжать утес, скалу).

Приведем основные из существующих определений риска: І.Риск - «Возможная опасность», «действие на удачу в надежде на счастливый исход» ;і

2.Риск - «Неопределенность в будущем»;г

З.Риск - это вероятность возникновения убытков или недополучения доходов по сравнению с прогнозируемым вариантом ;з

4.Риск - вероятность (угроза) потери предприятием части своих ресурсов, недополучения доходов или появления дополнительных расходов в результате осуществления определенной производственной или финансовой деятельности ,4

5.Риск - «Опасность, возможность убытка или ущерба»; 5 б.Риск, с банковской точки зрения, определяется как возможность неблагоприятного воздействия ожидаемых или непредвиденных событий на капитал и доходы банка.

## Сущность управления валютным риском

Переходя к более подробному рассмотрению вопросов по управлению валютным риском, обратимся вначале к механизму количественного определения объема валюты, подверженной валютному риску, влияющего на конечный финансовый результат. Другими словами, необходимо определить существующий механизм выявления сумм валютных средств, требующих дальнейшего управления. Данный механизм заключается в определении характеристики и направления валютной позиции.

Валютная позиция - остатки средств в иностранных валютах, которые формируют активы и пассивы (с учетом внебалансовых требований и обязательств по незавершенным операциям) в соответствующих валютах и создают в связи с этим риск получения дополнительных доходов или расходов при изменении обменных курсов.

Для применения данного механизма с учетом особенностей банковского баланса, рассмотрим существующие виды валютной позиции (ВП):

открытая В.П.\_- разница остатков средств в иностранной валюте, которая формирует количественно несовпадающие активы (требования) и пассивы (обязательства) (с учетом внебалансовых требований и обязательств по незавершенным операциям) в отдельных валютах, учитываемые в соответствии с действующим порядком бухгалтерского учета балансовых и внебалансовых записей по операциям, отражающим требования получить и обязательства поставить средства в данных валютах как завершенные расчетами в настоящем (т.е. на отчетную дату), так и в истекающем в будущем (т.е. после отчетной даты) периоде;

короткая открытая B.IL - открытая В.П. в отдельной иностранной валюте, где пассивы и внебалансовые обязательства количественно превышают активы и внебалансовые требования в этой иностранной валюте (см. рис 3(a));

длинная открытая В.П. - открытая В.П. в отдельной иностранной валюте, где активы и внебалансовые требования количественно превышают пассивы и внебалансовые обязательства в этой иностранной валюте (см. рисЗ (б));

закрытая В.П. - В.П. в отдельной иностранной валюте, активы и пассивы (с учетом внебалансовых требований и обязательств по незавершенным операциям) в которой количественно равны. В данном случае банк не ощутит изменений финансового результата при переоценке валюты (см. рис. 3(B)).

## Повышение роли Банка России в управлении валютным риском

Как отмечалось ранее, роль Банка России при регулировании валютного риска в банковской сфере существенна, т.к. именно Центральный банк имеет монополию макроанализа и инструменты макрорегулирования валютного курса на рынке.

Говоря о Банке России, можно сказать, что все его действия отвечают общей политике страны, ее задачам по качественному развитию банковской системы. Имея весомые полномочия по контролю и регулированию деятельности коммерческих банков, Банк России ставит своей главной задачей - оценку степени возможных последствий от банковских рисков, в том числе и от валютного.

Оценивая устойчивость коммерческого банка, Центральный банк выдает соответствующую лицензию, регламентирующую круг банковских валютных операций. Имея возможность проведения валютных операций, коммерческий банк автоматически берет на себя обязанность по предъявлению полной и достоверной информации, необходимой соответствующим органам контроля со стороны Банка России. Предоставляемая информация позволяет аккумулировать сведения, характеризующие объем и характер проводимых валютных операций, а также отслеживать динамику спроса на данные операции. Подобная отчетность необходима также для выявления нарушений коммерческими банками установленных требований и величины соответствующих нормативов. Данная информация должна быть качественно проанализирована с целью определения динамики качества валютного риска, что, в свою очередь, показывает качественный подход к управлению данным риском. Указанное повлечет за собой соответствующие рекомендации или применение ограничительных мер.

Каждый коммерческий банк в силу своих индивидуальных особенностей, целей и других факторов имеет свои характеристики, качество управления и политику развития. Поэтому Центральному банку необходимо активнее внедрять со своей стороны индивидуальный подход к каждому коммерческому банку или группам банков в зависимости от специфики их работы и качества управления валютным риском. Подобный подход необходим для более эффективного контроля, целью которого должно стать - возможность для любого коммерческого банка планомерно развиваться, не встречая формальных (необъективных) ограничений со стороны надзора, равняющего все банки. Анализ ежегодно проводимых проверок коммерческих банков показывает, что на сегодняшний день значительная часть банков работает критично в рамках установленных лимитов, а другие не выбирают и трети лимита по открытой валютной позиции. По нашему мнению, Банк России в процессе осуществления контроля и принятия рекомендаций следует дифференцированно подходить к различным коммерческим банкам. В этих целях целесообразно разделение коммерческих банков на группы. Деля коммерческие банки на группы, Центральному банку, возможно будет легче контролировать, а самое главное оценивать качество управления в конкретном банке определенной группы. По нашему мнению, совершенствование координации Центральным банком действий коммерческих банков по управлению валютным риском является ключевым аспектом регулирования валютного риска в банковской системе.