Штырова Ираида Александровна. Управление кредитным риском путем его перевода : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : Москва, 2004 204 c. РГБ ОД, 61:04-8/3526

**Содержание к диссертации**

Введение

Глава I. Теоретические основы управления кредитным риском путем его перевода.

1.1. Система управления кредитным риском: понятие, роль, структура 10

1.2. Сравнительная характеристика методов управления кредитным риском 36

Глава II. Анализ технологий и инструментов перевода кредитного риска.

2.1. Традиционные технологии перевода кредитного риска 53

2.2. Инновационные технологии перевода кредитного риска 78

2.3. Рынок инструментов перевода кредитного риска 118

Глава III. Совершенствование управления кредитным риском российскими банками путем его перевода.

3.1. Совершенствование управления кредитным риском посредством гарантийного обеспечения ссуд 136

3.2. Внедрение производных финансовых инструментов в практику управления кредитным риском российских банков 154

Заключение 187

Список использованной литературы 194

Приложения.\

**Введение к работе**

*Актуальность темы исследования.*С начала преобразования экономики на рыночных принципах риск прочно вошел в жизнь российского общества. Иначе и не могло быть, поскольку рыночная экономика неотделима от него по своей природе. Любому субъекту рыночных отношений, осуществляющему деятельность в конкурентной среде, приходится не уклоняться от риска, а принимать его на себя, если он не хочет быть вытеснен с рынка конкурентами, более склонными к рисковым действиям. Однако чрезмерно высокий риск еще опаснее для участников рыночных отношений, чем попытки полностью избежать его. Такой риск может причинить экономическому субъекту существенные убытки, вплоть до невосполнимых, ведущих к банкротству. Опасен чрезмерный риск и для общественного хозяйства в целом, поскольку при современном уровне интеграции крах любого экономического субъекта неизбежно затрагивает интересы многих его контрагентов.

С особой остротой проблема риска проявляется в деятельности банковских институтов. Банковские риски - риски особого рода. Они отличаются сложным строением, многофакторностью, трудностью оценки и прогнозирования. Из всех видов рисков, с которыми сталкиваются экономические субъекты, действующие в рамках рыночного хозяйства, банковские риски представляют наибольшую опасность для социально-экономической стабильности общества, что обусловлено особой ролью банков в системе рыночной экономики.

Наибольшее значение для банков, в свою очередь, имеет кредитный риск, возникающий в связи с осуществлением важнейшего направления их деятельности - кредитованием хозяйства.

Проблемы, связанные с существованием кредитного риска, возникли одновременно с появлением самого кредита и с тех пор продолжали накапливаться, несмотря на множественные попытки их разрешения, как на микроэкономическом, так и макроэкономическом уровнях. Для России на современном этапе ее экономического развития эти проблемы особенно актуальны. Российские банки постоянно сталкиваются не столько с дефицитом кредитных ресурсов, сколько с отсутствием достаточного числа надежных заемщиков, в проекты которых можно выгодно и относительно безопасно инвестировать средства. Крайне слабо развита

инфраструктура, обеспечивающая российским банкам возможность осуществления эффективного риск-менеджмента. Отсутствуют дееспособные гарантийные фонды, бюро кредитных историй, вторичный рынок кредитов, не развит рынок страхования банковских рисков. В результате в кредитных портфелях российских банков концентрируются значительные объемы сомнительных и безнадежных ссуд, что нередко приводит их к финансовой несостоятельности и, как следствие, к отзыву у них лицензий на совершение банковских операций.

Острота проблем, обусловленных ростом уровня кредитного риска, характерна не только для России, но и всех других стран, развивающих или реформирующих свою экономику на рыночных принципах. Она связана, в первую очередь, с возрастанием нестабильности в банковской сфере в результате происходящих в ней в последние десятилетия изменений. Под влиянием процессов глобализации экономики и развития современных информационных технологий ритм деятельности банковских институтов становится настолько напряженным, что это неизбежно сказывается на всех ее сторонах и, прежде всего, на таком важнейшем ее направлении, каким является кредитование хозяйства.

Однако параллельно с возрастанием в последние годы опасности, связанной с повышением уровня и вероятности реализации кредитного риска, появляются принципиально новые, ранее недоступные для банков, возможности по осуществлению эффективного управления им. Эти возможности открываются в результате непрерывного совершенствования технологий и инструментов, применяемых для управления кредитным риском на основе метода его перевода.

На сегодняшний день метод перевода кредитного риска является, безусловно, важнейшим из всех применяемых в процессе управления им. Именно на него ложится основная нагрузка по воздействию на кредитный риск, если банк стремится не только к стабильности, но и к эффективности своей деятельности и не согласен довольствоваться невзрачной прибылью от проведения наименее рискованных операций с заемщиками.

Метод перевода кредитного риска, обладает уникальными возможностями, не свойственными никакому другому методу, используемому банками при осуществлении риск-менеджмента. Он позволяет активно воздействовать практически на любые кредитные риски на протяжении всего их жизненного

5 цикла. С его помощью можно в оперативном порядке изменять профиль риска, воздействовать не только на единичные риски, но и на портфельный кредитный риск, а также выводить его за пределы банковской системы, снижая в ней общий уровень концентрации риска и повышая, тем самым, ее устойчивость.

Инструменты перевода кредитного риска постоянно совершенствуются. Именно с их развитием в последние два десятилетия связано появление основных инноваций на международном финансовом рынке. Впервые многочисленный тип инструментов, получивших наименование кредитных деривативов, возник не вследствие саморазвития капитала, а явился результатом целенаправленного конструирования по запросам участников операций по переводу риска. С их появлением произошло окончательное выделение рынка инструментов ПКР в отдельный сегмент финансового рынка, являющийся в настоящее время наиболее перспективной и динамично развивающейся частью мировой системы торговли финансовыми инструментами.

Сегодня Россия заметно отстает от развитых стран по применению не только инновационных, но и традиционных инструментов перевода кредитного риска, что является существенным тормозом для развития банковской системы страны и реализации важнейшей функции ее институтов - функции кредитования хозяйства на краткосрочной и долгосрочной основе. Не имея надежных инструментов управления риском или не умея их грамотно применять, российские банки не развивают кредитную деятельность в соответствии с запросами реального сектора экономики, опасаясь чрезмерно высоких рисков, связанных с кредитованием. Поэтому для России на современном этапе ее экономического развития проблема эффективного управления кредитным риском с помощью использования инструментов его перевода является особенно актуальной.

Поскольку проблема управления кредитным риском на основе метода его перевода в последние годы постоянно находится в центре внимания ученых-экономистов и специалистов-практиков, как зарубежных, так и отечественных, по ней накопилась достаточно обширная библиография. Однако практически отсутствуют и в нашей стране, и за рубежом работы, в которых исследовались бы в комплексе все основные вопросы, связанные с применением различных технологий перевода кредитного риска. Кроме того, метод перевода кредитного

риска непрерывно совершенствуется; в его рамках появляются всевозможные инновации, требующие тщательного изучения и осмысления.

Все вышеизложенное, свидетельствующее о необходимости дальнейшей разработки вопросов теории и практики управления кредитным риском на основе его перевода, определило выбор темы настоящей диссертационной работы.

**Цель и задачи исследования.**Цель диссертационного исследования состоит в выработке практических рекомендаций по совершенствованию управления кредитным риском путем его перевода на основе теоретического осмысления и обобщения мирового и передового отечественного опыта.

Исходя из цели исследования, в работе поставлены и решаются следующие основные задачи, определившие ее логику и внутреннюю структуру:

- определить место и роль метода перевода кредитного риска в системе  
управления им;

- раскрыть особенности метода перевода кредитного риска, его  
потенциальные возможности для осуществления эффективного банковского риск-  
менеджмента;

выявить основные проблемы, возникающие при управлении риском на основе метода его перевода зарубежными и российскими банками, наметить пути их решения;

разработать предложения по совершенствованию управления кредитным риском путем его перевода и внедрению в российскую практику прогрессивного опыта использования традиционных и инновационных инструментов передачи кредитного риска.

**Предмет и объект исследования.**Предметом исследования выступает управление кредитным риском, осуществляемое отечественными и зарубежными банками на основе применения метода его перевода.

Объект исследования - зарубежные и отечественные банки, осуществляющие управление кредитным риском путем его перевода.

**Теоретическая и методологическая основа исследования.**В качестве теоретической основы работы выступают труды отечественных и зарубежных ученых по теории и практике управления кредитным риском. Из числа работ российских экономистов можно выделить монографии Аленичева В.В. и

7 Аленичевой Т.Д., Вальравен К.Д., Жукова Е.Ф., Лаврушина О.И., Михайлова Д.М., Севрук В.Т., Шапкина А.С. Отдельные аспекты проблемы нашли освещение в работах Кавкина А.В., Ларионовой И.В., Суханова М.С., Хмыз О.В. и др.

В зарубежной литературе вопросам перевода кредитного риска посвящены труды ряда экономистов, среди которых можно назвать И. Герхарда, Х.-У. Дёрига, Э. Морсмана, М. Винкеля, Дж. Киффа, Дж. Митчелла, а также ученых, внесших вклад в разработку общетеоретических основ управления риском - Д. Ван-Хуза, Р. Миллера, П. Роуза, У. Шарпа, М. Шломо, Дж. Маршалла, А. Мертенса и некоторых других.

Методологической основой исследования являются принципы диалектической логики и системного подхода. В процессе работы над диссертацией применены следующие приемы и методы: анализа и синтеза рассматриваемых явлений, аналитико-синтетический в сочетании с историческим подходом, балансовый, классификации, ранжирования, экспертных оценок, статистических расчетов финансовых показателей. Использованные в диссертации методы исследования экономических явлений и обработки первичных материалов в своей совокупности позволяют обеспечить достоверность анализа и обоснованность выводов.

Информационную базу диссертационной работы составляют законодательные акты Российской Федерации, нормативные документы и статистическая информация Центрального банка РФ, документы Базельского комитета по банковскому надзору, материалы Госкомстата РФ, зарубежных профессиональных ассоциаций и аналитических агентств.

**Научная новизна работы.**Заключается в выявлении особенностей перевода кредитного риска зарубежными и отечественными банками основных проблем, возникающих при переводе, разработке предложений по их решению, а также рекомендаций по совершенствованию технологий перевода кредитного риска. В процессе выполнения диссертационного исследования автором получены следующие наиболее существенные научные результаты:

- уточнена структура системы управления кредитным риском: в ее составе выделены подсистема действия, состоящая из динамических элементов (оценка риска, разработка мер воздействия на него и др.), и подсистема организации

8 действия, объединяющая статические элементы (функциональные подразделения и службы банка, методическая, правовая, информационная базы управления кредитным риском и др.);

- классифицированы технологии управления кредитным риском по методам  
управления;

сформулировано понятие перевода кредитного риска как передачи кредитором ответственности за риск или за некоторую часть риска какому-либо другому лицу, в качестве которого выступает партнер по сделке, другой банк, страховая компания и т.д.; раскрыта специфика метода перевода кредитного риска, которая заключается в том, что данный метод не предотвращает рисковой ситуации, основывается на перераспределении ответственности за риск и освобождает кредитора от расходов по компенсации возможных финансовых потерь, осуществляется банками на добровольной основе, изменяет взаимоотношения между участниками кредитной сделки, приводит к возникновению рынка инструментов перевода кредитного риска, предусматривает применение единых международных стандартов;

уточнены понятия: кредитного дериватива (особый вид производных финансовых инструментов в форме контрактов или ценных бумаг, с помощью которого кредитный риск отделяется от базового актива и передается третьему лицу посредством совершения рыночной сделки); хеджирования кредитного риска (осуществление внебалансовых операций с кредитными деривативами в форме контрактов с целью приобретения хеджером защиты от кредитного риска); синтетической секьюритизации (перевод кредитного риска посредством осуществления структурированных операций с производными портфельными финансовыми инструментами);

сформулировано понятие рынка инструментов перевода кредитного риска (далее - ПКР) как особой сферы экономических отношений, осуществляемых на основе закона спроса и предложения и возникающих по поводу перевода кредитного риска с помощью специальных инструментов, отделяющих риск от базового актива (кредита) и переводящих его от кредитора другому лицу без поставки самого актива; обосновано выполнение рынком инструментов ПКР функций предоставления защиты от кредитного риска, ценообразования,

9 управления ликвидностью банков, создания новых финансовых инструментов; определена институциональная и функциональная структуры рынка инструментов ПКР, а также его место и роль в общей системе торговли финансовыми инструментами и в управлении кредитным риском банковских институтов;

- сформулированы рекомендации по совершенствованию перевода кредитного риска в России путем создания национальной системы гарантирования кредитов малым и средним предприятиям, разработана ее схема и обоснованы принципы организации данной системы; предложены схемы проведения операций по секьюритизации активов с применением облигаций, обеспеченных активами (ссудами), и кредитных сертификатов участия.

**Практическая значимость**исследования обусловлена возможностью использования законодательными и исполнительными органами, а также коммерческими банками содержащихся в работе выводов и рекомендаций при разработке и реализации мер по формированию отечественного рынка инструментов перевода кредитного риска и повышению на этой основе эффективности управления им. Могут найти применение предложения автора по организации национальной системы гарантирования кредитов малым и средним предприятиям, созданию правовой базы использования кредитных деривативов в практике управления кредитным риском российских банков, схемы проведения секьюритизационных сделок. Результаты исследования могут быть также использованы в учебном процессе при преподавании дисциплин «Деньги, кредит, банки», «Банковское дело» студентам высших учебных заведений и специальных дисциплин «Управление кредитным риском», «Секьюритизация банковских активов», «Производные финансовые инструменты» практическим работникам, получающим дополнительное профессиональное образование.

**Апробация результатов исследования.**Основные положения и выводы диссертационного исследования докладывались на Научно-практической конференции «Проблемы совершенствования банковского дела в России» (Финансовая академия при Правительстве РФ, Москва, Россия, октябрь 2003 г.).

**Публикации.**По теме диссертационного исследования автором опубликованы 3 работы общим объемом 2,3 п.л.

## Система управления кредитным риском: понятие, роль, структура

Банковская деятельность неотделима от специфических рисков, возникших одновременно с появлением первых банков. По мере развития рыночного хозяйства и соответствующих ему финансово-кредитных систем спектр банковских рисков постоянно расширялся. Однако важнейшим из них всегда оставался кредитный риск. По словам автора популярного американского учебника по банковскому менеджменту Питера С. Роуза: «...банковские риски имеют тенденцию концентрироваться в кредитном портфеле. Если у банка появляются серьезные финансовые трудности, то проблемы обычно возникают из-за кредитов, которые невозможно взыскать вследствие принятия ошибочных управленческих решений, незаконных манипуляций с кредитами, проведения неправильной кредитной политики и непредвиденного экономического спада».[106, с. 171].

Кредитный риск вообще занимает центральное место среди банковских рисков. И не только лишь потому, что он способен причинить наиболее существенные убытки банку, но и потому, что зона действия кредитного риска распространяется на многие банковские операции. Помимо собственно ссудных операций, неизбежно сопровождающихся кредитным риском, он возникает также при предоставлении обязательств в форме акцептов и авалей, использовании форм документарного оборота для финансирования внешней торговли (аккредитивы, инкассо и пр.), операциях с ценными бумагами, драгметаллами и камнями и некоторых других. Можно сказать, что кредитный риск возникает и существует всякий раз там и тогда, где и когда появляются обязательства контрагентов (банка и его партнера) по поводу движения ссудного капитала на условиях возвратности, срочности и платности.

Под кредитным риском мы понимаем «вероятность того, что стоимость активов банка, прежде всего кредитов, уменьшится в связи с неспособностью или нежеланием клиента (заемщика) вернуть долг или часть долга, включая причитающиеся по договору проценты».[23, приложение 7].

В последние годы отчетливо выявилась степень влияния кредитного риска на деятельность российских банков. Наряду с замораживанием выплат по ГКО-ОФЗ низкое качество кредитных портфелей и недостаточная эффективность управления кредитным риском стали одной из главных причин финансового кризиса августа 1998 г. в банковской сфере. За время, прошедшее после кризиса, ситуация с качеством банковских ссуд, хотя и изменилась в лучшую сторону, но незначительно. Более того, возникли новые обстоятельства, способствующие еще большему обострению проблемы эффективного управления кредитным риском.

Прежде всего, кризис августа 1998 г. способствовал изменению политики российских банков в отношении проводимых ими активных операций. Банки переориентировались с преимущественного осуществления спекулятивных операций с инструментами фондового рынка и рынка МБК на обслуживание действительных финансовых потребностей организаций и предприятий реального сектора экономики. Изменение приоритетов банковской политики проявилось, в первую очередь, в расширении масштабов кредитования экономических субъектов, создающих материальные ценности и оказывающих услуги нефинансового характера, о чем свидетельствуют следующие данные:

## Традиционные технологии перевода кредитного риска

К традиционным, давно известным технологиям перевода кредитного риска относятся страхование, гарантийное и залоговое обеспечение ссуд, удержание.

Страхование (insurance) в наиболее общем виде - это соглашение между страхователем (тем, кто страхуется) и страховщиком (тем, кто страхует), согласно которому страховщик за определенное вознаграждение (страховую премию) принимает на себя обязательство возместить убытки или некоторую их часть (страховую сумму) страхователю, если эти убытки возникли вследствие наступления предусмотренных в страховом договоре событий (страхового случая). В контексте рассматриваемой нами проблемы страхование представляет собой прием управления кредитным риском, с помощью которого возможные потери банка возмещаются третьей стороной (страховой компанией) за счет денежных фондов, формируемых на ее балансе из уплачиваемых страховых взносов.

По своей природе страхование похоже на форму предварительного резервирования средств, предназначенных для компенсации возможных потерь от реализации риска. Экономическая сущность страхования заключается в отношениях, возникающих между его участниками по поводу создания целевого страхового фонда, денежные взносы в который для каждого отдельного страхователя устанавливаются на уровне, значительно меньшем сумм ожидаемого убытка, и соответственно сумм возмещения, получаемого при наступлении страхового случая. С точки зрения страховщика, действующего на коммерческих началах и стремящегося подобно банку к получению максимальной прибыли от проведения соответствующих его функциональному назначению операций, выгодность страхования обусловливается экономическим эффектом, образующимся при объединении и распределении рисков. При этом страховщик выступает как профессиональный носитель риска. Для него принятие риска на себя составляет суть и основное содержание предпринимательской деятельности, направленной, в конечном счете, на извлечение прибыли.

Передача риска при страховании осуществляется на основании договора страхования, особой и наиболее распространенной формой которого является страховой полис. Эти инструменты относятся к разряду традиционных, давно известных и до сих пор преобладающих на практике, как в развитых странах, так и в особенности в России.

Для страхователя приобретение страхового полиса всегда сопряжено с определенными издержками (выплатой страхового взноса), на которые он соглашается ввиду вероятности понести гораздо больший ущерб, связанный с отсутствием страховки. Обычно согласие страхователя на приобретение полиса является добровольным, но в некоторых случаях, специально предусмотренных действующим законодательством, страхование рисков носит строго обязательный характер. Хотя страхование кредитного риска к числу таких случаев не относится, если в роли страхователя выступает заемщик, ему приходится страховаться вне зависимости от того желает он этого или нет, поскольку наличие страховки часто выступает обязательным условием получения ссуды в банке.

В настоящее время в развитых странах наиболее широкое распространение получило комплексное страхование банковских рисков (Banker s Blanket Bond -В.В.В.), которое в России только еще зарождается. Однако, хотя полис Banker s Blanket Bond и обеспечивает банкам страховую защиту от многих существенных рисков, сопряженных с их деятельностью, риски, связанные со ссудными операциями, на его основе не покрываются. Они страхуются отдельно по обычным классическим схемам. При этом, как правило, страховкой покрывается не весь профиль кредитного риска, и даже не ущерб от основной формы его проявления (ущерб от невозврата кредита), а предполагаемые потери от возможной порчи (утраты) имущества, передаваемого в залог или выступающего объектом кредитования. Прямое страхование банковского кредита от риска его невозврата заемщиком осуществляется при кредитовании товарных (главным образом, экспортно-импортных) операций. В практике страхового бизнеса США основным инструментом подобного страхования служат кредитные страховки (credit insurance - сокращенно СІ). В прочих случаях страховщики предпочитают не брать на себя ответственность за риск невозврата кредита, поскольку не имеют уверенности в правильности его оценки. Если все же страхуется сам кредит, а неего залоговое обеспечение, то применяется один из двух вариантов предоставления страховой защиты от основного проявления кредитного риска:

страхование риска невозврата (непогашения) кредита;

страхование ответственности заемщика за непогашение кредита.

В первом случае страхователем, оплачивающим услуги страховщика, выступает кредитующий банк, который несет определенные расходы в связи с приобретением страхового полиса. На заемщика эти расходы обычно перекладываются путем соответственного увеличения ставки процента за пользование ссудой. При этом банк может застраховать и риск неуплаты процентов, включив их в общую сумму страховки или заключив отдельный договор со страховщиком. Во втором случае договор заключается напрямую между страховщиком и заемщиком, чья ответственность (в размере 50-90%) перед банком, выдавшим кредит, за его своевременное и полное погашение является объектом страхования. Поэтому все связанные со страховой защитой издержки автоматически возлагаются на заемщика.

## Совершенствование управления кредитным риском посредством гарантийного обеспечения ссуд

Совершенствование управления кредитным риском посредством применения такого инструмента его передачи, как гарантийное обеспечение ссуды, является, по нашему мнению перспективным направлением для России.

В настоящее время проблема законодательного обеспечения гарантийной деятельности с участием различных юридических и физических лиц (выдача поручительств) и, прежде всего, с участием банковских и приравненных к ним институтов (предоставление банковских гарантий) в стране в основном решена, и решена довольно успешно. Россия относится к числу тех немногих стран, в которых правила, регулирующие гарантийные операции банков, прописаны четко и практически не допускают двусмысленных толкований, позволяющих гаранту на законных основаниях избегать выполнения своих обязательств перед бенефициаром. Действующий в России порядок нормативного регулирования внебалансовых операций банков, установленный Центральным банком РФ, по основным параметрам соответствует стандартам, рекомендованным Базельским комитетом по банковскому надзору.

Характерно, что уже в 1993 г., задолго до официального присоединения России к Базельским соглашениям (октябрь 1998 г.), ЦБ РФ Телеграммой от 17.03.93 г. № 47-93 внес дополнения в Инструкцию от 30.04.93 г. № 1 «О порядке регулирования деятельности коммерческих банков», предусмотрев при расчете показателя максимального размера риска на одного заемщика (Н9)1 учет гарантийных обязательств банков в размере 50%. В 1996 г. в связи с утверждением Инструкции ЦБ РФ от 30.01.96 г. № 1 «О порядке регулирования деятельности кредитных организаций» тот же порядок учета гарантий был распространенна расчет еще четырех экономических нормативов: трех, регулирующих крупные кредитные риски (Н7, Н9, НЮ) и одного, регулирующего ликвидность (Н2). Завершением работы по приведению в соответствие со стандартами, выработанными Базельским комитетом, требований к учету забалансовых обязательств российских банков стало включение выданных ими гарантий в расчет норматива достаточности капитала (HI по Инструкции ЦБ РФ № 1 от 01.10.97 г. «О порядке регулирования деятельности кредитных организаций») на основании Указания ЦБ РФ от 30.10.98 г. № 392-У. Впоследствии данная норма также нашла отражение в действующей в настоящее время Инструкции ЦБ РФ от 16.01.04 г. № 110-И «Об обязательных нормативах банков».

Достоверность отчетности банков по уровню риска предоставленных ими гарантий обеспечивается действующим порядком взвешивания внебалансовых обязательств с учетом риска, установленным в Приложении № 2 «Методика расчета кредитного риска по условным обязательствам кредитного характера» к Инструкции ЦБ РФ от 16.01.04 г. № 110-И «Об обязательных нормативах банков». Этот порядок однозначно предусматривает отнесение всех безотзывных гарантий и поручительств, выдаваемых банками, к инструментам с высоким риском. При таком подходе возможность манипулирования факторами риска с целью занижения его расчетной величины по отдельным внебалансовым инструментам практически исключается. Кроме того, до недавнего времени банкам не было смысла искажать отчетные сведения об уровне риска выданных ими гарантий, так как отражаемые в отчетности параметры риска по гарантийным операциям слабо коррелировались с финансовыми результатами их деятельности. Они влияли исключительно на показатели выполнения установленных ЦБ РФ обязательных экономических нормативов, прежде всего, норматива достаточности капитала, причем влияние это было достаточно слабым, что подтверждается данными таблицы № 12 (см. на след. странице).

Из данных таблицы следует, что риск по внебалансовым обязательствам, связанный, главным образом, с осуществлением гарантийных операций, является вторым по значимости фактором, определяющим общий уровень рисков российской банковской системы. Вместе с тем его удельный вес в совокупном риске составляет по состоянию на 01.01.03 г. всего 8,8%, тогда как риск прямых вложений в доходные активы превышает его почти в 10 раз, достигая 83,2%. Соответственно, он не оказывает особо существенного влияния на выполнение банками норматива достаточности капитала (HI) и других экономических нормативов.