

И. М. З и н г е р (Москва, МГУПС). **К вопросу о комплексном риск-менеджменте банка.**

Банк как организация управляющая финансовыми потоками, принимает на себя множество специфических рисков. Основные финансовые риски, которым подвергается банк в современных условиях это — кредитный риск, валютный риск, рыночный риск, процентный риск и риск ликвидности. Помимо финансовых рисков на банк также оказывают влияние операционные, деловые и чрезвычайные риски. Особенно рисковыми для финансовой организации являются инструменты, которые подвержены влиянию одновременно нескольких факторов риска. Например, выданный банком кредит в иностранной валюте совмещает в себе помимо основных рисков, свойственных кредиту (риск невозврата, риск задержки платежей, риск досрочного погашения и т.д.), еще и валютный риск. Причем эффект от наличия такого риска может быть как положительным для банка так и отрицательным.

Одними из самых рискованных банковских инструментов можно считать деривативы или, иными словами, производные ценные бумаги. Помимо своих специфических рисков, они несут также риски базисного актива, в качестве которого могут выступать ценные бумаги, валюта, сырье, драгоценные металлы, а также такие нематериальные объекты как индекс фондового рынка или погода.

Далее, рассматривается числовой пример расчета доходности и рисковости для одного из крупнейших транспортных банков страны. Анализу подверглись показатели прибыли банка от деятельности по предоставлению кредитов, осуществления операций на валютном рынке и торговли ценными бумагами. Данные были получены с официального сайта ЦБ РФ (www.cbr.ru) и включали показатели за последние пять лет (2002–2007 гг.). Для оценки рисков и доходности тех или иных операций, был применен тот же метод, что и при составлении портфеля ценных бумаг на фондовом рынке. Автором *теории портфеля* является Гарри Марковиц, получивший в 1990 г. Нобелевскую премию по экономике. На практике данная теория определяет подходы к формированию оптимального портфеля рискованных активов.

Был составлен портфель из 3-х основных видов деятельности банка: кредитной, валютной и операций на фондовом рынке. Проанализировав финансовые показатели получаем, что в процентном соотношении суммарной прибыли по каждому виду к общей суммарной прибыли по всем трем видам деятельности за тот же период: прибыль от кредитования составляет 82,4%, валютные операции 5,4%, операции с ценными бумагами 12,2 % соответственно. Все расчеты осуществлялись при помощи пакета Microsoft Excel. В качестве основного анализируемого показателя использовался рост прибыли по годам.

Средняя доходность портфеля за период 36,26%, рисковость 28,73%. Далее, с помощью модуля «Поиск решений» в MS Excel, ставится и решается задачи минимизации риска при сохранении текущей доходности путем изменения долей каждого вида деятельности в портфеле. В результате, для сохранения текущей доходности необходимо увеличить долю кредитных операций до 98%, операции с валютой должны быть прекращены, а доля операций с ценными бумагами должны составлять не более 2%. При соблюдении всех вышеперечисленных условий рисковость снижается до 12,80%, а доходность незначительно увеличивается. Это лишь одна из множества комбинаций, которые можно получить, путем изменения условий задачи.

Сразу оговорюсь: это лишь математический пример, который включает в себя очень ограниченное число показателей и не учитывает множество факторов, однако он позволяет получить общее представление о данном методе управления рисками.

Безусловно, в реальной жизни такая оптимизация для банка вряд ли возможна, так как в условиях конкурентного рынка достаточно трудно предоставлять лишь один, строго ограниченный продукт. С другой стороны такой подход, безусловно, позволяет свести риски к минимуму. Данный анализ интересен еще и тем, что коэффициенты корреляции между изменением прибыли от кредитования, прибыли от

ценных бумаг с изменением прибыли от валютных операций необычайно высоки (0,73 и 0,44 соответственно). Это говорит о сильной прямой взаимозависимости прибыли от валютных операций и прибыли по кредитованию и, в немного меньшей степени, прибыли от ценных бумаг. Предположительно, такая зависимость объясняется тем, что большую часть валютных операций как раз составляют кредиты номинированные в иностранной валюте и еврооблигации (ценные бумаги номинированные в иностранной валюте), а также деривативы, базисным активом которых является валюта.

В целом, такой разброс показателей говорит о сильном преобладании деятельности по кредитованию над остальными видами деятельности банка. В сложившейся ситуации, одной из приоритетных задач для руководства банка может стать повышение эффективности операций с валютой и ценными бумагами, либо поиск альтернативных банковских продуктов, которые могли бы быть интересны рынку и основным контрагентам банка.