Шемякин Евгений Юрьевич, город Санкт-Петербург

Учебное заведение - Санкт-Петербургский государственный экономический университет

Должность - студент

“Особенности оценки процентных рисков коммерческих банков”

 Осуществляя свою деятельность, коммерческие банки оперируют какими-либо активами, обязательствами или финансовыми инструментами, вследствие чего сталкиваются с определенными финансовыми рисками. Они связаны с возможностью потери части или всей стоимости финансового актива, или же с получением убытков от управления финансовыми инструментами. Одним из типов финансового риска является рыночный риск, который связан с неблагоприятным изменением цен на финансовые инструменты. Процентный риск – вид рыночного риска, заключающийся в том, что стоимость финансового инструмента может быть подвержена колебаниям вследствие изменений рыночных процентных ставок. Причин изменения процентной ставки может быть множество. Их обычно делят на внешние и внутренние. К первым относятся: экономическая обстановка в стране, правовое регулирование процентного риска, нестабильность рыночной конъюнктуры и прочие; а ко вторым: отсутствие программы хеджирования, отсутствие стратегии управления процентными рисками и так далее. Чтобы избежать неблагоприятных последствий этих изменений существует несколько способов оценки процентного риска: оценка уровня и динамики процентной маржи, оценка уровня и динамики коэффициента спреда, ГЭП-анализ и оценка риска на основе дюрации.

 1) Сущность процентной маржи заключается в разнице между процентным доходом от активов и процентным расходом по обязательствам банка. Она является основным из показателей прибыльности банка. Особенностью данного показателя является то, что он не только показывает прибыль от активных операций, но также покрывает риск от возможных убытков при невыполнении заемщиком своих обязательств.

 Основными коэффициентами процентной маржи являются:

А - коэффициент фактической маржи

$$ Кф=\frac{Проценты, полученные за период-Проценты уплаченные за период}{Средний остаток активов, приносящих доход в периоде}\*100$$

Б - коэффициент достаточной маржи

$$Кд=\frac{ОР-ПД}{Ад}$$

где OP - общебанковские расходы непроцентного и относительно стабильного характера за период;

 ПД - прочие доходы непроцентного и относительно стабильного характера за период;

 Ад - средний в течение определенного периода остаток активов, приносящих доход.

 Таким образом, уровень фактической процентной маржи позволяет оценить степень процентного риска: чем больше падает фактическая маржа, тем больше риск. Признаками ее падения могут являться: нулевая или отрицательная процентная маржа по отдельным активным операциям, уровень процентной маржи по отдельным активным операциям ниже среднего для банка коэффициента достаточной маржи, коэффициент фактической процентной маржи в целом по банку ниже уровня коэффициента достаточной процентной маржи и так далее. Обычно банки стараются предугадать возможность возникновения рисков и поэтому высчитывают стандартный уровень коэффициента процентной маржи, который бы смог покрыть издержки и сформировать прибыль.

 Существует множество факторов, влияющих на абсолютную величину процентной маржи. К ним относятся: темп инфляции, соотношение между собственным капиталом и привлеченными ресурсами, процентной ставкой по пассивным операциям банка, разницей между процентными ставками по активным и пассивным операциям (спрэд), долей беспроцентных ссуд в кредитном портфеле банка и прочие.

 Таким образом, при сопоставлении достаточной маржи, высчитанной из отчетных данных, и фактической маржи за период в целом по банковским операциям или по отдельным видам банковских операций представляет возможность объективно оценить систему управления доходом и определить тенденции, которые характеризуют финансовую устойчивость банка. Если наблюдается тенденция увеличения фактической маржи и увеличение разницы между ней и достаточной маржей, то это является хорошим знаком, и наоборот.

 2) Одним из стандартных показателей прибыльности коммерческих банков является спред. Он представляет собой разницу между взвешенной средней ставкой, полученной по активам, и взвешенной средней ставкой, выплаченной по обязательствам. Иными словами, спред показывает насколько успешно банк исполняет функцию посредника между заемщиками и вкладчиками. Степень процентного риска можно оценить с помощью коэффициента спреда – чем он ниже, тем выше риск. Он высчитывается по следующей формуле:

$Кспреда=\frac{Рс}{К}-\frac{Рд}{Д}$ , где

Рс – проценты по ссудам, полученным банком в данном периоде,

К – средний остаток задолженности по ссудам в данном периоде,

Рд – проценты, уплаченные банком за привлечённые депозитные ресурсы, в данном периоде,

Д – средний остаток в периоде депозитных ресурсов всех видов.

 Помимо этого, коэффициент спреда упрощает процедуру анализа доходности активов банка. С помощью показателя можно оценить уровень уязвимости доходных операций, так как он показывает степень воздействия ставок по процентам на финансовый результат банка. Обычно банки формируют стандарты по уровню коэффициента спреда на планируемый период и, для более точной оценки доходности активов, сравнивают их с группой аналогичных банков.

 3) Для диагностики проблем коммерческого банка используется ГЭП- анализ (от англ. Gap- брешь). Он позволяет понять, существует ли разница между желаниями и возможностями коммерческого банка. Другими словами, ГЭП – это разрыв между активами и обязательствами банка, чувствительными к изменению процентных ставок в данном периоде. Его можно рассчитывать в абсолютной и относительной формах. Абсолютный ГЭП – абсолютная разница между чувствительными к изменению процентными ставками в данном периоде (АЧП) и обязательствами этого же срока (ОЧП). Относительный ГЭП или коэффициент ГЭПа имеет следующий вид:

$$Коэф ГЭПа=\frac{АЧП-ОЧП}{АЧП}=\frac{АЧП}{ОЧП}$$

 Чтобы выявить процентный риск посредством ГЭП-анализа необходимо, в первую очередь, определить те активы и пассивы, которые подвержены влиянию процентного риска в данном сроке. Затем определяется разрыв между ними и производится его анализ: характер, величина и прочее. На основе анализа делаются выводы, и реализуются соответствующие меры.

 Существует несколько приемов ГЭП-анализа:

А) Оценка величины и динамики коэффициента ГЭПа. Коэффициент обычно варьируется около значения 1. Чем больше отклонение от 1, тем выше процентный риск.

Б) Расчет величины изменения процентной маржи на основе ГЭПа.

 Для начала стоит отметить, что чистая процентная маржа - соотношение чистого процентного дохода банка к средней сумме его активов, приносящих проценты. Расчет в данном приеме производится по следующей формуле: $∆NI=GAP\*∆i$ , где

NI – изменение чистого процентного дохода банка,$ ∆$ i – изменение уровня процентных ставок, GAP – разрыв между активами и пассивами.

 Формула показывает, сколько банк имеет дополнительных доходов или расходов при изменении процентной ставки на определённую величину.

В) Расчет накопленного ГЭПа.

 Накопленный ГЭП – это сумма абсолютных ГЭПов по отдельным периодам внутри определенного срока. Если к концу срока показатель равен 0, то коммерческий банк, скорее всего, получит запланированную процентную маржу.

 Мировая банковская практика выработала следующие показатели оценки величины ГЭПа, характеризующие валютную позицию банка, то есть соотношение его активов и пассивов в соответствующих валютах. По ней он планирует получать доход с операций в иностранной валюте. Они исходят из соотношения GAP/Активы и чем оно больше, тем больше процентный риск: меньше 10% - нормальная позиция; 10-12% - позиция на краткосрочный период ; 12-15% - позиция на долгосрочный период; более 15% - спекулятивная позиция с наивысшим риском. Таким образом, данный метод позволяет не только делать определенные выводы об изменении чистого процентного дохода, но и предвидеть образование отрицательной процентной маржи, а также дает сигналы к хеджированию процентной позиции.

 4) Чтобы спрогнозировать изменения рыночной стоимости активов и пассивов на основе сроков движения денежных средств, то есть погашения основного долга и процентных платежей, используется дюрация. Она представляет собой показатель среднего времени для переоценки финансового инструмента. Любой эмитированный финансовый инструмент порождает денежный поток. Он может происходить единожды, тогда его длительность (дюрация) будет равна сроку погашения, а может несколько раз и тогда длительность будет меньше срока погашения. Таким образом, дюрация показывает средневзвешенный срок поступления доходов.

 Для простоты рассмотрим данный способ оценки процентного риска на примере облигации. Дюрация облигации - количество лет, необходимых для того, чтобы вернуть понесённые затраты на облигацию, включая приведенную стоимость всех будущих купонных выплат и номинала самой облигации. И если у облигации с нулевым купоном дюрация равна времени погашения, то у традиционной облигации дюрация будет всегда меньше срока погашения. Во втором случае – чем выше ставка купона облигации, тем меньше срок ее дюрации, то есть держатель быстрее вернет свои инвестиции и наоборот. Однако, чем больше срок погашения облигации, тем больше ее дюрация, так как в длительный период выплаты наиболее подвержены инфляции. Необходимо понимать, что дюрация – это показатель изменения процентного риска облигации, при котором учитываются все характеристики стоимости облигации (номинал, ставка купона, срок до погашения). Она показывает, как изменится цена, если изменяется процентная ставка. Для расчета дюрации применяется формула Маколея: $D=(\sum\_{t=1}^{n}\frac{t\*C}{\left(1+i\right)^{t}}+\frac{n\*M}{\left(1+i\right)^{n}})/P $ , где

n – количество денежных потоков

t – время до погашения

C – денежный поток

i – требуемая доходность

M – погашение номинальной стоимости

P – цена облигации.

Для того, чтобы узнать как меняется дюрация при изменении доходности на 1% применяется модифицированная дюрация:

$$Мод. Дюрация=(\frac{D}{1+доходность до погашения/колич. купонных периодов в год})$$

 Чтобы минимизировать изменчивость уровня доходности через изменение процентных ставок коммерческие банки устанавливают плановый период хранения ценных бумаг равным его дюрации.

 Подводя итог, следует сказать, что любой коммерческий банк подвержен влиянию изменений процентных ставок. Принятие на себя процентного риска может быть источником и дополнительной прибыли и убытков. Однако, как выявлять причины риска, корректировать его степень влияния и просчитывать последствия решает сам банк в рамках своей установленной политики. Управление активами и обязательствами представляет собой непрерывный процесс, так как процентные ставки являются переменными величинами, изменяющимися под воздействием внешних факторов. Вышеперечисленные способы оценки процентного риска позволяют предугадать и избежать надвигающиеся на банк угрозы.

1. Финансы. Толковый словарь. 2-е изд. — М.: "ИНФРА-М", Издательство "Весь Мир". Брайен Батлер, Брайен Джонсон, Грэм Сидуэл и др. Общая редакция: д.э.н. Осадчая И.М.. 2000.

2. [О.И. Лаврушин. Банковские риски : учебное пособие / кол. авторов ; под ред. д-ра экон. наук, проф. О.И. Лаврушина и д-ра экон. наук, проф. Н.И. Вален- цевой. - М.: КНОРУС,2007. - 232 с.. 2007](http://economics.studio/riski-bankovskie/bankovskie-riski-uchebnoe-posobie-kol-avtorov.html)

3. Зарипова, Г.М. Кредитование малого бизнеса в современных коммерческих банках России [Текст] / Г.М..Зарипова // Наука,образование и инновации: материалы Международной научно-практической конферен-ци..Челябинск,2016. – Ч 1- С.115-117.

4. Зарипова, Г.М. Финансово-кредитная поддержка предпринимательства [Текст] / Г.М..Зарипова // Наука,образование и инновации: международная научно-практическая конференция (28 декабря 2015г.) Ч 1.- С.111-114.

5. Скороход А.Ю. Хеджирование рисков инвесторов фьючерсами и опционами. Диссертация на соискание ученой степени кандидата экономических наук / Санкт-Петербургский государственный университет. Санкт-Петербург, 2003

6. Скороход А.Ю. Тенденции и перспективы развития банковских операций на фондовом рынке. В сборнике: Финансовые проблемы и пути их решения: теория и практика Сборник научных трудов 15-й Международной научно-практической конференции. Ответственный за выпуск: Д.Г. Родионов; Санкт-Петербургский государственный политехнический университет. 2014. С. 347-349.