

Банковские риски и их классификация

© 2014 Хутаев Райбек Исламович

кандидат экономических наук, доцент

Московский государственный университет технологий и управления

им. К.Г. Разумовского

109004, г. Москва, ул. Земляной вал, д. 73

E-mail: hutaev@minbank.ru

В условиях финансового кризиса проблема профессионального управления рисками, их минимизация приобретают первостепенное значение для коммерческих банков. Рассмотрены основные банковские риски, и описаны методы управления рисками, используемые российскими коммерческими банками.

Ключевые слова: коммерческий банк, риск, классификация.

Процесс принятия решения в экономике происходит в условиях постоянно присутствующей неопределенности. Ее причинами являются три фактора: незнание, случайность и противодействие. Неопределенность объясняется тем, что при принятии решения приходится выбирать из нескольких альтернатив. При этом субъекты экономики не располагают полной информацией для принятия оптимального решения.

В современной экономической теории в качестве своего рода индикатора неопределенности выступает риск. Отсюда вытекает одна из трактовок риска - количественная вероятность наступления определенных событий. Можно конкретизировать понятие риска как измеримую вероятность недополучения прибыли либо потери стоимости портфеля финансовых активов, доходов от инвестиционной деятельности, банка в целом и т.д.

Финансовые риски возникли вместе с появлением денежного обращения и отношений "заемщик-кредитор". По мере развития финансовых систем спектр рисков постоянно расширялся. К настоящему времени в экономической теории еще не разработано общепринятой и одновременно исчерпывающей классификации рисков, однако наиболее распространен следующий перечень финансовых рисков:

- 1) кредитный риск;
- 2) риск ликвидности;
- 3) процентный риск;
- 4) ценовой риск;
- 5) валютный риск;
- 6) риск платежеспособности;
- 7) операционный риск;

Кредитный риск - это риск того, что клиент (контрагент) не сможет исполнить свои обязательства по обслуживанию долга. Дефолт вызывает полную или частичную потерю суммы, данной займа клиенту (контрагенту).

Кредитный риск - это также риск ухудшения финансового состояния контрагента. Такое ухудшение само по себе дефолта не вызывает, но означает увеличение его вероятности. Ухудшение финансового состояния компании оценивается рынком посредством увеличения процентных ставок по долговым инструментам этих компаний, или снижением стоимости цены их акций, или снижением рейтинга этих компаний. Кредитный риск исключительно важен для банка, так как дефолт даже одного крупного заемщика может привести к крупным финансовым потерям и, как следствие, к банкротству банка. Кредитный риск ограничивается принятием системы лимитов. Лимиты устанавливают максимальную сумму средств кредитования*:

- отдельной компании;
- одной отрасли или иной группы компаний, объединенных по некоторым признакам (например, естественные монополии);
- одного государства.

Несмотря на то, что процесс кредитования достаточно формализован и процедуры оценки качества заемщиков и выдачи кредитов существуют с момента появления самих банков, однако оценка кредитного риска связана с рядом серьезных проблем:

1. Размер задолженности на момент дефолта может быть заранее неизвестен. Объемы задолженности известны кредитору только по тем кредитным соглашениям, где оговорен амортизационный график (график использования и погашения кредита). По иным кредитам, например овердрафту, объем используемых средств в пределах установленного лимита на каждый момент времени в будущем неизвестен, так как использование линии является инициативой клиента.

* В данном случае под кредитованием понимается не только выдача ссуд, но и покупка долговых и долевых инструментов компании.

2. Знание объема обязательств недостаточное, чтобы оценить риск. Риск имеет две характеристики - количественную, т.е. сумму потенциальных убытков, и качественную, т.е. вероятность дефолта. В конечном итоге при оценке качества риска мы должны прийти к количественной оценке вероятности дефолта и вероятности возврата какой-либо части средств в случае дефолта. Несмотря на то, что статистические данные о вероятности дефолта общедоступны, нельзя только на их основании определять вероятность дефолта для конкретной компании. Невозможно заранее установить размер средств, возмещаемых кредиторам в случае дефолта, в виде выручки от продажи заложенного имущества, гарантийных и страховых выплат, а также сумму активов, полученных в результате банкротства и ликвидации заемщика.

3. Торговые операции на рынке также несут в себе кредитный риск, однако кредитный риск весьма сложно разделить в количественном выражении от ценового риска, поскольку стоимость актива изменяется не только в связи с изменением финансового состояния заемщика (эмитента), но и в связи с изменениями конъюнктуры рынка. Можно выделить два вида кредитного риска при проведении рыночных операций:

- дефолт, в случае которого размер убытков составит рыночную стоимость активов*, так как их реализация невозможна;

- снижение кредитоспособности контрагента. В этом случае рыночная стоимость актива падает, однако существует возможность его реализации по более низким ценам (с дисконтом).

4. Совокупный кредитный риск портфеля банка, состоящего как из кредитов, так и из рыночных инструментов, сложно определить из-за эффекта диверсификации. Вероятность того, что клиенты, принадлежащие одной отрасли, одновременно не исполнят свои обязательства значительно выше, чем вероятность одновременного дефолта клиентов из различных отраслей. В связи с этим при проведении кредитной политики банк должен диверсифицировать вложения. Однако количественная оценка влияния диверсификации является довольно сложной проблемой.

Риск ликвидности является одним из важнейших видов рисков. Можно выделить три подхода к определению риска ликвидности:

* На самом деле реальный размер убытков банка равен стоимости приобретения актива (себестоимости), однако по западным стандартам бухгалтерского учета проводится ежедневная переоценка стоимости активов по текущим рыночным ценам. Таким образом, на момент дефолта по балансу банка должны пройти убытки в размере рыночной стоимости актива.

1. Полная неликвидность, ведущая к банкротству банка. Экстремальные условия, приводящие к полной неликвидности, часто являются результатом действия других рисков. Например, большие убытки, вызванные дефолтом крупного клиента, могут поднять проблемы ликвидности и сомнения относительно будущего всего банка, что, в свою очередь, может привести к массовому изъятию средств других клиентов (бегство от банка) и к закрытию кредитных линий другими организациями, пытающимися защитить себя от возможного дефолта, а эти действия, в свою очередь, могут спровоцировать колоссальный кризис ликвидности в банке и привести к его банкротству.

2. "Подушка безопасности" в виде портфеля ликвидных активов, т.е. недостаточная стоимость краткосрочных ликвидных активов для исполнения краткосрочных обязательств, как планируемых, так и неожиданно возникших. С этой точки зрения ликвидность можно определить как "подушку безопасности" для того, чтобы выиграть время при внезапно возникших трудностях.

3. Возможность привлекать средства по рыночным ценам. С этой точки зрения риск ликвидности означает трудности с привлечением средств на финансовых рынках, что может быть вызвано как недостаточной ликвидностью рынка, так и недостаточностью собственной ликвидности банка. Стоимость ликвидности может расти в связи с временным дефицитом ресурсов на рынке. В этом случае стоимость ликвидности вырастает для всех участников рынка. Легкость доступа к ресурсам зависит также и от того, какое мнение сложилось на рынке о данной организации, ее стабильности, кредитоспособности, ликвидности и т.д. Если это мнение ухудшается, то заимствования могут быть достаточно дорогостоящими.

Риск ликвидности может быть нормальным следствием обычных банковских операций, в результате которого возникает разрыв в сроках погашения активов и пассивов. При наличии такого разрыва всегда существует риск ликвидности и риск роста стоимости ликвидности.

Риск ликвидности в банке определяется графиком соотношения активов и пассивов по срокам погашения. Это соотношение выявляет временные разрывы по срокам привлечения/размещения ресурсов. Основная цель управления риском ликвидности - удержание этих разрывов в определенных пределах.

Процентный риск - это риск изменения доходов/расходов из-за изменения процентных ставок. Существенную часть доходов/расходов банка

составляют полученные/уплаченные проценты по размещенным/привлеченным ресурсам. Ввиду того, что процентные ставки на рынке нестабильны, доходы/расходы банка также нестабильны. Любой финансовый институт, занимающийся привлечением и размещением средств, несет процентный риск. Кредитор, выдающий средства по плавающей процентной ставке, несет риск того, что его доходы могут уменьшиться, а заемщик, привлекающий средства по плавающей процентной ставке, рискует тем, что его расходы могут возрасти. И кредитор, и заемщик рискуют тем, что их доходы/расходы даже после заключения сделки на размещение/привлечение средств не фиксированы, а зависят от изменения рыночной конъюнктуры. С другой стороны, и доходы заемщика, и расходы кредитора могут быть увеличены/уменьшены согласно движению рынка процентных ставок, что является своего рода премией за риск. Даже при заключении сделки по фиксированной ставке и кредитор, и заемщик рискуют недополучить доходов/переплатить по данной сделке, так как, если процентные ставки в период действия кредита изменятся, это означает, что и кредитор, и заемщик могли бы разместить/привлечь средства по другим ставкам.

Вообще, понятие плавающей и фиксированной ставки весьма относительно. Так, фиксированная ставка становится плавающей в дату окончания сделки, а плавающая ставка является фиксированной в период между двумя датами пересмотра процентных ставок. Также период между датами пересмотра процентных ставок не обязательно постоянен. Например, в Российской Федерации процентная ставка по выданному кредиту часто бывает привязана к ставке рефинансирования (ключевой ставке) Центрального банка РФ и ставка по кредиту пересматривается в день изменения ставки рефинансирования (ключевой ставки). Такие плавающие сроки серьезно осложняют оценку чувствительности стоимости активов и пассивов* к рыночным ставкам.

Еще одним источником процентного риска выступают банковские продукты, частью которых является опционная схема. Примером такой схемы может служить выданный кредит с возможностью досрочного погашения. Заемщик в случае снижения процентных ставок имеет право досрочно погасить кредит и взять его по новой ставке. То же самое касается и депозитов с опционной схемой. Опционные риски иногда называют косвенным процентным риском. Это связано с тем, что, договариваясь с клиентом о пла-

вающей процентной ставке, банк, в любом случае, вынужден ее изменять согласно условиям договора вне зависимости от пожеланий клиента, а в случае с опционной схемой банк изменяет ставку, если этого хочет клиент, так как опцион является правом, но не обязанностью. Таким образом, банк, помимо риска изменения рыночных процентных ставок, несет риск пожеланий клиента. Принимая во внимание то, что объем данных продуктов на балансе банка может быть существенным, так как интерес клиента к подобным схемам велик, опционный риск игнорировать нельзя, хотя расчет его весьма сложен.

Ценовой риск - это риск негативного изменения стоимости портфеля в течение периода, требуемого для ликвидации портфеля. Ценовой риск существует в любой момент времени. Любое снижение стоимости** приведет к убытку, равному разнице между себестоимостью портфеля и его рыночной стоимостью на момент реализации. Время владения активом не влияет на определение ценового риска, поскольку в любой момент времени может быть принято решение о ликвидации портфеля и хеджировании будущих изменений в стоимости портфеля. Риск заключается в том, что рыночная стоимость может измениться в течение минимального периода, требуемого для ликвидации портфеля, поэтому ценовой риск ограничен периодом ликвидации.

За пределами периода ликвидации риск имеет иную природу. Это риск недостаточного контроля за состоянием рыночного портфеля. Если система контроля за рисками неэффективна, рыночная стоимость может сильно отклоняться до того момента, как произойдет процесс ликвидации или хеджирования портфеля. Если инструмент низколиквиден, то процесс ликвидации возрастает по срокам, а вероятность закрыть позицию без дисконта крайне низка.

Для количественного выражения ценового риска требуется определить максимальное отклонение цены инструмента за определенный период. Оценка ценового рынка основана на нестабильности рыночных параметров: процентных ставок, биржевых индексов, валютных курсов. Нестабильность рынка измеряется волатильностью. Для определения возможного отклонения стоимости инструмента от рыночной цены расчет волатильности должен сопровождаться расчетом чувствительности этого инструмента к изменению каждого из рыночных параметров. Используя волатильность рыночных параметров и значение чувствительности инструмента, можно прогнозировать возможное изменение рыночной

* В данном случае под стоимостью активов и пассивов понимаются процентные ставки, по которым привлекаются/размещаются ресурсы.

** В случае коротких позиций убытки возникают при увеличении цены инструмента.

стоимости. Контроль за ценовым риском означает, что изменение стоимости портфеля должно происходить в определенных пределах. Лимиты должны быть установлены на чувствительность портфеля и на потенциальные отклонения в его стоимости. При наличии таких лимитов управление риском основано на постоянной корректировке чувствительности портфеля.

Ценовой риск может быть разделен на несколько измерений. Например, риск ликвидности является важным компонентом на тех рынках, где низкие объемы сделок затрудняют поиск контрагентов и затрудняют процесс завершения сделки. Существует также “риск волатильности”, возникающий с изменением волатильности рыночных параметров (своего рода волатильность волатильности). Многие способы расчета риска произошли от таких волатильностей. Риск волатильности влияет на все оценки ценового риска.

Валютный риск - вероятность убытков из-за негативного изменения стоимости активов или стоимости пассивов в связи с неблагоприятным изменением курса одной иностранной валюты по отношению к другой, в том числе и к национальной валюте. Валютный риск выступает компонентом ценового риска, так как валютный курс является рыночным параметром и его изменение включается в расчет ценового риска. Помимо валютного риска, как части рыночного, существует также дополнительный валютный риск при проведении банковских операций в иностранной валюте. Это связано с тем, что доходы-расходы финансового института на балансе банка учитываются в национальной валюте.

Традиционным способом управления валютным риском является способ, при котором риском управляют в каждой валюте по отдельности.

Риск платежеспособности - риск невозможности покрыть убытки, возникающие от всех видов риска с помощью свободного капитала. Таким образом, риск платежеспособности является риском дефолта банка. Риск платежеспособности называют еще банковским риском, он выступает аналогией кредитного риска для клиентов и контрагентов банка. Платежеспособность есть конечный результат свободного капитала и всех принятых банком рисков. Риск платежеспособности является основным показателем для регулирующих организаций.

Фундаментальную проблему риска платежеспособности представляет собой определение уровня достаточности капитала для обеспечения приемлемого уровня для нормального функционирования организации. Принцип достаточности капитала устанавливает важнейшие ориенти-

ры риск-менеджмента, которые можно обобщить в таком виде:

1. Все риски генерируют потенциальные убытки.

2. Окончательной и единственной защитой от убытков является капитал.

3. Капитал должен быть скорректирован до такого уровня, чтобы быть достаточным для покрытия потенциальных убытков, связанных со всеми принятыми на себя рисками.

Внедрение принципа достаточности капитала требует следующего:

1. Все риски должны быть выражены величиной потенциальных убытков

2. Величина совокупного потенциального убытка должна складываться из оценки потенциальных убытков, генерируемых каждым видом риска.

Основной задачей управления рисками является внедрение указанных принципов. Подойти к решению этой задачи можно с двух сторон: можно определить, какое количество капитала потребуется для покрытия принимаемых рисков, а можно определить объемы рисков, которые организация может принять на себя при данном капитале.

Регулирующие организации предлагают простое решение данных проблем: минимальный уровень требуемого капитала является функцией риска, а риски оцениваются с помощью системы количественных показателей - нормативов. Недостаток такой оценки - неточность оценки реального риска. Подобные недостатки являются стимулами к определению объективной оценки риска - “рискового капитала”. Такая оценка риска широко известна как рисковая стоимость (Value at Risk - VAR) и рисковый капитал (Capital at Risk - CAR). Оба метода измеряют потенциальные убытки в количественном выражении.

Существует несколько определений операционного риска, однако наиболее полным является следующее. **Операционный риск** - вероятность прямых и косвенных убытков в результате неуправляемых событий, недостатков организации бизнеса, неадекватного контроля, неверных решений, системных ошибок, которые имеют отношение к человеческим ресурсам, технологиям, имуществу, внутренним системам, взаимоотношениям с внутренней и внешней средой, законодательному регулированию и отдельным рисковыми проектам.

Операционные риски связаны с нарушением функционирования операционных, расчетных, информационных и отчетных систем, а также с нарушением внутреннего регламента отслеживания риска. В отсутствие эффективной системы

отчетности о рисках некоторые важные риски могут остаться незамеченными, что может привести к печальным последствиям для организации. Операционный риск появляется на двух уровнях:

1) техническом, т.е. в случае несовершенства информационных систем и методологии;

2) организационном, т.е. на уровне отчетности, оценки, иных правил и внутренних регламентов.

В обоих случаях последствия одинаковы: любое несовершенство пока риск игнорируется и не принимается мер по его устранению потенциально генерирует убытки абсолютно непредсказуемых размеров. Усугубляет данную проблему то, что существует масса причин, которые могут привести к подобным сбоям.

Технические риски покрывают большой спектр специфических рисков и включают в себя:

- ошибки в процессе учета сделок;
- недостатки информационных систем;
- отсутствие соответствующих технических средств для оценки риска.

Трудно составить полный список данных недостатков ввиду того, что информационные системы постоянно развиваются. Часто они не обеспечивают полного покрытия рисков (не все риски можно измерить или оценить). При этом нельзя полностью полагаться на операционные системы, так как любая отсутствующая информация является источником риска. К примеру, отсутствие буквально нескольких рыночных процентных ставок может привести к существенно искажению данных о процентном риске.

Операционный риск также важен при проведении операций по поставке и при расчетах. Риск расчетов возникает в связи с возможными разрывами во встречных денежных потоках, а в период временного разрыва появляется риск де-

фолта. Существование и важность таких рисков зависят от технических систем, используемых при расчетах, так как разные системы предлагают различные уровни обеспечения безопасности расчетов. Эти же проблемы возникают при управлении залогами на рынке ссудных капиталов.

Слежение за риском включает в себя все системы информации о риске, отчетность и последующие соответствующие действия. Даже в случае, если информационные системы и технические средства оценки риска хорошо развиты, организация отчетности и корректирующих действий заслуживают большого внимания. Поскольку неправильное функционирование системы может быть вызвано рядом причин, построить стройную систему помогут следующие принципы:

- внутренние правила и регламенты не должны слишком сильно ограничивать процесс принятия риска, так как это серьезно ограничивает деловую активность и замедляет процесс принятия решения;
- подразделения, генерирующие риски, должны быть отделены от подразделений, в функции которого входят контроль и ограничение рисков;
- менеджеры должны быть заинтересованы не в сокрытии рисков, а в раскрытии информации по ним.

1. Банковские риски / под ред. О.И. Лаврушина, Н.И. Валенцевой. М., 2012.

2. Методические рекомендации по проведению проверки системы управления банковскими рисками в кредитной организации (ее филиале) : [направлены письмом ЦБР от 23 марта 2007 г. □ 26-Т].

3. О порядке расчета кредитными организациями величины рыночного риска : положение Банка России от 28 сент. 2012 г. □ 387-П.

4. О порядке расчета размера операционного риска : положение Банка России от 3 нояб. 2009 г. □ 346-П.

Поступила в редакцию 03.11.2014 г.