

ПРОБЛЕМЫ И НАПРАВЛЕНИЯ РЕГУЛИРОВАНИЯ РЫНОЧНЫХ РИСКОВ РОССИЙСКОГО БАНКОВСКОГО СЕКТОРА

Мешкова Е.И., канд. экон. наук, доцент департамента «Финансовые рынки и банки»,
ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»

E-mail: meshkova.elen@gmail.com

Author ID: 700325

Мешкова Е.Д., независимый эксперт, квалификация «Исследователь, преподаватель-исследователь»

E-mail: k.meshkova@gmail.com

Для цитирования: Мешкова Е. И. Проблемы и направления регулирования рыночных рисков российского банковского сектора / Мешкова Е. И., Мешкова Е. Д. // Банковские услуги. – 2021. – № 4. – С. 25–30.
DOI: 10.36992/2075-1915_2021_4_25

Аннотация

Современная макроэкономическая и политическая нестабильность непосредственно влияет на состояние финансового рынка в России, характерными чертами которого являются волатильность доходности финансовых инструментов и неопределенность рыночных процентных ставок. В нынешних условиях значительное внимание в контексте финансовой устойчивости банков предьявляется к проблеме управления и регулирования рыночных рисков. В настоящей статье представлен анализ подверженности российских банков и банковских групп рыночному риску, указаны данные, иллюстрирующие значимость совершенствования регулятивных требований к банкам. Также предложены конкретные направления совершенствования нормативных документов Банка России в части регулирования рыночного риска.

Ключевые слова: банковский сектор, рыночные риски, регулирование, подверженность риску, торговый портфель, банковская книга.

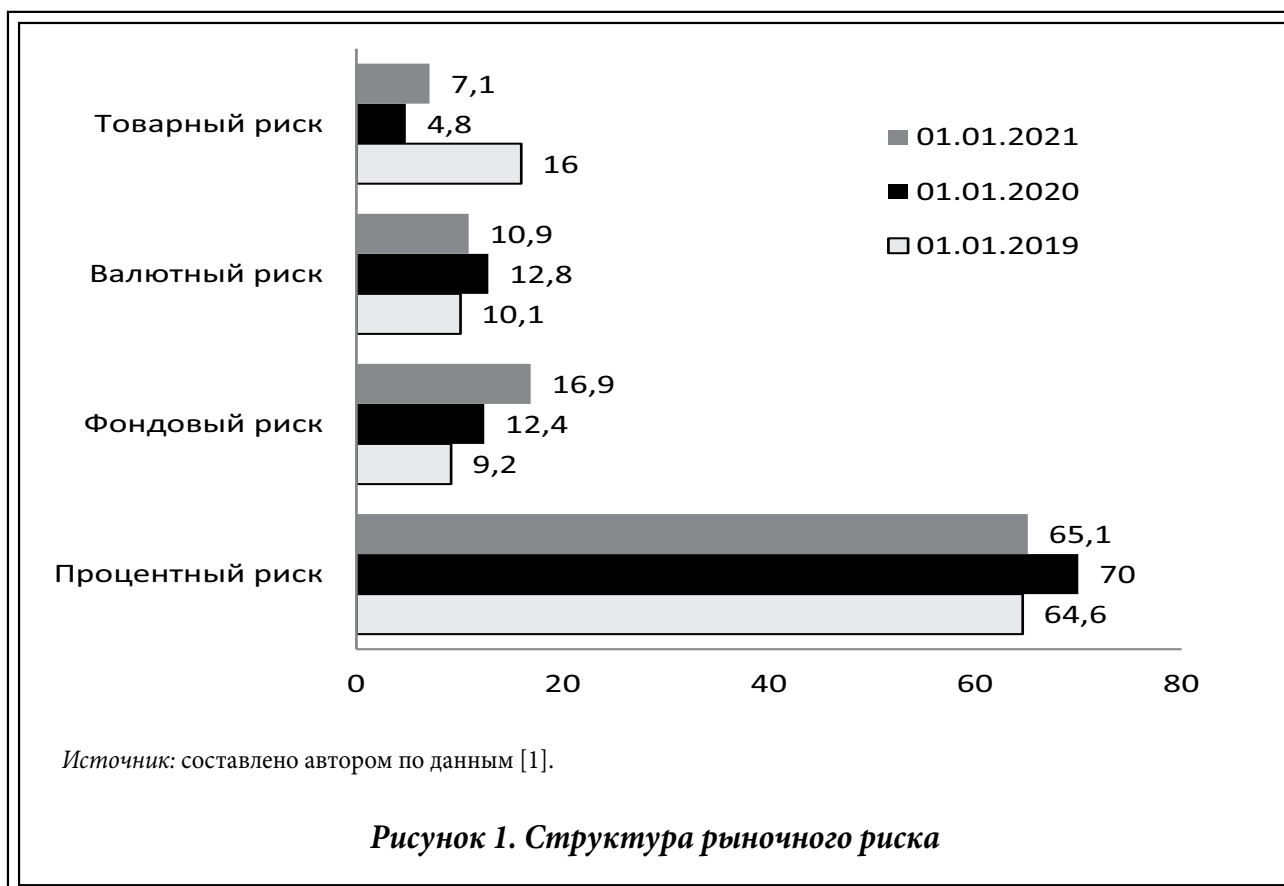
Особенности рыночного риска



Несмотря на то что финансовую устойчивость банковского сектора обычно связывают с **кредитным риском**, постепенно формируется мнение, что для кредитных организаций нельзя недооценивать также **рыночный риск**. Данный тезис подтверждают несколько фактов.

Во-первых, следует сказать, что на 1 января 2021 года доля рыночного риска в структуре рисков кредитных организаций составляет 47,7 % по отношению к капиталу банков [1], а это говорит о необходимости резервирования капитала на покрытие рыночного риска в размере 3,8 % без учета надбавок к капиталу.

В структуре рыночного риска (рис. 1) основным из таких рисков при расчете на основе стандартизированного подхода является **процентный риск**. Второй по значимости – **фондо-**



вый риск, за ними следуют **валютный и товарный риски**. Интересно, что годом ранее вторым по значимости был валютный риск.

Анализ структуры рисков российских банковских групп, формируемых системно значимыми кредитными организациями, также позволяет сделать вывод о необходимости анализа и управления этим риском. Систематизированные данные о структуре рисков банковских групп показывают, что на долю рыночного риска по рассматриваемым банковским группам приходится от 1,4 % (у группы ПАО «Росбанк») до 11,8 % (у группы ПАО Банк «ФК Открытие») (табл. 1). При этом мы наблюдаем значительные колебания уровня рыночного риска в совокупном риске банковских групп.

Эмпирическое исследование, проведенное авторами с использованием аналитической базы данных **Orbis Bank Focus**, выявило значительное количество кредитных

организаций с высоким уровнем ценных бумаг в активах. Средний уровень инвестиций в ценные бумаги у данной группы банков составляет 37 % к активам. В нее вошли 46 кредитных организаций с рейтингом по размеру активов от 388-го до 5-го уровня с долей вложений в ценные бумаги от 25 (банк «Пересвет») до 70 % (банк «РЕСО Кредит»). Полученные аналитические данные свидетельствуют о значительном уровне принятых рыночных рисков со стороны данных кредитных организаций.

Во-вторых, значимость рыночного риска для российского банковского сектора подтверждает тот факт, что так называемый **процентный риск банковской книги (ПРБП)** не рассчитывается на основе стандартизированного подхода и не учитывается при оценке достаточности капитала банков. Вместе с тем его уровень для российских банков представляется значимым. На регулирование рыночного

Таблица 1

Структура рисков банковских групп для целей оценки достаточности регуляторного капитала, %

Наименование	Кредитный риск	Рыночный риск	Операционный риск	Прочее
1	2	3	4	5
АО «ЮниКредит Банк»	78,7	6,2	9	6,1
АО «Россельхозбанк»	85,5	5,9	6,3	2,3
АО «Райффайзенбанк»	83,9	3,5	10,6	2
ПАО Банк «ФК Открытие»	78	11,8	7	3,3
ПАО «Росбанк»	86,2	1,4	9,9	2,5
ПАО «Московский кредитный банк»	74,7	3,6	6,8	14,9
АО «Альфа-Банк»	84	5	7,7	3,3
ПАО Сбербанк	82,2	2	12,8	3
Банк ГПБ (АО)	89,2	2,7	4,8	3,3

Источник: составлено авторами на основе [2].

риска и формирование банками собственных подходов к управлению данным риском оказывает влияние и тот факт, что в настоящее время как в регуляторной и научной среде, так и в банковском сообществе имеют место разные подходы к классификации, оценке и управлению рыночными рисками [3, 4, 5, 6, 7].

Рыночный риск торгового портфеля

Применительно к торговому портфелю банки выделяют **валютный, процентный, фондовый и ценовой риски**. Количественная оценка рыночного риска торговых операций производится путем анализа чувствительности финансовых инструментов к неблагоприятным изменениям рыночных параметров на основе оценки стоимости под риском. Проведенный анализ по системно значимым кредитным организациям показывает, что оцен-

ка **VaR-методом** является наиболее распространенной, несмотря на присущие данному методу недостатки и на отход Базельского комитета от рекомендаций применять этот метод для построения внутренних моделей оценки риска. Как правило, применяется либо **исторический метод**, либо **метод Монте-Карло**, при этом период наблюдения составляет от одного года до двух, период оценки – от одного дня до десяти дней, а доверительная вероятность – от 95 до 99 %.

Ряд банков декларирует применение ряда дополнительных **методов оценки рыночного риска**. В первую очередь это:

- **ES (Expected Shortfall)**, позволяющий оценивать среднюю величину потерь, превышающих оценку методом VaR;
- **BPV (PVBP – стоимость базисного пункта)**, используемый для оценки изменения стоимости позиции по про-

центным инструментам в случае изменения рыночных процентных ставок.

Отметим, что все из рассмотренных банков декларируют активное применение стресс-тестирования для оценки того, насколько торговый портфель банка подвержен влиянию возможных макроэкономических шоков. Таким образом, наряду со стандартизированным подходом кредитные организации активно используют **внутренние модели оценки риска для целей риск-менеджмента**.

Процентный риск банковской книги

Как отмечалось ранее, ПРБП, находившийся ранее вне пристального внимания со стороны надзорных органов и самих кредитных организаций, привлекает все большее внимание в контексте финансовой устойчивости банков.

Если анализировать подходы системно значимых кредитных организаций, имеющих наиболее продвинутую систему риск-менеджмента, к выявлению, оценке и управлению соответствующим риском, то надо отметить, что эти банки применяют в целом схожие **методы выявления и оценки риска**, рекомендованные стандартом Базельского комитета по банковскому надзору, а именно:

– **Метод анализа разрывов (ГЭП-анализ)**, который позволяет оценить подверженность структуры баланса процентному риску посредством сопоставления объемов чувствительных к изменению процентных ставок активов и пассивов на определенном временном интервале;

– **Метод расчета изменения чистого процентного дохода**, который показывает чувствительность чистого процентного дохода банка на определенном временном горизонте;

– **Метод оценки изменения экономической стоимости**, в рамках которого анализируется чувствительность экономического ка-

питала банка при реализации различных сценариев сдвига кривых процентных ставок.

Наиболее подробно из системно значимых банков раскрывает **методы оценки процентного риска** АО «Альфа-Банк», демонстрируя при этом применение широкого перечня метриков для оценки ПРБП (рис. 2).

Каждый из системно значимых банков декларирует **управление процентным риском банковской книги**. АО «ГПБ», например, исходя из аппетита к риску, устанавливает лимиты процентного риска в разрезе валют, отдельно для торгового портфеля и для банковского портфеля. Так, лимиты процентного риска устанавливаются на:

- предельный объем процентного риска банка;
- чувствительность чистой приведенной стоимости и чистого процентного дохода активов и обязательств к движению процентных ставок;
- структуру процентных разрывов.

Регулирование рыночного риска

Регулирование и надзор за уровнем **рыночных рисков (РР)** осуществляется в рамках установления и контроля обязательных нормативов достаточности капитала в соответствии с требованием на покрытие капиталом рыночных рисков на основе стандартизированного подхода. Он реализован согласно Положению Банка России «**О порядке расчета кредитными организациями величины рыночного риска**» № 511-П, которое определяет совокупную величину рыночного риска (включаемого в состав требований по покрытию собственным капиталом) как сумму процентного, фондового, валютного и товарного риска:

$$РР = 12,5 \times (ПР + ФР + ВР + ТР),$$

где

– ПР, ФР – величина рыночного риска по ценным бумагам и производным финансовым



инструментам, чувствительным к изменениям процентных ставок и справедливой стоимости на долевые ценные бумаги соответственно;

– **ВР** – величина рыночного риска по открытым кредитной организацией позициям в иностранных валютах и золоте;

– **ТР** – величина рыночного риска по товарам, включая драгоценные металлы (кроме золота), и производным финансовым инструментам, чувствительным к изменению цен товаров.

При этом четко формализован расчет как специального (складывающегося под влиянием факторов, связанных с эмитентом ценных бумаг) и общего (связанного с колебанием цен на фондовом рынке) рисков, но и показателя, отражающего **риск по опционным контрактам**.

ПРПБ пока остается вне прямого регулирования со стороны надзорных органов, хотя в последние годы Банк России стал уделять внимание этому виду процентного риска. Ос-

новными нормативными и рекомендательными документами Банка России являются:

- письмо о международных подходах к управлению риском [8];
- соответствующая форма отчетности;
- методические рекомендации по управлению риском процентной ставки [9];
- требования к управлению рыночным риском в рамках организации внутренних процедур управления достаточностью капитала [10].

Выводы по результатам исследования

Обобщая результаты проведенного исследования, считаем необходимым отметить **актуальность развития подходов к регулированию рыночных рисков**. При этом, на наш взгляд, развитие регулятивной практики должно идти по двум направлениям – в сто-

рону совершенствования методов ограничения и контроля как **рыночных рисков торгового портфеля**, так и **процентного риска банковской книги**.

В этой связи предлагаем:

1. С учетом реализуемого в настоящее время принципа пропорционального регулирования учитывать процентный риск банковской книги, а именно чувствительность ожидаемого чистого процентного дохода на горизонте одного года к росту рыночных ставок на 200 базисных пунктов при оценке достаточности капитала системно значимых банков и лимитировать открытую позицию под риском в размере 10 % от капитала для прочих кредитных организаций.

2. Формировать дополнительный буфер капитала на поддержание устойчивости к рыночным рискам для группы банков, бизнес-модели которых характеризуются значительным уровнем ценных бумаг в активах.

Библиографический список

1. Статистика // Банк России : официальный сайт Центрального банка Российской Федерации. – URL: https://cbr.ru/banking_sector/statistics/ (дата обращения: 15.03.2021).
2. Информация о кредитных организациях // Банк России : официальный сайт Центрального банка Российской Федерации. – URL: https://cbr.ru/banking_sector/credit/ (дата обращения: 10.03.2021).
3. Банковское регулирование и надзор : учебник / Под редакцией И. В. Ларионовой и С. Е. Дубовой. – Москва : Кнорус, 2018. – 286 с.
4. Банковские риски : учебное пособие / Л. Н. Красавина, О.И. Лаврушина, Н.И. Валенцева [и др.] ; Под редакцией д-ра экон. наук, проф. О.И. Лаврушина и д-ра экон. наук, проф. Н.И. Валенцевой ; Финансовая академия при Правительстве Российской Федерации. – Москва : Кнорус, 2007. – 232 с.
5. Маркова О. М. Влияние рыночного риска на финансовую устойчивость коммерческого банка / О. М. Маркова // Актуальные проблемы и перспективы развития экономики: российский и зарубежный опыт. – 2017. – № 9. – С. 28–33.
6. Плотникова И. В. К вопросу об управлении рыночным риском в коммерческом банке в соответствии с новыми требованиями Базельского комитета / И. В. Плотникова // Финансы и кредит. – 2015. – № 18. – С. 14–22.
7. Bessis J. Risk management in banking / Joël Bessis. – New York : John Wiley & Sons, 2010. – 821 p.
8. О международных подходах (стандартах) организации управления процентным риском : [Письмо] от 2 октября 2007 года № 15-1-3-6/3995 // КонсультантПлюс : справочно-правовая система. – URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_72913/ (дата обращения: 15.03.2021).
9. Методические рекомендации о расчете величины процентного риска по активам (требованиям) и обязательствам (пассивам) кредитной организации (банковской группы) : утверждено Банка России от 9 июля 2020 года № 8-МР // КонсультантПлюс : справочно-правовая система. – URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_356905/ (дата обращения: 15.03.2021).
10. О требованиях к системе управления рисками и капиталом кредитной организации и банковской группы (вместе с «Требованиями к организации процедур управления отдельными видами рисков») : Указание Банка России от 15 апреля 2015 г. № 3624-У : зарегистрировано в Минюсте России 26 мая 2015 года № 7388 // КонсультантПлюс : справочно-правовая система. – URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_180268/ (дата обращения: 15.03.2021).