

канд. экон. наук, доцент

Е.Д. Чикина

магистранты

М.Е. Куйда

А.А. Ефименко

Т.В. Маматова

Белгородский государственный

технологический университет

им. В.Г. Шухов

СИСТЕМА УПРАВЛЕНИЯ АКТИВНЫМИ ОПЕРАЦИЯМИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ

Система управление активами и пассивами представляет собой практику управления финансовыми рисками, которые возникают из-за несоответствия между активами и обязательствами в финансовой отчетности банка в рамках проводимой ими инвестиционной стратегии.

Система управления активами и пассивами сокращенно называется ALM, а в российской практике УАП. ALM находится между управлением рисками и стратегическим планированием. Он ориентирован на долгосрочную перспективу, а не на смягчение непосредственных рисков и представляет собой процесс максимизации активов для выполнения сложных обязательств, которые могут повысить рентабельность. ALM включает в себя управление активами, капиталом, процентной ставкой, кредитным риском, включая калибровку корпоративных инструментов в рамках структур риска для оптимизации и управления с учетом внутренней и нормативной средой. Часто ALM – это подход пассивного соответствия сроков востребования активов против сроков погашения обязательств (полностью хеджируемых). Методы и модели, используемые ALM могут значительно отличаться от одного банка (или финансовых учреждений) к другому в зависимости от бизнес-модели самого банка, а также принятой банком политикой управления рисками.

Традиционные программы ALM [1,2] сосредотачиваются на риск изменениях процентных ставок и риске ликвидности, поскольку именно они представляют собой наиболее значимые риски, влияющие на балансовую организацию кредитного учреждения, поскольку требуют координации между активными операциями и обязательствами банка (его пассивами). ALM стремится к расширению направлений, которые подлежат коррекции и управлению, например, таких, как: валютный риск и управление капиталом. По данным опроса управления бенчмаркенга, аудита и консалтинга компании PricewaterhouseCoopers (PwC), 51% из 43 ведущих участников

финансовых институтов (банковских групп) смотрят на управление капиталом именно как ALM.

Сфера применения и функции ALM (УАП) зачастую охватывает следующие процессы:

1. Риск ликвидности: текущий и потенциальный риск, возникающие, когда банк не в состоянии выполнять свои обязательства в срок без ущерба своему финансовому состоянию. С точки зрения ALM, здесь акцент должен быть сделан на учет риска при финансировании ликвидности банка, то есть риски, возникающие с ожидаемыми и неожиданными потерями. Эта задача решается путем включения в систему страхования рисков ориентировочную цену на закрытие ликвидности банка.

2. Процентный риск: риск потерь в результате изменения процентных ставок и их влияние на будущие денежные потоки. Это случается из-за того, что у банка имеется набор различных фиксированных и плавающих инструментов как по активным, так и по пассивным операциям. Одной из основных причин являются несоответствия сроков по депозитам и кредитам.

3. Риск рынка капитала: риск, возникающий во время движения капитала и/или движения кредитов на балансе банка. Аналитик страхует данный риск либо локализацией риска, либо премией за риск. Риск можно смягчить опционами, фьючерсами, производными инструментами, которые могут включать в себя тактические или стратегические приемы.

4. Управление валютными рисками: риск потерь в результате движений биржевых ставок, риск, возникающий в сфере осуществления валютных операций. Уровень риска зависит от степени активности банков в данной сфере и от величины денежных потоков, выраженных в различных валютах.

5. Финансирование и управление капиталом – это механизм обеспечения и поддержания адекватного уровня капитала банка на постоянной основе. Это динамичный и непрерывный процесс, который должен учитывать, как краткосрочные, так и долгосрочные потребности банка в капитале, согласованные с общей стратегией и планированием циклов банка (как правило, предполагаемый временной горизонт – это два года).

6. Планирование прибыли и рост. Данный уровень задач выполняется при осуществлении остальных этапов и зависит от них.

7. ALM также рассматривает аспекты, связанные с кредитным риском. В этой функции осуществляется управление воздействием всем портфелем (в том числе портфелем денежных средств, инвестиций и кредитов), имеющийся на балансе банка. Кредитный риск, в частности, в кредитном портфеле, обрабатывается отдельной функцией управления рисками и представляет собой один из основных элементов в подходе ALM.

Ответственность за осуществление ALM часто делится между казначейством и финансовым директором (CFO). В небольших организациях процесс ALM может быть решен с помощью одного или двух ключевых лиц (главного исполнительного директора, например, финансового директора или казначея, или другого ЛПР).

подавляющее большинство банков используют централизованную модель ALM, которая позволяет контроль консолидированный бухгалтерский баланс и учитывает взаимосвязи между структурными подразделениями и всеми звеньями банка или холдинга.

Для того, чтобы использовать и контролировать систему ALM создается комитет по управлению активами и пассивами банка (КУАП). Он реализует краткосрочные, среднесрочные и стратегические цели, например:

- обеспечение достаточной ликвидности при управлении процентными доходами и процентными расходами;
- установление лимитов на случай непредвиденных обстоятельств;
- разработка и утверждение политики по управлению ликвидностью, по крайней мере один раз в год;
- разработка политики взаимодействия финансирования потребностей кредитной организации в ресурсах с источниками их привлечения и сочетание обязательств банка с размещением средств в активы.

Как и во всех областях деятельности ALM должен руководствоваться:

- 1) ограничением на максимальный размер крупных кредитных рисков (крупных величин активных операций);
- 2) балансом смешивания: для того, чтобы следовать старой поговорке: «не кладите все яйца в одну корзину» или «все активы в один котел» и т.п.;
- 3) ограничениями на сочетание балансовой стоимости активов (кредитов, финансовых инструментов и т.д.) с учетом уровня риска и доходности;
- 4) ограничениями на сочетание балансовых обязательств таких, как: депозиты и другие виды привлеченных ресурсов (все источники финансирования выражаются в% с целью их сопоставимости и коррелирования со сроком и ценообразованием активов).

Все указанные выше ограничения должны быть реалистичными, на основе исторического анализа тенденций изменений на рынке. Это касается и сопоставления сроков и условий погашения, контроля позиций ликвидности и установленных лимитов в отношении прогнозируемых чистых денежных потоков, а также анализа и тестирования альтернативных источников ликвидности.

Имея дело с разрывом ликвидности, основной задачей банка является работа с превышением долгосрочных активов над краткосрочными обяза-

тельствами. Необходимо постоянно контролировать этот уровень активов, чтобы не возник риск того, что необходимые средства не будут доступны в нужное для оплаты обязательств время. Так, например, банки должны использовать приемы, рекомендуемые мировыми специалистами банковской сферы:

1. Необходимо избегать больших разрывов в сроках овернайт и до одной недели (стандартные, разумные практики признаются такие, что всех этих разрывов должно быть не более 20% от общего объема операций)

2. Планирование любого большого размера финансирования операции заранее

3. Необходимо держать «про запас» высоколиквидные активы или возможность их быстрого поступления, то есть всегда должен быть самый выгодный курс конвертации ресурсов в денежные средства в случае возникновения проблем с ликвидностью.

4. Необходимо установить лимиты (пределы) для каждого временного интервала, а также границы изменений вокруг лимита, чтобы контролировать изменения в установленных пределах (в основном это выражается в виде отношения, где несоответствие не может превышать определенного % (процента) от общего оттока денежных средств для заданного временного интервала).

Конечной целью ALM (УАП) является измерение направления и степень несовпадения активов и пассивов путем финансирования или погашения разрыва между ними, использование ГЭП-анализа. Этот аспект УАП подчеркивает важность балансировочных сроков погашения, а также денежных потоков или процентных ставок для конкретного заданного временного интервала.

Для управления риском изменения процентной ставок используется модель ГЭП, как уже было сказано, или как еще называют модель управления спредом – разрывом между чувствительными к изменению процентных ставок активами и чувствительными к изменению процентных ставок пассивами (обязательствами).

Методы измерения разрыва между активами и пассивами чувствительными к изменениям процентных ставок могут быть статические и динамические.

Недостатком модели ГЭП-анализа является то, что он охватывает только будущее направление разрыва существующих рисков и вариантов погашения обязательств. Динамический анализ увеличивает периметр для конкретного вида активных операций, то применяется подход, называемый «что, если...», то есть метод сценариев, метод сценарного анализа или как его еще называют – «метод стресс-тестирования». Данный метод

базируется на предположения о новых объемах, изменениях в деловой активности банка, будущих изменениях процентных ставок, изменениях в ценообразовании, новых формах кривых доходности, новых видов погашений, В этом случае прогнозные позиции разрывов будут выглядеть более реалистично с учетом хеджирования [3,4,5].

Здесь важно четко определить:

– число или длину каждого интервала времени (в западной практике называется «время ковша»);

– определить соответствующие сроки погашения активов и обязательств, то есть, сопоставление пассива, где возможно назревает отток денежных средств, с активом, где «созревает» приток денежных средств;

– для операций, которые, как говорят аналитики, «еще не созрели» или «не назрели» (например, овердрафты, остатки кредитных карт, неиспользованные кредитные линии или какие-либо другие виды небалансовых операций банка), движения и объемы которых можно только предугадывать, по ним делается предположение на базе изучения исторических данных о поведении клиентов.

Поскольку эти инструменты не имеют конкретные сроки погашения, банк должен располагать четким пониманием их уровня продолжительности в своих балансовых операциях. Здесь речь идет об анализе не для онкольных обязательств (обязательств до востребования), которые не приносят банку процентный доход, речь идет об оценке поведения клиентов, держателей счетов (вкладчиков) для определения уровня оборачиваемости их счетов или скорости расходования вкладов по оборотной ведомости банка.

Здесь необходимо рассчитать уровень оседания средств на счете, средний срок хранения и неснижаемый остаток.

Такие расчеты необходимы, чтобы знать на какой срок банк может разместить свои ресурсы в активные операции, какие из привлеченных средств будут наиболее стабильными, управляемыми. Также такой анализ позволит разделить всю ресурсную базу банка на группы – стабильную (устойчивую) и плавающую (нестабильную). Определить сроки этих групп и величину.

Результат несоответствия сроков погашения и востребования создает проблемы банку. Излишек пассивов над активами создает необходимость поиска способов поиска поступления денежных средств, то есть отрицательный ГЭП (отрицательный разрыв между активами и пассивами) является не специфическим подходом к управлению. Как правило, это редкий сценарий в банковской практике, используемый только финансово устойчивыми, крупными банками, имеющими широкую клиентуру и стабиль-

ность, то есть те банки, которые всегда имеют достаточный уровень доходности.

Излишек активов над пассивами наоборот создает необходимость поиска эффективных способов использования этих лишних средств для получения дополнительного дохода. Этот избыток ликвидности может быть направлен в инструменты денежного рынка или безрисковые активы, такие как государственные ГКО или банковский депозитный сертификат (CD).

В любом из этих случаев КУАП должен принять грамотное профессиональное решение, обеспечивающее прибыльность банковской деятельности.

Также методами анализа и оценки ликвидности банка, кроме описанных выше, являются:

1. Показатели операционных денежных потоков.
2. Коэффициенты ликвидности.
3. Финансовые рычаги.

Сегодня банковские учреждения в рамках промышленно развитых стран сталкиваются с структурными проблемами и остаются по-прежнему уязвимы для новых рыночных потрясений или неудач. Поэтому им необходимо иметь возможность получить необходимые ликвидные средства по разумным ценам, проводить диверсификацию финансирования, адаптировать сроки погашения обязательств с денежными потоками на предмет соответствия, обязательно иметь «подушку» высоколиквидных активов на непредвиденные обстоятельства.

В завершение хочется сказать об основных проблемах управления активами и пассивами банка:

- 1) новые правила (требования) Базель III на буферы капитала и коэффициенты ликвидности увеличивают давление на баланс банка;
- 2) длительный период низких ставок сжимает поле и создает необходимость держать активов в тонусе «ликвидность-прибыльность»;
- 3) отсутствие долгосрочного финансирования;
- 4) снижение доступа к мировым рынкам капитала с широким дешевым уровнем финансирования;
- 5) переориентация вкладчиков с длинных ресурсов на короткие замедляет темпы развития банка.

Политика управления, как мы уже говорили, зависит от каждого банка, от его размеров, уровня клиентской базы и возможностей привлечения ресурсов. Однако кризисные ситуации иногда требуют применения радикальных методов для решения проблем. И в таких условиях не все банки могут конвертировать свои ресурсы без потерь, не все могут справиться с большими объемами просроченной задолженности или неликвидными

ценными бумагами. Радикальными мерами могут служить продажа активов банка, недвижимости, дочерних филиалов, каких-либо направлений бизнеса, секьюритизация активов и т.п.

Библиографический список

1. Джозеф Синки-мл. Финансовый менеджмент в коммерческом банке и в индустрии финансовых услуг: учебное пособие [Электронный ресурс]. URL: <http://www.iprbookshop.ru/41492>
2. Лаврушин О.И. Банковское дело: учебник / Финансовая академия при правительстве Российской Федерации; ред., О. И. Лаврушин. 7-е изд., пере-раб. и доп. М.: КНОРУС, 2014. 766 с.
3. Максимчук Е.В., Чикина Е.Д. Некоторые аспекты развития мировой торговли // Белгородский экономический вестник. 2016. №4. С. 126–132.
4. Чикина Е. Д. Факторный анализ показателей рентабельности ПАО «СБЕРБАНК» / Е. Д. Чикина, А. А. Ефименко // Белгородский экономический вестник. 2019. № 3. С. 113–119.
5. Glagolev S.N., Bukhonova S. M., Chikina E. D. Relevance of deterministic chaos theory to studies in functioning of dynamical systems The XI International Conference on Mechanical Engineering, Automation and Control Systems (MEACS 2017) was held in Tomsk, Russia, on December 04-06, 2017.

Рекомендовано кафедрой
финансового менеджмента
БГТУ

д-р экон. наук, профессор
Ю.И. Селивёрстов
Белгородский государственный
технологический университет
им. В.Г. Шухова

ВОЗМОЖНОСТИ ПРИМЕНЕНИЯ ЦИФРОВЫХ ТЕХНОЛОГИЙ В ФИНАНСОВОМ СЕКТОРЕ

Стремительное развитие цифровых технологий привело к существенной трансформации экономических отношений. Такой ресурс, как данные, стал оказывать большое влияние на экономическое развитие и определять потенциал экономики. В современном обществе цифровая экономика представляет собой нечто большее, чем совокупность отдельных технологических решений. «Цифровизацию» можно определить как новую пара-