

UDC 336.71

MARKET RISK: CONTENTS AND MANAGEMENT PRINCIPLES

S.T.Mirzhakypova, A.M. Nurgaliyeva

NARXOZ University, Almaty, Kazakhstan
aliva_mn@mail.ru

Key words: bank risk, market risk, types of market risk, currency risk, interest risk, market risk management system

Abstract. In accordance with international practice, as well as with various financial instruments transactions volume growth and the lack of evaluation procedures and risks minimization, market risk management issues leads main position in the bank risk management system as a whole. The main principles and features of market risk management in banks.

УДК 336.71

РЫНОЧНЫЙ РИСК В БАНКАХ: СОДЕРЖАНИЕ И ПРИНЦИПЫ УПРАВЛЕНИЯ

С.Т. Миржакыпова, А.М. Нурғалиева

Университет НАРХОЗ, Алматы, Казахстан

Ключевые слова: банковский риск, рыночный риск, виды рыночного риска, валютный риск, процентный риск, система управления рыночным риском

Аннотация. В соответствии с международной практикой, а также с нарастающим объемом операций с различными финансовыми инструментами и недостатком процедур оценки и минимизации рисков, вопросы управления рыночными рисками занимают главное место в системе риск-менеджмента банка в целом. Определены основные принципы и особенности управления рыночными рисками в банках второго уровня.

Банками второго уровня до недавнего времени основное внимание уделялось рискам от кредитной деятельности, т.е. рискам потерь, возникающим в результате невыполнения клиентами обязательств по предоставленным кредитам

Развитие рыночной экономики способствовало к пересмотру приоритетов в банках второго уровня.

В первую очередь это касается вопросов рыночного риска и управления ими, так как рыночный риск является риском, обусловленным изменениями рыночных вознаграждений, курсов иностранных валют, стоимости финансовых инструментов, на рынке, неблагоприятные результаты по которым отрицательно будут оказывать влияния на деятельность банков.

Вопросам изучения рыночных рисков, связанных с раскрытием сущности и управления ими, посвящен ряд научных исследований.

Рыночный риск, российский ученый Ю.Ю.Русанов, связывает с убытками балансовых и внебалансовых операций, связанных с движениями рыночной стоимости финансовых инструментов банка. [1, с.385].

Такого же мнения придерживается коллектив авторов экономической энциклопедии, под общей редакцией А.А.Лобанова [2, с.635].

Видный ученый С.Н. Кабушкин рыночный риск рассматривает как вероятную угрозу изменения стоимости активов, пассивов и внебалансовых статей банка в связи с воздействиями факторов рыночного характера (изменения процентных вознаграждений, курсов валют и и т.д.) [3, с.55].

Правила НБ РК № 29 от 26.02.2014 г., регламентирующие вопросы систем управления рисками в БВУ, также связывает рыночный риск с такими индикаторами рыночной экономики [4].

Таким образом, по нашему мнению, рыночного риска определяют вероятные действия факторов, складывающиеся на рынке, которые влияют на цену активов, пассивов банка, а также забалансовых операций.

Значимость рыночного риска в деятельности банков второго уровня показали последствия событий, связанные с девальвацией тенге, развернувшийся в 2015 году на казахстанском фондовом рынке. Резкое уменьшение доверия к банкам второго уровня также способствовало появлению угрозе замедления операций на рынке, межбанковского капитала, нерациональному перераспределению ресурсов, в том числе и в реальный сектор экономики, оттоку депозитов физических лиц. Именно здесь рыночный риск был основным источником существенных потерь для многих банков.

Главным отличием рыночного риска от других видов является зависимость от состояния рынков и неопределенность ожидаемых результатов, так как банк, открывая рисковые позиции по тем или иным операциям на финансовом рынке, не в состоянии точно определить объем ожидаемых результатов в абсолютных неизменных цифрах.

Цель управления рыночным риском - разработка собственной политики банка, включающая в себя цели и способы, используемые на защиту капитала от отрицательных действий и нежелательных изменений цен. К составляющим целям управления рыночным риском относятся:

- обнаружения, измерения и определения приемлемой степени рыночного риска;
- Принятия мер по поддержанию достаточного уровня собственного капитала;
- Постоянное наблюдение за рыночным риском;
- Принятия мер, направленные на поддержание на доступном уровне рыночные риски, отвечающие интересам его кредиторов и вкладчиков, а также не угрожающие финансовой стабильности банка.

Объем требуемого капитала на покрытие рыночных рисков определяется путем разносторонней их оценки.

Чем точнее оцениваются рыночные риски, тем меньше требуется капитал для использования банком не для получения дохода, а как «подушка безопасности» [5, с.84]

Эффективное управление рыночным риском возможно, если банками будут соблюдаться основные принципы управления ими (рисунок 1):

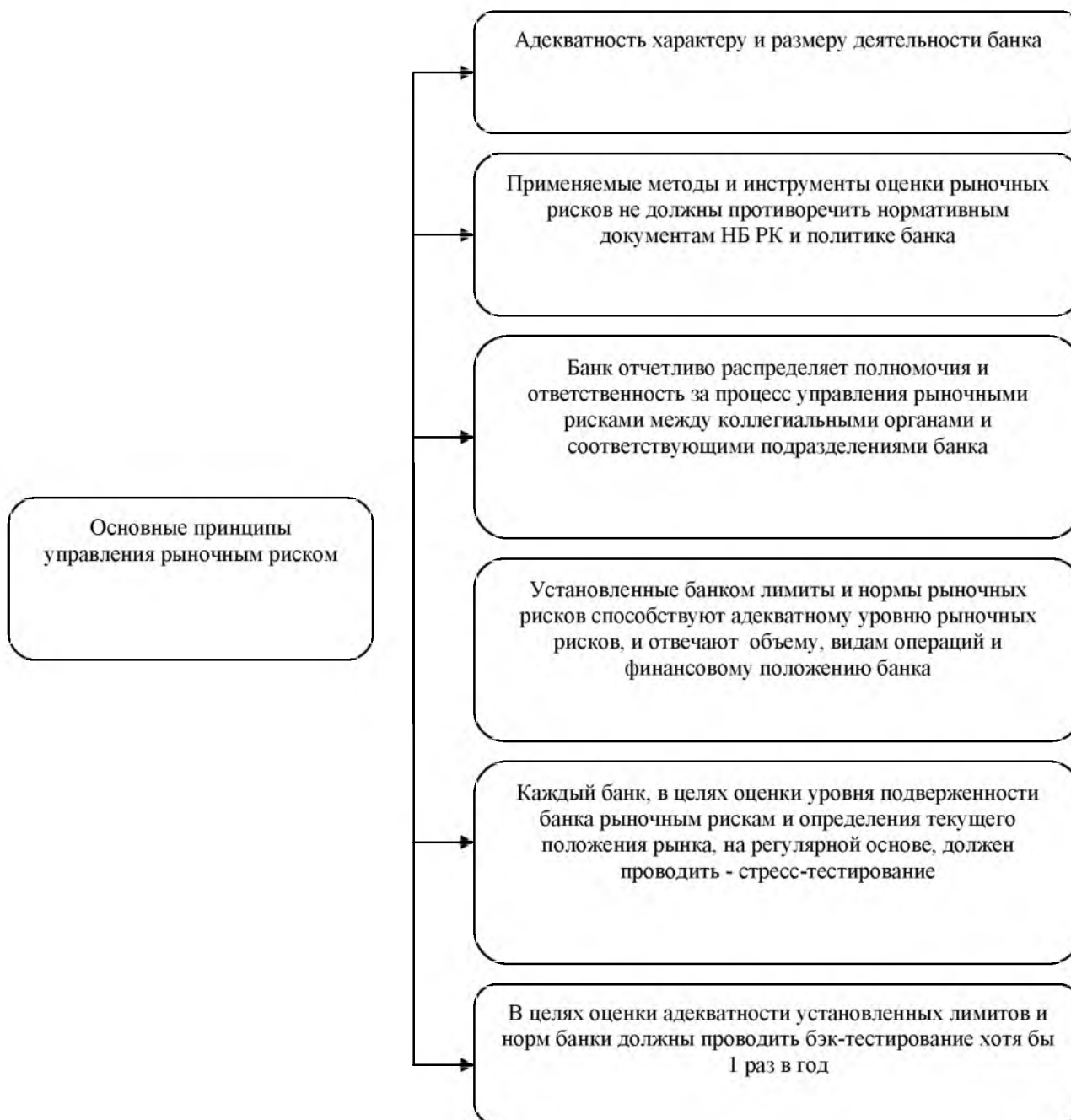


Рисунок 1 - Принципы управления рыночным риском Примечание - составлено авторами

Следует отметить, что бэк-тестинг является методом контроля действенности процедур используемых банком для измерения рисков с применением исторических данных по операциям банка и сравнением установленных нормативных данных с фактическими результатами проведенных банками операций.

Стресс – тестирование отличается от бэк-тестирования тем, что данный метод представляет собой анализ вероятного влияния исключительных, но потенциальных событий на финансовое положение банка.

Национальным банком методология стресс - тестирования рыночного риска разработана с целью увеличения спектра оцениваемых рисков в сфере текущей практики стресс- тестирования стабильности банковского сектора и анализа финансовых результатов банков в условиях изменения ключевых параметров рынка. Данная методология включает в себя оценку дохода или

потерь, возникающих в результате изменения валютных позиций банков и переоценки долговых ценных бумаг. В качестве стрессового сценария Национальным банком рассмотрен сдвиг кривой доходности высоколиквидных ценных бумаг (ГЦБ) и изменение направления доллара США по отношению к тенге в случае реализации шока понижения цены на нефть [6].

Изменение доходности ГЦБ, при этом, основаны на изменении кривой доходности среднесрочных государственных ценных бумаг (МЕОКАМ), занимающая значительную долю в составе долговых ценных бумаг БВУ (свыше 15%).

Разработанная Национальным банком методология стресс-тестирования рыночного риска соответствует международным стандартам банковского дела и состоит из следующих этапов (рисунок 2):



Примечание - составлено авторами

Рисунок 2 - Основные этапы процесса стресс-тестирования рыночного риска

Процентный риск, в отличие от других банковских рисков, играет особую роль, так как он характерен почти всем видам банковских продуктов.

Соответственно существенные колебания рыночных процентных ставок повлияло на то, что банками второго уровня вопросы управления процентным риском определены в качестве ключевого элемента системы банковского риск-менеджмента. Неблагоприятные изменения процентных ставок по финансовым инструментам отрицательно влияют на финансовое состояние банков.

Эффективная система управления процентными рисками требует систематического участия в данном процессе топ-менеджеров банка. Поэтому банкам необходимо разработать соответствующие методики и механизмы управления рисками, которые четко составлены и в полной мере соответствуют характеру деятельности банка и уровню его подверженности процентным рискам, соответствующие процедуры измерения рисков, надзор и контроль, а также системы внутреннего контроля. Поэтому банкам необходимо разработать соответствующие методики и механизмы управления рисками, которые должны быть отчетливо составлены и соответствовать характеру банковского бизнеса, и степени его подверженности процентным рискам, а также банки должны иметь соответствующие методы оценки рисков и систем внутреннего контроля.

Банки обязаны отслеживать риск изменения процентных ставок на консолидированной основе, т.е. учитывая риски всех дочерних организаций.

Так как в составе рыночного риска значительную долю составляют валютные риски, поэтому, вкратце остановимся на них. Валютный риск - это вероятность появления убытков у банка в связи с неблагоприятными изменениями курсов валют. В 2015 г. косвенный валютный риск БВУ, высокая степень которого связана со значительным объемом займов в кредитном портфеле БВУ, выданных в иностранной валюте, являлась существенной в отличие от прямого валютного риска. Прямой валютный риск в банках обусловлен с изменениями курса тенге.

За 2010-2015 гг. обменные курсы иностранных валют по отношению к тенге представлены в таблице 1:

Таблица 1 - Обменные курсы иностранных валют в РК

Года	Официальные обменные курсы		Биржевые обменные курсы	
	В среднем за период	На конец периода	В среднем за период	На конец периода
Обменные курсы доллара США				
1	2	3	4	5
2010	147,35	147,40	147,35	147,50
2011	146,62	148,04	146,64	148,40
2012	149,11	150,29	149,08	150,74
2013	152,13	153,61	152,15	154,06
2014	179,19	182,35	179,49	182,35
1	2	3	4	5
2015	221.73	339.47	222.51	340.01
Обменные курсы Евро				
2010	195,67	195,23	196,26	193,82
2011	204,11	191,36	204,05	191,80
2012	191,67	198,49	191,96	198,58
2013	202,09	211,17	202,31	211,30
2014	238,10	221,97	239,69	223,70
2015	245.80	371.31	245.79	371.10
Обменные курсы российского рубля				
2010	4,85	4,84	4,86	4,85
2011	5,00	4,61	5,00	4,61
2012	4,80	4,94	4,80	4,96
2013	4,78	4,69	4,78	4,72
2014	4,76	3,17	4,77	3,27
2015	3.61	4.65	3.63	4.64
Примечание - источник [7]				

В течение 2015 года формирование обменного курса тенге происходило под воздействием разных факторов, ключевыми из которых стали обстановка в основных торговых партнерах и мировые цены на нефть.

В 2015 году биржевой средневзвешенный обменный курс тенге составил 222,51 тенге за доллар США. Биржевой курс на конец года составил 340,01 тенге за доллар США. За год в номинальном выражении тенге ослаб по отношению к доллару США на 86,5%.

На конец 2015 года официальный курс на бирже составил 340,01 тенге за доллар США, в

течение года тенге по отношению к доллару США в номинальном выражении ослаб на 86,5%.

В таблице 2 за 2010-2015 гг. представлены данные по операциям на внутреннем валютном рынке.

Таблица 4 - Операции БВУ на внутреннем валютном рынке за 2010-2015 гг.

годы	USD млн. ед. валюты			EUR млн. ед. валюты			RUB млн. ед. валюты		
	Объем торгов KASE	Объем сделок банков-резидентов ВМВР	Нетто-операции ОП	Объем торгов KASE	Объем сделок банков-резидентов ВМВР	Нетто-операции ОП	Объем торгов KASE	Объем сделок банков-резидентов ВМВР	Нетто-операции ОП
2010	60 619	41 465	10 288	192745	505 706	448 307	5 674	4 343	10 144
2011	70 498	22 003	12 414	299400	548 443	800 625	5 197	5 094	14 028
2012	55 296	18 324	12 895	12 000	519 312	675 969	8 273	4 020	18 382
2013	57 513	12 435	12 219	12 500	400 231	954 695	4 239	2 439	30 100
2014	89 006	8 120	14 239	82 600	101 347	1 317 888	11 636	7 404	76 057
2015	55 826	4 121	7 690	38 200	39 642	612 551	18 319	12 045	176 428

Примечание - источник [7]

В 2015 году на КФБ объем торгов в долларовой позиции составил 55,8 млрд. долл. США, уменьшившись на 62,7% по сравнению с 2014 годом. Операции с евро и российскими рублями занимали незначительные доли в обороте биржевого и внебиржевого сегментов валютного рынка. На биржевом рынке объем операций с российскими рублями вырос в 1,6 раза до 18,3 млрд. российских рублей, объем операций с евро уменьшился в 2,2 раза до 38,2 млрд. евро.

В 2014 году объемы нетто-продаж долларов США обменными пунктами составили 7,7 млрд. долл. США, уменьшившись на 54 %. Объемы нетто-продаж российских рублей повысились в 2,3 раза до 176,4 млрд. рублей. Объемы евро уменьшились на 46,5% до 612,6 млрд. евро.

Проявление валютного риска, таким образом, связано с отрицательными изменениями курсов валют и неясностью финансовой ситуации в будущем. Подводя итоги, можно сказать, что мировой финансовый кризис показал банкам на необходимость действенного управления валютными рисками на фоне прокатившейся во многих странах волны девальвации национальных валют. Поэтому, банкам необходимо разработать эффективную стратегию управления рыночными рисками, которая должна базироваться на соблюдении банками принципа безубыточной деятельности, направленная на обеспечение оптимального равновесия между рентабельностью и степенью принимаемых банком на себя рисков.

ЛИТЕРАТУРА

- [1] Русанов Ю.Ю. Банковский риск-менеджмент: теоретические проблемы и практика становления и развития в России: дис. ... д-ра экон. Наук: 08.00.10 / Ю.Ю.Русанов, Рос. экон. акад. им. Г.В.Плеханова. – М., 2005. – 435 с.
- [2] Энциклопедия финансового риск-менеджмента / под редакцией А.А.Лобанова, А.В.Чугунова, М.: Альпина Паблишер, 2007. - 878 с.
- [3] Кабушкин С.Н. Управление кредитным риском, Минск : Новое знание, 2007. – 336 с.
- [4] Правила формирования системы управления рисками и внутреннего контроля для банков второго уровня, утв. Постановлением Правления Национального банка Республики Казахстан № 29 от 26 февраля 2014 г.
- [5] Основы риск-менеджмента : пер. с англ. / М. Круи, Д. Галай, Р. Марк ; науч.ред. В. Б. Минасян. — М.: Издательство Юрайт, 2011. - 390 с.
- [6] Отчет о финансовой стабильности Казахстана, 2014. Электронный ресурс: www.nationalbank.kz
- [7] Статистический бюллетень Национального Банка Республики Казахстан за 2014 год– www.nationalbank.kz

REFERENCES

- [1] Rusanov YY Banking risk management: theoretical problems and practice of formation and development in Russia: dis. ... Dr. ehkon. Sciences: 08.00.10 / Yu. Yu. Rusanov, Ros. ehkon. Acad. them. Plekhanov. - M., 2005. - 435 p.
- [2] Encyclopedia of the financial risk management / edited A.A.Lobanova, A.V.Chugunova, M.: Alpina Publisher, 2007. - 878 p.
- [3] Kabushkin SN Credit risk management, Minsk: new knowledge, 2007. - 336 p.
- [4] Rules of formation of risk management and internal control systems for the commercial banks, approved by the Board

of the National Bank of the Republic of Kazakhstan № 29 dated February 26, 2014

[5] Fundamentals of Risk Management: Per. from English. / M. Krui, D. Gala, R. Mark; nauch.red. VB Minasyan. - M.: Yurayt Publishing, 2011. - 390 p.

[6] Financial Stability Report of Kazakhstan, 2014. Electronic resource: <https://www.nationalbank.kz>

[7] Statistical Bulletin of the National Bank of the Republic of Kazakhstan in 2014. Electronic resource: <https://www.nationalbank.kz>

ӘОЖ 336.71

БАНКТЕГІ НАРЫҚТЫҚ ТӘУЕКЕЛ: МАҚМУҢЫ ЖӘНЕ БАСҚАРУ ҚАҒИДАЛАРЫ

С.Т. Міржақыпова, Ә.М. Нұрғалиева

НАРХОЗ Университеті, Алматы, Қазақстан

Тірек сөздер: банктік тәуекел, нарықтық тәуекел, нарықтық тәуекелдердің түрлері, валюталық тәуекел, пайыздық тәуекел, нарықтық тәуекелді басқару жүйесі

Аннотация. Халықаралық тәжірибеге сәйкес, сонымен қатар әртүрлі қаржылық құралдармен жүзеге асырылатын операциялар көлемінің үдеуімен және тәуекелдерді төмендету мен бағалау процедураларындағы кемшіліктермен байланысты банктік тәуекел-менеджментінде нарықтық тәуекелдерді басқару сұрақтары басты орынды алады. Мақалада екінші деңгейдегі банктердегі нарықтық тәуекелдерді басқару қағидалары мен оларды басқару ерекшеліктері анықталған.

Поступила 16.05.2016 г.