

ОРГАНИЗАЦИЯ СИСТЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ ВАЛЮТНЫМ РИСКОМ В КОММЕРЧЕСКИХ БАНКАХ

БОДРОВА Н. Э., АННАОРАЗОВА С. Б.

УДК 336.745

Бодрова Н. Э., Аннаоразова С. Б. Организация системы управления валютным риском в коммерческих банках

В статье рассмотрены риски, сопровождающие проведение валютных банковских операций, а также предложена усовершенствованная система управления валютным риском для коммерческих банков. Большое внимание уделено вопросам установления лимитов по валютным операциям и развитию системы внутреннего контроля за уровнем валютного риска в банках.

Ключевые слова: операционный валютный риск, трансляционный риск, риск девальвации, идентификация, оценка, факторы риска, внутренний контроль, лимитирование.

Рис.: 1. **Табл.:** 1. **Библ.:** 12.

Бодрова Надежда Эдуардовна – кандидат технических наук, доцент, доцент кафедры финансов, Национальный аэрокосмический университет им. Н. Е. Жуковского «Харьковский авиационный институт» (ул. Чкалова, 17, Харьков, 61070, Украина)

E-mail: nad_bdr@mail.ru

Аннаоразова Селби Байрамовна – магистрант, кафедра финансов, Национальный аэрокосмический университет им. Н. Е. Жуковского «Харьковский авиационный институт» (ул. Чкалова, 17, Харьков, 61070, Украина)

E-mail: selbisha.86@mail.ru

УДК 336.745

Бодрова Н. Э., Аннаоразова С. Б. Організація системи управління валютним ризиком у комерційних банках

У статті розглянуто ризики, що супроводжують проведення валютних банківських операцій, а також запропоновано вдосконалену систему управління валютним ризиком для комерційних банків. Велику увагу приділено питанням встановлення лімітів за валютними операціями та розвитку системи внутрішнього контролю за рівнем валютного ризику в банках.

Ключові слова: операційний валютний ризик, трансляційний ризик, ризик девальвації, ідентифікація, оцінка, фактори ризику, внутрішній контроль, лімітування.

Рис.: 1. **Табл.:** 1. **Бібл.:** 12.

Бодрова Надія Едуардівна – кандидат технічних наук, доцент, доцент кафедри фінансів, Національний аерокосмічний університет ім. М. Є. Жуковського «Харківський авіаційний інститут» (вул. Чкалова, 17, Харків, 61070, Україна)

E-mail: nad_bdr@mail.ru

Аннаоразова Селбі Байрамовна – магістрант, кафедра фінансів, Національний аерокосмічний університет ім. М. Є. Жуковського «Харківський авіаційний інститут» (вул. Чкалова, 17, Харків, 61070, Україна)

E-mail: selbisha.86@mail.ru

UDC 336.745

Bodrova N. E., Annaorazova S. B. Organization of the Currency Risk Management System in Commercial Banks

At the article the risks accompanying realization of currency banking operations are reviewed and also the improved currency risk management system for commercial banks is offered. The large attention is given to problems of limits installation on currency operations and development of internal control system of currency risk's level in banks.

Key words: operation currency risk, translation risk, devaluation risk, identification, estimation, risk's factors, internal control, limits.

Pic.: 1. **Tabl.:** 1. **Bibl.:** 12.

Bodrova Nadezhda E. – Candidate of Sciences (Engineering), Associate Professor, Associate Professor of the Department of Finance, National Aerospace University «Kharkiv Aviation Institute» named after M. Ye. Zhukovskiy (vul. Chkalova, 17, Kharkiv, 61070, Ukraine)

E-mail: nad_bdr@mail.ru

Annaorazova Selbi B. – Graduate Student, Department of Finance, National Aerospace University «Kharkiv Aviation Institute» named after M. Ye. Zhukovskiy (vul. Chkalova, 17, Kharkiv, 61070, Ukraine)

E-mail: selbisha.86@mail.ru

В современных условиях стабильность функционирования банковской системы во многом зависит от эффективности управления рисками, возникающими в процессе банковской деятельности. При этом следует учитывать различный профиль банковских рисков и их динамизм, что обусловлено многоцелевой направленностью их работы.

Цели и задачи стратегии управления валютным риском в коммерческих банках определяются постоянно изменяющейся внешней экономической средой, в которой приходится работать банку. Основными признаками изменения внешней среды можно назвать, прежде всего, повышение нестабильности валютных курсов и рост девальвационных ожиданий, что является следствием мирового валютного кризиса 2008 – 2009 гг. Ужесточение валютного регулирования и требований к достаточности капитала со стороны центрального бан-

ка также вызывают необходимость разработки более качественных систем управления и контроля валютного риска в банках.

Вопросам управления банковскими рисками посвящены труды многих отечественных и зарубежных ученых. Концептуальные основы управления рисками в банках рассмотрены в работах К. Маррисона, С. Фроста, К. Валравена, Л. Тепмана, Блуффорда Х. Путнема, Л. А. Примостики, Ю. М. Мартынюка, Е. А. Чуб. Вопросы организации внутреннего контроля и аудита рисков в коммерческих банках исследованы в работах А. В. Лисенко, В. К. Галицына, И. В. Бушуевой, С. В. Морозько. Математическим методам оценивания отдельных видов рисков посвящены труды В. В. Ветлинского, В. И. Волощина, Т. Т. Ковальчук, Р. В. Кигеля, М. Я. Билань. При этом, в основном, внимание уделено методам оценки рисков и способам их минимизации.

Целью статьи является исследование валютных рисков банковских операций, а также усовершенствование системы управления валютным риском для коммерческих банков.

Валютный риск – это опасность валютных потерь в результате изменения курса иностранных валют по отношению к национальной. Результат деятельности банка на валютных рынках (прибыль или убыток) зависит не только от изменения валютного курса, но и от валютной позиции. Валютная позиция определяется соотношением между суммой активов в определенной иностранной валюте и суммой обязательств в той же валюте. Она рассчитывается отдельно по каждой иностранной валюте, которая входит в состав мультивалютного портфеля банка. Закрытая валютная позиция возникает в случае равенства требований и обязательств, открытая валютная позиция – при несовпадении данных величин. В большинстве стран мира государство регламентирует размер открытой валютной позиции банков.

В зависимости от характера и причин изменения валютных курсов валютные риски подразделяются следующим образом:

- ✦ текущий валютный риск (вероятность случайных свободных изменений валют с плавающими курсами);
- ✦ риск девальвации (вероятность резкого снижения курса валюты относительно других валют);
- ✦ риск изменения системы валютного регулирования (вероятность потерь, вызванных такими факторами, как изменение валютного режима в стране, уменьшение использования рыночных методов регулирования и усиление административных мер).

Помимо этого, в зависимости от проводимых валютных банковских операций, также выделяют операционный, трансляционный и экономический валютные риски.

Операционный валютный риск для банка возникает при заключении кредитных соглашений в иностранной валюте и заключается в возможности уменьшения поступлений денежных средств или платежей при пересчете в национальную валюту, а также в виде дополнительных затрат при выплатах по депозитным вкладам в иностранной валюте. Трансляционный (бухгалтерский) валютный риск проявляется в деятельности транснациональных банков, имеющих значительные зарубежные активы в различных валютах. Данный риск относится к изменениям бухгалтерских стоимостей прибыли и собственного капитала банка. Его негативное воздействие особенно усиливается при наличии у банка больших объемов краткосрочных активов и пассивов, что приводит к проблеме со сроками их погашения, поскольку они могут совпадать с периодами, когда будет особо неблагоприятный уровень валютного курса, что создаст вероятность существенных валютных потерь для банка. Экономический валютный риск проявляется в виде неблагоприятного воздействия изменений валютного курса на финансово-экономическое положение банка в

целом, что приводит к необходимости пересмотра банком своих стратегий управления.

Следует отметить, что необходимость и важность внедрения в банке эффективной системы управления валютными рисками обусловлены и тем, что валютные торговые операции относятся к категории особо рискованных операций, которые могут привести к крупным потерям в достаточно коротком промежутке времени.

При разработке системы управления валютным риском в коммерческом банке необходимо основываться на следующих принципах:

- ✦ обеспечение постоянного мониторинга, оценки и контроля за риском;
- ✦ наличие надежной информационной системы;
- ✦ своевременность информирования руководства банка о состоянии и изменении уровня риска;
- ✦ проведение периодического внутреннего аудита отчетности.

В целом, внутрибанковская система управления риском должна обеспечивать выявление (идентификацию), измерение (оценку), контроль уровня риска и его ограничение (снижение). Система управления валютным риском для банковских организаций представлена на рис. 1.

На начальном этапе проводится исследование факторов, изменение которых приводит к снижению или росту уровня валютного риска. Внешние факторы вызывают текущий валютный риск, риск девальвации и риск изменения системы государственного валютного регулирования. Большое внимание необходимо уделять анализу внутрибанковских факторов, поскольку именно они отражают специфику деятельности конкретного банка (табл. 1).

Оценка возможных потерь коммерческого банка осуществляется с использованием методов, основанных на VAR-моделях и стресс-тестировании.

Необходимость пересмотра лимитов, установленных Политикой банка, обусловлено потребностью адаптивного управления валютным риском вследствие динамично изменяющихся условий внешней среды, в которой работает банк. В коммерческих банках обязательно должны быть письменно изложенная Политика управления рисками, Положения по управлению валютным риском и организационные документы по взаимодействию Головного офиса с филиалами. Цель письменного изложения Политики управления рисками заключается в том, чтобы передать ожидания и намерения высшего руководства и Совета директоров линейному руководству и персоналу. Положения по управлению валютным риском должны включать формальное утверждение ограничений на операции в иностранной валюте. Ограничения по позициям, открытым в течение короткого промежутка времени, должны быть установлены для каждого вида валюты отдельно. Лимиты на более подвижные по курсу и менее ликвидные виды валют должны быть ниже лимитов на устойчивые ликвидные валюты. Если позиции относительно малы, может оказаться приемлемым использовать единый лимит для группы валют. Когда национальная валюта

подвергается риску значительной девальвации, все короткие позиции в иностранной валюте должны строго ограничиваться, в особенности короткие позиции по твердой валюте. Длинные позиции в валюте, подвергающейся девальвации или имеющейся в ограниченных объемах без возможности выхода на другие объемы, также должны строго ограничиваться. Лимиты, применяемые к процентной ставке по иностранной валюте и по ликвидности в иностранной валюте, также должны устанавливаться в данных документах банка.

Следует отметить, что недостаточно частый пересмотр установленных лимитов может рассматриваться как отдельный фактор повышения уровня валютного риска в коммерческом банке.

Особенное внимание при разработке эффективной системы управления валютным риском следует обращать на подсистему организации внутреннего контроля за риском. Недостатками современных систем организации внутреннего контроля в банках являются, как правило, отсутствие отдельных служб контроля с



Рис. 1. Внутрибанковская система управления валютным риском

Таблица 1

Анализ внутренних факторов валютного риска

Фактор	Виды анализа
1. Структура активов и пассивов банка в иностранной валюте	– анализ структуры в разрезе валют; – анализ структуры по видам контрагентов (юридические и физические лица, банки); – анализ структуры по срокам размещения и привлечения
2. Состояние открытой валютной позиции (длинная/короткая)	– анализ состояния открытой валютной позиции в разрезе валют; – анализ объемов и динамики открытой валютной позиции; – анализ причин изменения ее величины
3. Структура торговых валютных операций	– анализ динамики валютных торговых операций на межбанковском валютном рынке; – анализ структуры проданной банком валюты для погашения кредитов и других обязательств банка; – анализ динамики продаж юридическими и физическими лицами иностранной валюты банку; – анализ динамики поступлений валютной выручки клиентов банка – экспортных предприятий

независимым статусом от функциональных подразделений, несистематичность проведения контрольных процедур, несовершенство методов проведения контроля. В настоящее время осуществление внутреннего контроля сводится, в основном, к проверке выполнения работниками банка их непосредственных обязанностей.

Внутренний контроль за валютным риском включает следующие функции:

- ✦ контроль рациональности построения задач в области управления валютными рисками, т. е. на данном этапе внутренний контроль может определить, правильно ли банк поставил перед собой задачу, насколько она реальна, отвечает ли стратегическому развитию или носит текущий, случайный характер;
- ✦ анализ полноты обеспечения разделения валютного риска, т. е. разделение риска по видам, секторам, клиентам, видам деятельности, лимитам;
- ✦ оценка уровня покрытия, т. е. определение, достаточно ли явных и скрытых резервов для покрытия валютных рисков и для достижения заданной рентабельности и уровня прибыли банка;
- ✦ анализ созданной системы делегирования полномочий;
- ✦ оценка достоверности и эффективности мониторинга и процесса отслеживания валютного риска;
- ✦ анализ полноты системы информации и контроля управления и функционирования сквозных связей в процессе управления рисками.

Служба внутреннего контроля за валютным риском должна обеспечивать проверку:

- ✦ соблюдения лимитов открытых валютных позиций в отношении конкретных видов деятельности, структурных и внутренних подразделений банка;
- ✦ ограниченный по суммарной открытой валютной позиции и в разрезе валют;
- ✦ соблюдения размеров дневных лимитов, лимитов на конец рабочего дня и форвардных лимитов пар валют, по которым банк принимает риск;
- ✦ соблюдения персональных лимитов на объемы сделок для дилеров (в международной банковской практике – лимит «stop-loss»), ограниченный полномочий лиц, наделенных функциями контроля осуществления валютных операций;
- ✦ соблюдения лимитов на банки-контрагенты, страновых лимитов;
- ✦ соблюдения преденциальных нормативов, установленных НБУ.

Внутренний контроль за уровнем валютного риска также должен включать проверку ведения соответствующей документации работниками отделов рисков и порядка информирования об уровне валютного риска руководству банка.

ВЫВОДЫ

Возрастание объемов банковских операций с иностранной валютой на фоне роста нестабильности, ко-

торая наблюдается на мировых валютных рынках в течение последних лет, приводит к необходимости усовершенствования системы управления валютным риском в коммерческих банках.

Для повышения эффективности внутрибанковской системы управления валютным риском необходимо развивать системы идентификации и анализа факторов, влияющих на уровень валютного риска, системы мониторинга и оценки текущего валютного риска, системы внутреннего контроля и системы выработки мер по ограничению и снижению валютного риска. Целесообразным также является в дальнейшем дополнить систему управления подсистемой раннего диагностирования повышения уровня валютного риска и создания базы данных, содержащей перечень возможных стрессовых ситуаций для банка и мер по их снижению. ■

ЛИТЕРАТУРА

1. Банківські ризики: теорія та практика управління / Л. О. Примостка, О. В. Лисенко, О. О. Чуб та ін. – К. : КНЕУ, 2008. – 455 с.
2. Банківський менеджмент : навч. посібник / За ред. О. А. Кириченка. – К. : Знання-Прес, 2002. – 316 с.
3. Вітлинський В Економічний ризик та методи його вимірювання : підручник / В. Вітлинський, С. Наконечний, О. Шарапов. – К. : ІМЗН, 1996. – 400 с.
4. Морозько С. Аудит валютного ризику в банку / С. Морозько [Електронний ресурс]. – Режим доступу : <http://www.cfn.ru/management/practice>
5. Горячек І. Види банківських ризиків та управління ними / І. Горячек // Економіка, фінанси, право. – 2008. – № 8. – С. 36 – 38.
6. Беляков А. Банковские риски: проблемы учета, управления и регулирования : учеб. пособие / А. Беляков. – М. : БДЦ-пресс, 2003. – 256 с.
7. Кондратюк Е. Понятие банковских рисков и их классификация / Е. Кондратюк // Деньги и кредит. – 2004. – № 6. – С. 43 – 50.
8. Черных С. Управление банковскими рисками / С. Черных // Вопросы экономики. – 2004. – № 8. – С. 120 – 121.
9. Волошин И. Оценка банковских рисков: новые подходы / И. Волошин. – К. : Эльга; Ника-Центр, 2004. – 216 с.
10. Блуффорд Х. Путнем. Банковское дело и управление рисками / Х. Блуффорд. – Вашингтон : Ин-т эконом. развития, 1992. – 266 с.
11. Сурен Л. Валютные операции. Основы теории и практики. – М. : Дело, 2008. – 176 с.
12. Арсланбеков-Федоров А. Проблемы организации и функционирования службы внутреннего контроля банка / А. Арсланбеков-Федоров // Материалы семинара «Проблемы анализа и управления рисками в деятельности кредитных организаций». – М. : МАКС Пресс, 2001. – С. 206 – 210.