

Содержание:

Введение

Банки работают в области управляемого риска. Поэтому очень важно уметь прогнозировать и управлять банковскими рисками, вовремя оценивать риски на финансовом рынке. Необходима методика анализа и прогноза банковских рисков с тем, чтобы фактор неопределённости будущего, как источника повышенного риска на финансовом рынке, был источником получения высоких доходов.

Особое внимание необходимо уделять рассмотрению элементов портфельного подхода в управлении кредитом и управлении инвестициями, проблеме формирования структуры активов и пассивов банка с точки зрения оптимального сочетания двух взаимоисключающих задач - максимизации доходов и минимизации риска.

Актуальность темы данной курсовой работы состоит в том, что банковская деятельность подвержена большому числу рисков, так как банк, помимо функции бизнеса, несет в себе функцию общественной значимости и проводника денежно-кредитной политики, то знание, определение и контроль банковских рисков представляет интерес для большого числа внешних заинтересованных сторон: Центральный Банк, акционеры, участники финансового рынка, клиенты. В исследовании риска целесообразно разграничить два ключевых направления - распознавание и оценка уровня риска и принятие решений в области риска.

Современный банковский рынок немыслим без риска. Риск присутствует в любой операции, только он может быть разных масштабов и по-разному "смягчаться", компенсироваться. Было бы в высшей степени наивным искать варианты осуществления банковских операций, которые бы полностью исключали риск и заранее гарантировали бы определенный финансовый результат.

Под риском принято понимать вероятность, а точнее угрозу потери банком своих ресурсов, недополучения доходов или произведения дополнительных расходов в результате осуществления определенных финансовых операций. Управление рисками является основным в банковском деле. Особого внимания заслуживает процесс управления кредитным риском, потому что от его качества зависит успех работы банка.

Ключевыми элементами эффективного управления являются: хорошо развитые кредитная политика и процедуры; хорошее управление портфелем; эффективный контроль над кредитами; и, что наиболее важно, хорошо подготовленный для работы в этой системе персонал.

Целью данной работы является подробное рассмотрение банковских рисков и управление ими.

Задачи работы:

- рассмотреть теоретические основы банковских рисков;
- рассмотреть классификацию банковских рисков;
- изучить подходы, принципы, методы и процесс управления банковскими рисками;
- выявить механизмы регулирования рисков банковской системы.

Глава 1. Сущность и классификация банковских рисков

1.1 Понятие банковских рисков и причины их возникновения

В процессе своей деятельности банки сталкиваются с совокупностью различных видов рисков, отличающихся между собой местом и временем возникновения, внешними и внутренними факторами, влияющими на их уровень, и, следовательно, на способы их анализа и методы их описания. Все виды рисков взаимосвязаны и оказывают воздействие на деятельность банка.

Современный банковский рынок немислим без риска. Риск присутствует в любой операции, только он может быть разных масштабов и по-разному компенсироваться. Следовательно, для банковской деятельности важным является не избежание риска вообще, а предвидение и снижение его до минимального уровня.

Риск - вероятность, а точнее угроза потери банком части своих ресурсов, недополучения доходов или произведения дополнительных расходов в результате осуществления определенных финансовых операций.

Банковский риск - это ситуативная характеристика деятельности банка, отображающая неопределенность ее исхода и характеризующая вероятность негативного отклонения действительности от ожидаемого.

Поскольку риск - это лишь возможность получения убытка, т.е. всегда имеется большая или меньшая вероятность того, что убытка не будет, а будет только прибыль (риск выгоды), постольку многие банки не могут себе позволить не стремиться получить всё большую прибыль, а следовательно стать более конкурентоспособными на рынке и более привлекательными для клиентов.

Возможность получения высокой прибыли в будущем является стимулом к осуществлению рискованных операций и одновременно инструментом рыночной конкуренции, которая «вершит» дела на рынке. Погоня за высокой прибылью в конечном счете оборачивается усилением и укрупнением одних банков и ослаблением, поглощением и банкротством других банков. Рынок не был бы рынком, если бы его участники не рисковали. Масштабы банковского капитала таковы, что в случае успеха одной рискованной операции прибыль от неё может быть столь значительной, что надолго перекрывает размеры потерь от других небольших рискованных операций.

Банки стремятся получить наибольшую прибыль. Но это стремление ограничивается возможностью понести убытки. Чем выше ожидаемая прибыль, тем выше риск. Связь между доходностью операций банка и его риском в очень упрощенном варианте может быть выражена прямолинейной зависимостью.

Принятие рисков - основа банковского дела. Банки имеют успех тогда, когда принимаемые ими риски разумны, контролируются и находятся в пределах их финансовых возможностей и компетенции.

Важной организационной задачей является создание в банках службы анализа экономической конъюнктуры рынка и экономической экспертизы коммерческих кредитов, что позволит оценивать реальную целесообразность проведения конкретных операций и координировать деятельность всех банковских подразделений. Для эффективного анализа банковских рисков и разработки методов их снижения, необходимо сначала подразделить риски по видам и типам, а затем вырабатывать способы снижения или устранения конкретных рисков.

1.2 Классификация банковских рисков

Эффективность организации управления рисками во многом зависит от классификации. Под классификацией риска следует понимать распределение риска на конкретные группы по определенным признакам для достижения поставленных целей. Научно-обоснованная классификация риска позволяет четко определить место каждого из них в общей системе. Она создает возможности для эффективного применения соответствующих методов, приемов управления ими.

Таблица 1. Классификация банковских рисков по основным видам

Группа	Класс риска	Категория риска
		Нормативно-правовые риски
Внешние риски	Риски операционной среды	Риски конкуренции
		Экономические риски
		Страновой риск
		Риск мошенничества
		Риск неэффективной организации;
Внутренние риски	Риски управления	Риск неспособности руководства банка принимать твердые целесообразные решения
		Риск того, что банковская система вознаграждений не обеспечивает соответствующего стимула

	Технологический риск
	Операционный риск
Риски поставки финансовых услуг	Риск внедрения новых финансовых инструментов
	Стратегический риск
	Риск процентной ставки
	Кредитный риск
Финансовые риски	Риск ликвидности
	Внебалансовый риск
	Валютный риск
	Риск использования заемного капитала

Фасетная система классификации:

- По времени возникновения;
- По степени;
- По методу расчета;
- По типу банка;
- По сфере влияния;
- По сфере действия;
- По основным факторам возникновения;
- По составу клиентов;
- По характеру учета операции;
- По возможности регулирования.

Рассмотрим подробнее конкретные виды рисков.

По сфере влияния риски делятся на внешние и внутренние, так как сфера деятельности коммерческого банка сама по себе формируется под воздействием, как внешних условий макросреды, так и внутренних условий микросреды банковского учреждения. Соответственно внешние риски можно сгруппировать по ширине охвата территории и фактору воздействия, а внутренние риски группируются по характеру банковских операций, по составу клиентов банка и по видам коммерческих банков.

К внешним относятся риски, непосредственно не связанные с деятельностью банка или его контактной аудиторией. В зависимости от фактора воздействия среди внешних рисков целесообразно выделять политико-правовые риски, экономические риски и природно-естественные риски.

Внутренние риски возникают в результате деятельности самих банков и их клиентов. В свою очередь делятся на риски в основной и во вспомогательной деятельности банка. Первые представляют самую распространённую группу рисков: кредитный, процентный, валютный и рыночный риски. Вторые включают потери по формированию депозитов, риски по новым видам деятельности, риски банковских злоупотреблений, риск снижения рейтинга.

По времени возникновения риски распределяются: на ретроспективные, текущие и перспективные. Распределение рисков во времени имеет большое значение для прогнозирования предстоящих банку потерь.

По степени (уровню) банковские риски можно разделить: на низкие, умеренные и полные. Степень банковского риска характеризуется вероятностью события, ведущего к потере банком средств по данной операции, и выражается в процентах или коэффициентах.

По типу банка риски коммерческих банков подразделяются: на специализированные, отраслевые и универсальные. В каждом из них присутствуют все виды рисков, но вероятность частоты их возникновения и специфика зависят от типа самого банковского учреждения.

Деятельность универсальных коммерческих банков также универсальна. Они занимаются практически всеми видами банковских услуг (кредитными, расчетными и финансовыми). Поэтому они обладают всей сферой рисков, но эти риски взвешены. Универсальные банки считаются менее рискованными.

Специализированные коммерческие банки ориентируют свою деятельность на предоставление в основном каких-то конкретных услуг, т.е. имеют четко выраженную товарную ориентацию.

Риски по составу клиентов (мелкие, средние и крупные) определяют степень самого риска. Так, мелкий заемщик подвержен большей зависимости от случайностей рыночной экономики, чем крупный. Вместе с тем значительные кредиты, выданные одному крупному клиенту часто являются причиной банковских банкротств.

По основным факторам возникновения банковские риски подразделяют на экономические и политические. Политические риски - риски, обусловленные изменением политической обстановки, отрицательно влияющей на результаты деятельности предприятий. Экономические риски - риски, обусловленные неблагоприятными изменениями в экономике страны или в экономике самого банка или страны в целом.

По характеру учета операций банковские риски делятся на риски по балансовым и по забалансовым операциям; и те, и другие подразделяются на риски активных и риски пассивных операций. К рискам активных операций можно отнести процентные и портфельные риски, риски инфляции, кредитные, транспортные, лизинговые, факторинговые и др. К рискам по пассивным операциям относятся риски, связанные с увеличением уставного капитала за счет прибыли, кредитами, полученными от других юридических лиц, депозитными операциями и пр.

Риск инфляции - это риск, который определяется жизненным циклом отраслей.

Лизинговый и факторинговый риски возникают при осуществлении лизинговых и факторинговых операций.

Процентный риск - это опасность потерь банка вследствие превышения процентных ставок по депозитам над ставками по кредитам (либо значительного уменьшения маржи), а также вследствие роста рыночных процентных ставок по ценным бумагам, который ведет к их обесцениванию.

Портфельный риск - заключается в вероятности потери по отдельным типам ценных бумаг, а также по всей категории ссуд. Портфельные риски подразделяются на финансовые, риски ликвидности, систематические и несистематические.

Валютный риск - или риск курсовых потерь, связан с интернационализацией рынка банковских операций, созданием транснациональных (совместных) предприятий и банковских учреждений и диверсификацией их деятельности и представляет собой возможность денежных потерь в результате колебаний валютных курсов.

Кредитный риск - это риск невозврата заёмщиком основного долга и процентов (в более широком понимании сюда относятся любые риски банка, связанные с неисполнением другими участниками рынка своих обязательств перед банком). Выражением степени риска кредитных операций является наиболее высокая процентная ставка по операциям, имеющим кредитную природу (собственно кредиты, факторинг, учет векселей, предоставление гарантий) по сравнению с другими активами. Ставки по кредиту должны компенсировать банку стоимость предоставляемых на срок средств, риск изменения стоимости обеспечения и риск неисполнения заемщиком обязательств. Риск неисполнения заемщиком обязательств определяется большим количеством факторов, объединенным в понятие кредитоспособность клиента: юридическая правоспособность, финансовое положение, репутация клиента, качество предлагаемого обеспечения, прогноз развития фирмы, рыночный риск и так далее. Правильность оценки зависит от обоснованности выбора методики оценки, своевременного реагирования на изменение финансового состояния клиента.

Риск ликвидности -- это способность финансовых активов оперативно обращаться в наличность. Приоритетная задача - поддержание мгновенной ликвидности - связана с необходимостью проведения клиентских платежей день в день. Последствия потери мгновенной ликвидности могут быть весьма значительными; возникнут проблемы с клиентами и банками контрагентами.

Риск структуры капитала - состоит в том, что при структуре капитала с большим удельным весом статей переоценки основных средств банк, вложивший значительные средства клиентов в кредитные операции со сроком погашения, превышающим сроки привлечения ресурсов при изменении ситуации на рынке может понести как дополнительные расходы (в случае удорожания ресурсов), так и оказаться банкротом из-за признания.

Внебалансовые риски означают, что банк окажется не в состоянии ответить по выданным гарантиям, заключенным сделкам с ценными бумагами, кредитным обязательствам, заключенным валютным сделкам.

По возможностям регулирования выделяют открытые и закрытые риски. Открытые риски банк не имеет возможности локализовать. Закрытые риски регулируются путём проведения политики диверсификации, то есть путём широкого перераспределения кредитов в мелких суммах, предоставленных большому количеству клиентов при сохранении общего объёма операций банка; введения депозитных сертификатов; страхования кредитов и депозитов и др.

Некоторые авторы выделяют, кроме рассмотренных, следующие категории банковских рисков:

Рыночный риск - тесно связан с процентным и валютным рисками. Он означает возможные потери, непредвиденные расходы от изменения рыночной стоимости активов или пассивов, изменения степени их ликвидности. Особо подвержены такого рода риску вложения в ценные бумаги.

Риск по формированию депозитов (ресурсной базы) - тесно связан с рыночным, процентным и валютным рисками. При формировании ресурсной базы банк должен учитывать вероятность увеличения расходов по привлечению ресурсов в случае изменения ситуации на финансовом рынке.

Риск падения общерыночных цен -- это риск недополучаемого дохода по каким-либо финансовым активам. Чаще всего он связан с падением цен на все обращающиеся на рынке ценные бумаги одновременно. В странах с развитой рыночной экономикой существуют фирмы-наблюдатели, которые постоянно анализируют уровень портфельного риска различных ценных бумаг.

Риск упущенной выгоды - это потери в связи с не проведением какой-либо операции.

Риски операционной среды банк принимает на себя как регулируемая фирма, являющаяся ключевым звеном платежной системы. Они объединяют в себе те риски, которые стоят на страже интересов банка, но посредством которых над банком осуществляется контроль, а также те, которые генерируются средой деятельности коммерческого банка: законодательный риск, правовые и нормативные риски, риски конкуренции, страновой риск.

Риски управления включают в себя риск мошенничества со стороны персонала банка, риск неэффективной организации, риск неспособности руководства банка принимать твердые целесообразные решения, а также риск того, что банковская система вознаграждений не обеспечивает соответствующего стимула. То есть

риски данной категории вызваны недостаточной квалификацией банковского персонала, корыстными целями, преследуемыми сотрудниками банка.

Риски, связанные с поставкой финансовых услуг, возникают в процессе предоставления банковских услуг и продуктов и подразделяются на технологический, операционный, стратегический риски и риск внедрения новой продукции.

Финансовые риски могут быть определены следующим образом: чем больше заемных средств имеют банки, акционерные общества, предприятия, в том числе и совместные банки, тем выше риск для их акционеров, учредителей. В то же время заемные средства являются важным и выгодным источником финансирования, так как чаще всего обходятся дешевле, чем выпуск и продажа дополнительных тиражей ценных бумаг. Согласно принятым нормам для заемщиков соотношение между собственными и заемными средствами -- коэффициент задолженности (Кд) - колеблется в рамках 0,2-0,3. Этот риск тесно связан с риском рычага (левереджа - leverage), который зависит от соотношения вложенного капитала в ценные бумаги с фиксированным уровнем дохода, с нефиксированным уровнем дохода и объема всего основного и оборотного капитала банка. Уровень этого риска измеряется с помощью следующей формулы:

банковский риск управление

$$ROE=ROA \times EM,$$

где: ROA - отдача активов, т.е. уровень эффективности использования всех средств банка;

ROE - уровень эффективности использования акционерного капитала;

EM - коэффициент собственности банка.

Приведенная классификация отличается комплексностью и критерии, положенные в основу экономической классификации, имеют целью не столько перечисление всех видов банковских рисков, сколько демонстрацию наличия определенной системы, позволяющей банкам не упускать отдельные разновидности банковских рисков при определении совокупного размера рисков в коммерческой и производственной сфере.

При этом не следует забывать о высокой степени абстрактности любой классификации, а следовательно, и о тесной взаимосвязанности и

взаимообусловленности абсолютно всех разновидностей риска.

Глава 2. Управление банковскими рисками

2.1 Сущность управления рисками

Проблема управления рисками в каждом банке занимает одно из главных мест, поскольку неправильный подход в этом вопросе может не просто привести к большим убыткам, но и к закрытию кредитной организации.

Основной задачей регулирования рисков является поддержание приемлемых соотношений прибыльности с показателями безопасности и ликвидности в процессе управления активами и пассивами банка, то есть минимизация банковских потерь.

Все это предполагает разработку каждым банком собственной стратегии управления рисками, то есть основ политики принятия решений таким образом, чтобы своевременно и последовательно использовать все возможности развития банка и одновременно удерживать риски на приемлемом и управляемом уровне.

В основу банковского управления рисками должны быть положены следующие принципы:

- прогнозирование возможных источников убытков или ситуаций, способных принести убытки, их количественное измерение;
- финансирование рисков, экономическое стимулирование их уменьшения;
- ответственность и обязанность руководителей и сотрудников, четкость политики и механизмов управления рисками;
- координируемый контроль рисков по всем подразделениям и службам банка, наблюдение за эффективностью процедур управления рисками.

Уровень риска, связанного с тем или иным событием, постоянно меняется из-за динамичного характера внешнего окружения банков. Это заставляет банк регулярно уточнять свое место на рынке, давать оценку риска тех или иных событий, пересматривать отношения с клиентами и оценивать качество

собственных активов и пассивов, следовательно, корректировать свою политику в области управления рисками.

Подобная работа не может носить отрывочный характер и приносит результаты, когда выработана и осуществляется определенная стратегия риска:

- выявление факторов, увеличивающих и уменьшающих конкретный вид риска при осуществлении определенных банковских операций;
- анализ выявленных факторов с точки зрения силы воздействия на риск;
- оценка конкретного вида риска;
- установление оптимального уровня риска;
- анализ отдельных операций с точки зрения соответствия приемлемому уровню риска.
- разработка мероприятий по снижению риска.

Инструменты управления риском кредитного портфеля:

- Нормативно-правовое обеспечение;
- Методологическое и информационное обеспечение;
- Банки и базы данных;
- Автоматизированные системы управления (АСУ).

Основными методами управления рисками являются: статистический метод, аналитический метод, метод хеджирования.

Статистический метод заключается в том, чтобы изучить статистику потерь и прибылей, имевших место при принятии аналогичных решений, установить величину и частоту получения той или иной экономической отдачи, а затем провести вероятностный анализ и составить прогноз будущего поведения на рынке.

Аналитические методы управления риском используются как инструмент упреждающего управления рисками и позволяют разработать прогнозы и стратегии управления рисками до начала реализации проекта. Главная задача аналитических методов управления риском состоит в определении рисков

ситуаций и разработке мер, направленных на снижение негативных последствий их возникновения. К числу задач аналитических методов управления риском относят также профилактику рискованных ситуаций.

Практические методы управления риском призваны снизить негативный результат возникших в ходе реализации рискованных ситуаций. Как правило, они базируются на аналитических методах управления риском. В то же время практические методы управления риском являются основой для создания информационной базы управления рисками и последующим развитием аналитических методов.

Различают два подхода аналитического анализа финансового рынка:

- фундаментальный (основан на представлении, что движение курса финансовых инструментов является отражением состояния экономики в целом),
- технический (в значительной степени опирается на использование психологических индикаторов (sentiment indicators) и на анализ движения денежных средств (flow of funds analysis)).

Хеджирование - это метод, основанный на страховании ценовых потерь на физическом рынке по отношению к фьючерсному или опционному рынку. При этом для рынка биржевых опционов физическим может быть как реальный рынок (валютный, фондовый), так и фьючерсный.

Комплексный подход к управлению риском позволяет более эффективно использовать ресурсы, распределять ответственность, улучшать результаты работы.

Банку необходимо подбирать портфель своих клиентов таким образом, чтобы самому иметь оптимальное соотношение между активными и пассивными операциями, сохранять уровень своей ликвидности и рентабельности на необходимом для бесперебойной деятельности уровне. Для этой цели необходимо проводить регулярный анализ уровня всех видов рисков, определять их оптимальное значение для каждого конкретного момента и использовать весь набор способов управления ими.

Завершающий, важнейший этап процесса управления рисками - предотвращение (предупреждение) возникновения рисков или их минимизация.

2.2 Методы снижения риска

Выделяют следующие методы управления риском:

- а) избежание (уклонение) риска;
- б) ограничение риска;
- в) снижение риска;
- г) трансферт (передача) риска, в том числе страхование;
- д) принятие риска.

В рамках этих методов применяются различные стратегические решения направленные на минимизацию негативных последствий принимаемых решений:

1. Использование принципа взвешивания рисков, т.е. сочетать высокорисковые операции с безрисковыми.
2. Проведение систематического анализа финансового состояния клиента.
3. Проведение политики диверсификации, т.е. снижение рисков за счет возможности компенсаций убытков в одной из сфер деятельности банка прибылями в другой (или так же лучше выдать много мелких кредитов, чем один большой). Диверсификация широко используется на финансовых рынках и является основой для управления портфельными инвестициями
4. Крупные кредиты выдавать на консорциальной основе, т.е. несколько банков выдают один кредит крупному клиенту.
5. Введение депозитных сертификатов.
6. Лимитирование, т.е. установление предельных значений показателей при принятии тактических решений. Наиболее удобный и применяемый способ лимитирования рисков -- установление лимитов на финансовые результаты. Применение таких широко распространенных в международной практике лимитов, как stop-loss, stop-out, take profit и take out, позволяют эффективно контролировать уровень убытков.
7. Соблюдение обязательных экономических нормативов. В отличие от понятия и величины рисков они характеризуют состояние пассивов. Анализ состояния

нормативов с учетом рисков позволяет более реально представлять действительное финансовое положение банков.[1]

8. Использование плавающих процентных ставок.

9. Введение залогового права.

10. Использование хеджирования- системы заключения срочных контрактов, учитывающей будущее изменение курсов валют.

11. Формирование в банке валютных корзин, т.е. набора валют в определенных пропорциях так чтобы курсы плавали в противоположных направлениях, делая корзину стабильной.

12. Страхование. Наиболее распространено страхование банковских кредитных рисков. Объектами страхования кредитных рисков являются банковские ссуды, обязательства и поручительства, инвестиционные кредиты. При невозврате кредита кредитор получает страховое возмещение, частично или полностью компенсирующее размер кредита.

13. Сострахование - страхование одного и того же объекта страхования несколькими страховщиками по одному договору страхования. При состраховании могут выдаваться совместный или отдельный страховой полис исходя из долей риска, принятых каждым состраховщиком и зафиксированных в страховой сумме.

14. Двойное страхование - страхование у нескольких страховщиков одного и того же вида риска.

15. Перестрахование - деятельность по защите одним страховщиком (перестраховщиком) имущественных интересов другого страховщика (перестрахователя).

Глава 3. Хеджирование валютных рисков с помощью свопов

Само понятие «риск» выражает вероятность наступления какого-либо неблагоприятного события или его последствий, приводящих к прямым потерям или косвенному ущербу. При этом наиболее значимые виды риска, такие как кредитный, инвестиционный и валютный, могут привести не только к серьезному

ухудшению финансового состояния организации, но и в конечном счете стать причинами потери капитала или банкротства.

Давление в сторону повышения в кризисные периоды оказывается в первую очередь на валютный риск, представляющий собой вероятность появления негативных последствий от изменения курсовой стоимости иностранных валют к национальной либо от изменения объема доходов, полученных за рубежом, при их конвертации в основную валюту. Данный вид риска связан прежде всего с интернационализацией банковских операций, а также диверсификацией их деятельности.

Следует отметить, что изменение курсов валют относительно друг друга происходит под влиянием многочисленных факторов. К их числу относятся, например, постоянный перелив денежных потоков из страны в страну, психологический фактор, характеризующийся степенью доверия к валюте резидентов и нерезидентов, а также спекуляция. Значительное воздействие на динамику национальной валюты оказывают действия центральных банков стран, валютами которых оперирует инвестор. Данный фактор является одним из важнейших по значению для валютных курсов.

Усиление подобной опасности приводит финансовые учреждения, прежде всего банки, к анализу необходимости свести к минимуму негативный эффект путем страхования или хеджирования рисков.

Хеджирование - это совокупность операций с инструментами срочного рынка, а именно: форвардами, фьючерсами, опционами и т.д., которые имеют целью снижение влияния конечных рисков на результат деятельности компании. В случае страхования валютных рисков банками хеджируемым активом является имеющаяся в наличии или планируемая к приобретению валюта. Важно отметить, что хедж, защищая банк от потерь, зачастую не позволяет ему воспользоваться благоприятным развитием событий. Тем не менее в случае грамотного построения схемы хеджирования компании получают дополнительные преимущества, способные на длительном промежутке времени обратиться в прибыль.

В качестве инструмента страхования долгосрочного валютного риска могут быть использованы свопы. Так, валютный своп представляет собой комбинацию наличной сделки спот и срочной форвард. По сути, это сочетание двух противоположных конверсионных сделок с валютой на одинаковую сумму с разными датами валютирования. Данный вид хеджирования особенно удобен для

банков ввиду того, что он не создает непокрытой валютной позиции, так как объемы требований и обязательств банка в иностранной валюте совпадают. Таким образом, свопы позволяют участникам финансового рынка обмениваться рисками, погашая наиболее неблагоприятные для себя эффекты.

Использование подобного вида сделок целесообразно прежде всего в случае, когда заключение долгосрочного форвардного контракта вызывает затруднения по причине опасений банка на предмет невыполнения второй стороной условий контракта по истечении срока его действия.

На практике валютные свопы имеют две разновидности.

Первая напоминает оформление встречных кредитов, когда два банка предоставляют равновеликие кредиты с одинаковыми или приближенными сроками погашения, но выраженные в различных валютах.

Второй вариант представляет собой обыкновенное соглашение между двумя банками о покупке или продаже валюты по ставке спот и осуществлении сделки в заранее оговоренный момент в будущем.

По срокам свопы на валюту можно классифицировать на три вида:

Пример стандартного свопа «спот уик» (spot-week swap)

1. Стандартные свопы «спот уик» (spot-week swap) имеют место тогда, когда банк осуществляет первую сделку на споте, а вторую, обратную ей, - на условиях недельного форварда.

Необходимо отметить, что, поскольку стандартная сделка своп содержит в себе две «подсделки» (первая из которых имеет место на споте, а вторая - аутрайт), заключаемые одновременно с одним банком-контрагентом, в своих курсах они имеют общий курс спот. Разница же в курсах двух данных сделок заключается лишь в форвардных пунктах на определенный период, которые будут являться котировкой своп.

2. Форвардные свопы «после спота» являют собой комбинацию двух сделок аутрайт при заключении более близкой по сроку на условиях форвард (дата валютирования позже спота) и обратной на условиях более позднего форварда.

Пример 1

Предположим, 10 января, намереваясь застраховаться от неблагоприятного колебания валютного курса, Банк 1 просит Банк 2 дать котировку 5-месячного свопа с обменом суммы в 10 млн долларов США на швейцарские франки.

Таблица 2

Дата сделки	Тип сделки	Сумма (USD)	Курс	Сумма (CHF)	Дата поставки валюты
10 января	Покупка	10 000 000	1,1160	11 160 000	20 января (спот)
	Продажа	10 000 000	1,1239	11 239 000	20 июня (форвард)
ВСЕГО				79 000	
10 января	Продажа	10 000 000	1,1160	11 160 000	20 января (спот)
	Покупка	10 000 000	1,1237	11 237 000	20 июня (форвард)
ВСЕГО				-77 000	
ИТОГО (на 20 июня)				+2 000	

Банк 2 дает котировку 75-79.

Чтобы продать и купить американскую валюту, Банк 1 принимает курс продавца 79.

Таким образом, банки покупают и продают 10 млн долларов США против швейцарских франков при курсе 1,1160 против 1,1239 ($1,1160 + 0,0079$) с поставкой 20 января против 20 июня, предполагая, что обе даты являются рабочими днями.

Теперь Банк 2 должен продать и купить 10 млн долларов США против швейцарских франков со спредом менее 79.

Таким образом, Банк 2 обращается в Банк 3 с просьбой дать котировку для 5-месячного свопа с обменом 10 млн долларов США на швейцарские франки.

Банк 3 дает котировку 72-77, а Банк 2 принимает курс 77. В случае использования одного спотового курса курсы в данном случае окажутся равными 1,1160 и 1,1237.

В результате данных сделок Банк 2 покупает форвардный спред по 77 и продает по 79, имея прибыль в 2 базисных пункта (табл. 1).

Таким образом, Банк 2 не только застраховал риск возможного негативного колебания валютного курса на 20 июня, но и получит на эту дату прибыль в размере 2000 швейцарских франков.

3. Короткие однодневные свопы «том-некст» (tomorrow-next swap) происходят при осуществлении первой сделки с датой валютирования «завтра», а обратной - на споте. Данный вид свопов служит одним из наиболее важных инструментов на наличном рынке, порождая обычно самую незначительную прибыль или убыток. При этом его главное предназначение состоит в замене старой спотовой даты на текущую. Этот своп котируется аналогично стандартным в виде форвардных пунктов для определенных периодов, расчет же курсов сделки строится по принципу расчета курса аутрайт для даты валютирования до спота.

Пример 2

Допустим, 1 февраля банк покупает 10 млн USD/CHF по курсу 1,1200 с поставкой 3 февраля (в стандартную дату - через два рабочих дня).

2 февраля банк осуществляет продажу

10 млн USD/CHF по 1,1300 с поставкой 4 февраля (табл. 3).

В данных условиях необходимо применение свопа «том-некст» в швейцарских франках.

Предположим, форвардный спред равен -0,0001. Тогда получаем картину сделок, представленную в таблице 4.

Таким образом, на 2 февраля банк имеет исходную позицию по 11 200 000 швейцарских франков с текущей спотовой датой в качестве даты валютирования 4

февраля.

Таблица 3

Дата сделки	Купленное количество	Обменный курс	Проданное количество	Дата поставки
1 февраля	10 000 000 USD	1,1200	11 200 000 CHF	3 февраля
2 февраля	11 300 000 CHF	1,1300	10 000 000 USD	4 февраля

Таблица 4

Тип сделки	Дата сделки	Купленное количество	Обменный курс	Проданное количество	Спотовая дата поставки	Общая позиция (CHF)
спот	1 февраля	10 000 000 USD	1,1200	11 200 000 CHF	3 февраля	11 200 000
своп	2 февраля	11 200 000 CHF	1,1200	10 000 000 USD	4 февраля	11 200 000
своп	2 февраля	9 999 107,22 USD	1,1201	11 200 000 CHF	4 февраля	11 200 000
спот	2 февраля	11 300 000 CHF	1,1300	10 000 000 USD	4 февраля	100 000

В случае закрытия позиции путем покупки 11 200 000 швейцарских франков по курсу 1,1300 общая валютная позиция на 4 февраля окажется нулевой.

Однако в ситуации с продажей 10 000 000 долларов США по 1,1300 позиция окажется положительной и составит 100 000 швейцарских франков.

Следовательно, применяя подобный своп, необходимо тщательно изучить простоту совершения промежуточных сделок, способную стать ключевым фактором в вопросе закрытия конечной сделки.

На практике могут быть использованы также валютные свопы с промежуточными сроками действия - так называемые нестандартные. При этом в условиях торговли свопов на внебиржевом рынке возможно получение котировки практически на любой из «нестандартных» дней.

В настоящий момент наибольшее распространение сделки своп получили среди центральных банков, которые используют их для временного подкрепления своих валютных резервов в кризисные периоды или же для проведения валютных интервенций. Важно отметить, что в России такой вид контрактов используется нечасто - банки предпочитают другие инструменты срочного рынка, например такие, как фьючерсы.

Тем не менее практику применения свопов в целях страхования существующих валютных рисков нельзя назвать бесперспективной, ведь встречные стороны практически не подвергаются курсовому валютному риску, покупая и продавая (и наоборот) одинаковое количество одной и той же валюты. Как следствие, вероятность неблагоприятного для банка развития событий может быть уменьшена или полностью ликвидирована.

В любом случае, использует ли банк фьючерсы, форварды, опционы или свопы для хеджирования, лишь организация комплексного подхода к процессу управления валютными рисками, требующая профессионального отношения, способна свести любые риски к нулю.

Заключение

Рассмотрение наиболее известных видов банковских рисков показало их разнообразие и сложную вложенную структуру, то есть один вид риска определяется набором других. Приведенный перечень далеко не исчерпывающий. Его разнообразие в немалой степени определяется все увеличивающимся спектром банковских услуг. Разнообразие банковских операций дополняется разнообразием

клиентов и изменяющимися рыночными условиями.

Очень важно, чтобы в организации были разработаны и внедрены процедуры по управлению рисками, а также модели их оценки - в этом основная задача функции риск-менеджмента. К числу задач относится также утверждение методик количественных оценок рисков, мониторинг лимитов и рисков, разработка адекватных форм отчетности, создание плана работы в нестандартных условиях.

Статистические модели для прогноза рисков дают противоречивые и необъективные прогнозы, недооценивая риск совместного падения различных активов. Выбрана не лучшая мера риска, в то время как лучшие модели риска существуют. Необходима разработка более перспективных моделей и соответствующих программных средств для оценки кредитных рисков физических и юридических лиц, которые обладают существенными преимуществами по точности, робастности, прозрачности и возможности автоматизации анализа, оценки и управления рисками

Подводя итог работе, следует сказать следующее. Современный банк не боится риска, он рассматривает его как один из элементов своей деятельности, с которым необходимо методично работать и которым можно и нужно управлять.

Список литературы

1. Лаврушин О.И. Баковское дело. Учебник. - М.: КНОРУС, 2009. - 768с.
2. Галанов В.А. Основы банковского дела. Учебник. - М.: ФОРУМ: ИНФРА-М, 2008. - 288с.
3. Сенчагов А.И. Архипов А.И. Финансы, денежное обращение и кредит. Учебник. - М.: ТК Велби; Издательство Проспект, 2008. - 720с.
4. Жарковская Е.П. Банковское дело. Уч.пособие. - М.: Омега-л, 2009. - 288с.
5. Шевчук Д.А. Банковские операции. Принципы, доходность, контроль, риски. - М.: Гросс Медиа, 2009. - 256с.
6. Челноков В.А. Деньги, кредит, банки. Уч.пособие.- М.: Юнити-Дана, 2008. - 366с.
7. Анализ и управление рисками (Хеджирование валютных рисков) / <http://bankir.ru/>