

УДК 336.786

**Ярыев Самир Сафар оглы**  
аспирант кафедри «Финансовые рынки»  
Киевского национального экономического университета  
имени Вадима Гетмана

## МЕТОДЫ И ИНСТРУМЕНТЫ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ УКРАИНСКИХ БАНКОВ

### METHODS AND INSTRUMENTS RISK MANAGEMENT UKRAINIAN BANKS

#### АННОТАЦИЯ

В статье на основе анализа известных отечественных и зарубежных научных разработок по рассматриваемой проблеме, а также результатов собственных исследований сгруппированы методы управления банковскими рисками с использованием финансовых инструментов для снижения и минимизации воздействия рисков на систему управления деятельностью банков Украины. Исследования показали, что в процессе своей деятельности украинские банки сталкиваются с совокупностью различных видов рисков, которые отличаются между собой по месту и времени возникновения, внешними и внутренними факторами, влияющими на их уровень. Предложены различные методы и финансовые инструменты в управлении рисками банков, которые помогут снизить кредитный риск, уменьшить его концентрацию и уровень потерь.

**Ключевые слова:** система управления рисками, методы управления рисками, дериватив, методы снижения риска, финансовые инструменты, кредитный риск, деятельность банков.

#### АНОТАЦІЯ

У статті на основі аналізу відомих вітчизняних в зарубіжних наукових розробок із даної проблеми, а також результатів власних досліджень згрупувано методи управління банківськими ризиками з використанням фінансових інструментів для зниження та мінімізація впливу ризиків на систему управління діяльністю банків України. Дослідження показали, що в процесі своєї діяльності українські банки стикаються із сукупністю різних видів ризиків, які відрізняються між собою за місцем і часом виникнення, зовнішніми і внутрішніми факторами, що впливають на їх рівень. Запропоновано різні методи і фінансові інструменти в управлінні ризиками банків, які допоможуть знизити кредитний ризик, зменшити його концентрацію і рівень утрат.

**Ключові слова:** система управління рисками, методи управління рисками, дериватив, методи зниження ризику, фінансові інструменти, кредитний ризик, діяльність банків.

#### ANNOTATION

The most pressing tasks in the area of improvement of risk management systems of Ukraine banks are to define the criteria for evaluating the effectiveness of management, which require search and substantiation of the methodology approaches to the solution of specific economic tasks. On the basis of the analysis of know domestic and foreign scientific developments on this issue, as well as the results of our research, we grouped the methods of management of Bank risks, using financial instruments to reduce and minimize the impact of risks on the activity management system banks in Ukraine. Studies have shown that Ukraine banks face a combination on of different types of risk, which differ according to the place and time of occurrence, with external and internal factors influencing on their level. Offered a variety of methods and financial instruments are in the management the risk of banks that will help reduce credit risk, reduce its concentration and the level of losses.

**Keywords:** risk management system, methods of the risk management, derivative, methods of reducing the risk, financial instruments, credit risk, the banks activities.

**Постановка проблемы.** В настоящее время при изучении вопроса управления рисками украинских банков, во-первых, рассматривают методы управления рисками, во-вторых, каждому методу соответствуют определенные финансовые инструменты управления банковскими рисками. Под финансовыми инструментами управления рисками понимается набор способов и приемов, используемых банков, которые помогут снизить кредитный риск, уменьшить его концентрацию и уровень потерь.

**Анализ последних исследований и публикаций.** Исследования проблем банковских рисков освещены в работах таких ученых, как Н. Версаль, П. Каннингем, П. Козак, Д. Ласкес, В. Мищенко, Л. Примостка и др. В экономической литературе отдельными вопросами сущности банковских рисков и проблемами их объективного оценивания занимались видные украинские и зарубежные ученые, такие как: Л.П. Белых, В.В. Витлинский, А. Евтух, Г.С. Панова, Л. Примостка, В.Т. Севрук, Дж. Синки и др.

**Цель статьи** заключается в теоретическом обосновании необходимости оценивания и управления банковскими рисками кредитования физических лиц. Для достижения цели нами поставлены следующие задачи: рассмотреть основные виды рисков, возникающих при кредитовании банками физических лиц, выявить их источники, выделить этапы управления банковскими рисками, проанализировать методы управления рисками кредитования физических лиц, применяемые украинскими банками.

**Изложение основного материала исследования.** Традиционно отечественные банки большое внимание уделяют конкретным финансовым инструментам, таким как диверсификация, оффшор, факторинг, франчайзинг, лизинг, страхование, хеджирование, секьюритизация, деривативы и др., а также методам расчета лимитов и контроля над ними, разработке систем внутреннего контроля. В процессе исследования нами изучены и сгруппированы методы управления банковскими рисками с использованием определенных финансовых инструментов. Так, к первой группе методов управления рисками банков можно отнести: предупреждение рисков, которое включает создание структурных подразделений банка, регу-

лирующих уровень кредитного риска, и грамотное распределение обязанностей между ними; отбор и оценку кредитных специалистов, их развитие, создание грамотной кредитной политики; изучение потенциального заемщика, поиски новых сфер предложения кредитных продуктов. Инструментами, относящимися к этой группе, являются: организационная структура банка, система критериев отбора квалифицированного персонала, повышение квалификации сотрудников, кредитная политика, предварительные параметры отбора заемщиков, данные кредитных бюро, совершенствование кредитных продуктов.

Ко второй группе методов управления рисками относятся оценка и измерение рисков, которая включает мониторинг кредитоспособности заемщика (контрагента), качество кредитного портфеля и его обеспечение. Инструментами этой группы являются финансовый анализ заемщика (контрагента), система показателей кредитного портфеля, установление требования к обеспечению обязательств.

К третьей группе методов управления рисками банков относится избежание рисков. Этот метод проявляется в отказе кредитования ненадежного клиента, в отказе от кредитования сомнительной сделки. Инструментами данной группы являются финансовый анализ заемщика, перечень сделок, определяемый банком и органами банковского надзора, и их регулирование.

К четвертой группе методов управления банковскими рисками автор относит снижение и минимизацию риска. При этом для снижения банковских рисков необходимы следующие финансовые инструменты: диверсификация кредитов по различным направлениям, резервирование средств, их лимитирование и структурирование.

К пятой группе методов управления рисками в банках относится передача банковских рисков, т. е. перераспределение обязанностей возмещения кредитных потерь с помощью таких финансовых инструментов, как страхование, хеджирование, секьюритизация, передача рисков коллекторским агентствам, кредитные деривативы. Необходимо четкое понимание банками системы оценки прямых и скрытых рисков, присущих новым инструментам. Это определило основные принципы их работы на рынке кредитных деривативов. Процесс управления банковскими рисками сложен и требует выработки конкретных методик по каждому виду риска. Сегодня существуют достаточно развитые подходы к измерению и оценке рисков банка (в частности, кредитного, ликвидности, валютного и процентного). Эти подходы и модели управления рисками банка живут каждая отдельно, то есть являются автономными. Банки разрабатывают, как правило, методики лишь по основным видам банковских рисков, поэтому большинство качественных факторов (если не все) не могут быть проанализированы на предмет стимулирования того или иного

риска. Именно поэтому Национальный банк Украины увеличил норматив адекватности капитала с 8% до 10% (2% – это своеобразный бонус за те потенциальные факторы, которые могут вызывать риск, но пока не могут быть оценены количественно) [1, с. 12].

Следовательно, существующие методики оценки рисков банка не охватывают всех факторов, вызывающих определенный вид риска. Наиболее разработанными являются подходы к управлению кредитным, процентным рисками и риском потери ликвидности.

Проанализировав существующие методологические принципы управления кредитным риском, следует отметить необходимость постоянного их улучшения, поскольку динамическое развитие банковской системы Украины ставит перед банками новые задания. Усиление конкуренции в банковском секторе нуждается в самом детальном анализе рисков конкретного банка. Учитывая развитие розничного банковского бизнеса, аналитикам банков приходится постоянно оптимизировать подходы к минимизации кредитного риска. Это следует реализовывать параллельно в нескольких направлениях [6, с. 26]:

*- усовершенствовать методическую базу управления кредитным риском путем устранения (или нивелирования) существующих их недостатков;*

*- разработать новую методологическую базу для управления кредитным риском банка, сфокусировав в ней преимущества существующих методов оценки кредитного риска.*

Разработка новых методик для анализа рисков банков, в том числе их коэффициентный анализ, требует прежде всего адекватной технической и информационной базы. В настоящее время в условиях стремительного освоения отечественными банками высоких компьютерных технологий наличие современных аналитических программных продуктов является одним из основных конкурентных преимуществ. Системы коэффициентного анализа банковской деятельности (в частности, рисков) позволяют построить адекватную картину состояния как банковского сектора в целом, так и отдельных кредитных учреждений на основе неполной и частичной (иногда некорректной) входной информации. Для Украины это актуально в большей мере, нежели для промышленно развитых стран, где уровень прозрачности и доступности информации на порядок выше. Национальный банк Украины Постановлением правления от 02.08.2004 № 361 утвердил Методические рекомендации относительно организации и функционирования систем менеджмента риска в банках Украины, где определил первоочередные действия банков для улучшения системы риск-менеджмента банков Украины. Указанные направления являются актуальными и адекватными для сегодняшнего уровня развития банковской системы Украины [6]. Для более эффективного управления кредит-

ным риском банкам целесообразно реализовать такие мероприятия:

- создать, внедрить в эксплуатацию и постоянно совершенствовать систему внутренних кредитных рейтингов;
- на основе ежеквартальных данных рассчитывать матрицу вероятностей кредитных рейтингов и оценивать на ее основе величину необходимых резервов под кредитные убытки в следующих периодах;
- проводить бек-тестирование внутренних кредитных рейтингов на основе реальных данных за максимально возможный период времени;
- учитывать наилучший мировой опыт относительно управления кредитным риском, который, в частности, изложен в положении Базельского комитета по банковскому надзору «Принципы управления кредитным риском» (№ 75, сентябрь 2000 г.).

Для более эффективного управления процентным риском банкам следует осуществить такие действия:

- разработать систему отчетности, которая идентифицировала и измеряла бы процентные позиции в соответствии с методиками определения разрыва активов и обязательств, чувствительных к измерениям процентной ставки;
- использовать модели расчета динамического разрыва, анализа дюраций и/или других методов, применяемых с учетом размера банка и сложности его операций;
- проводить периодическое бек-тестирование прогнозных данных относительно величины риска изменения процентной ставки;
- проводить стресс-тестирование для оценки величины максимальных потерь от изменения процентных ставок за определенный период времени;
- наладить систему предоставления информации и отчетности по измерению риска изменения процентной ставки наблюдательному совету и правлению;
- учитывать мировой опыт управления риском изменения процентной ставки, который, в частности, изложен в положении Базельского комитета по банковскому надзору «Принципы управления и надзора за риском процентной ставки» (№ 102, сентябрь 2003 г.).

Таким образом, для снижения рисков в деятельности банков необходимо обеспечить [1, с. 33]:

- повышение сбалансированности по срокам привлеченных депозитов и предоставленных кредитов физическим лицам в разрезе валют;
- усовершенствование методики оценки платежеспособности заемщиков – физических лиц, в частности скоринговых моделей, которые давали бы возможность объективно оценивать надежность заемщика;
- стимулирование работы банков с кредитными бюро, использование их информации в процессе оценки рисков по кредитным операциям;
- повышение эффективности функционирования информационной системы «Реестр

заемщиков», своевременное внесение банками в полном объеме информации относительно недобросовестных заемщиков, в том числе физических лиц; участие всех банков в данной информационной системе;

- раскрытие реальной ставки по потребительским кредитам в соответствии с требованиями Правил предоставления банками Украины информации потребителю об условиях кредитования и общей стоимости кредита;
- предоставление кредитов лишь тем физическим лицам, которые имеют позитивную кредитную историю.

Реализация этих мер поможет сохранить стабильность банковской системы и будет способствовать снижению рисков банковской деятельности. Усиление конкуренции на рынке банковских услуг приводит к сокращению банковской маржи, что подталкивает банки к поиску более эффективных финансовых инструментов привлечения ресурсов, минимизации рисков и путей повышения доходности активов. Техника «обеспеченного ссудного обязательства» (*collateralized loan obligation – CLO*) помогает банкам решать указанные вопросы. Обеспеченные долговые обязательства (*collateralized debt obligations – CDO*) и их более специфические разновидности – обеспеченные облигационные обязательства (*collateralized bond obligations – CBO*) и обеспеченные ссудные обязательства являются примером удачного использования сложных схем секьюритизации, которые сначала разрабатывались в виде специальных ценных бумаг, обеспеченных ипотекой, и эффективно применялись при выходе американской экономики из кризиса 1980-х годов [2].

Обеспеченное ссудное обязательство – это процесс эмиссии ценных бумаг эмитентом, который для выпуска покупает или получает иным способом активы в банке и, в свою очередь, является инвестором транзакции. В основном активы на исходном этапе принадлежат банку, а после продажи – специализированному учреждению (SPV) и служат обеспечением интересов инвесторов. Отличие CLO от типичной схемы секьюритизации заключается в экономической цели, которую преследуют участники транзакции. При классической схеме секьюритизации активов (*asset-backed securitization – ABS*) основная цель сводится к мобилизации капитала, тогда как целью банка, который является участником CLO, является более эффективное использование собственного капитала. Секьюритизация помогает трансформировать выданный кредит в инструменты, которые дают возможность банкам освободить значительные средства путем передачи кредитного риска инвесторам. Следует отметить, что основным элементом приведенной схемы является обязательная продажа активов, что не всегда отвечает интересам всех участников соглашения. Из-за сложности практической реализации банками приведенных соглашений были раз-

работаны схемы, альтернативные классической секьюритизации. Их основным инновационным подходом является отказ от продажи активов SPV (они остаются на балансе банка). Главную роль в этом процессе играют кредитные деривативы как инструмент хеджирования рисков (кстати, они использовались и в некоторых классических схемах секьюритизации). Техника, при которой активы остаются на балансе первого владельца, получила название синтетической секьюритизации. Необходимо учитывать, что кредитные риски активов передаются SPV с помощью использования дефолтных свопов (credit default swaps) или облигаций, которые абсорбируют кредитные риски – кредитные ноты (credit linked notes – CLN). Таким образом, банк получает возможность избежать проблем, связанных с продажей активов, а также позволяет рефинансировать выданные кредиты.

Дефолтный своп является наиболее распространенным видом кредитных деривативов. Согласно договору о дефолтном свопе, одна сторона соглашается с наступлением оговоренного события приобрести ценные бумаги, в которых сосредоточено обязательство по предварительно обсужденной цене, или выплатить разницу между предварительно согласованной ценой таких ценных бумаг и их текущей рыночной ценой [4, с. 28]. Кредитная нота – ценная бумага (облигация), которая эмитирована покупателем гарантии и должна быть погашена по номиналу в срок платежа в том случае, если предварительно согласованное сторонами событие относительно определенного актива не наступило. Если такое событие уже наступило, то CLN погашается на протяжении фиксированного периода за минусом сумм компенсации (например, разницы между нарицательной стоимостью облигации и реально полученных от должника сумм за ссудой). Кредитная нота является комбинацией облигации с плавающей процентной ставкой и дефолтного свопа. В отличие от дефолтного свопа и свопа на совокупный доход продавец гарантии путем купли облигации осуществляет авансовый платеж, который равняется стоимости ссуды. Получение покупателем гарантии сумм, которые поступили в оплату кредитной ноты, имеет экономический эффект обеспечения первичного кредитного риска. Разница между ценой покупки и дисконтом составляет объем гарантии. В практике синтетической секьюритизации существует несколько видов позиций риска. Первая позиция касается денежного резерва, который должен быть достаточным для компенсации возможных потерь.

Эффективность применения кредитных деривативов будет зависеть от создания в Украине соответствующего рынка, что является объективной необходимостью расширения банковского инструментария влияния на заемщика, и механизмов управления кредитными и процентными рисками. Большинство механизмов рефинансирования базируются на правовом инсти-

туте доверительной собственности и передачи первичных активов в траст. В мире активный рост наблюдается на рынке долговых ценных бумаг – кредитных нот, которые имеют много общего с обычными облигационными ссудами, что позволяет более гибко подходить к вопросам управления кредитным риском. Производные инструменты вторичного рынка помогают банкам избегать рисков или минимизировать их с помощью схемы секьюритизации. Такой механизм дает возможность ликвидировать риски, связанные с другой деятельностью, осуществляемой продавцом активов.

**Выводы.** Таким образом, управление банковскими рисками для поддержания ликвидности и во избежание банкротства является важнейшей задачей любого коммерческого банка. Оно включает в себя: идентификацию риска, оценку риска, выбор стратегии риска, выбор и применение приемов управления риском, контроль уровня риска (оценка результатов применения приемов и методов управления рисками). Для управления банковскими рисками в современной банковской практике используются различные методы: использование различных финансовых инструментов, изучение и оценка кредитоспособности заемщиков; установление лимитов кредитования; обеспечение кредитов; страхование кредитов; кредитный мониторинг; создание банковских резервов. Данные методы взаимосвязаны, поэтому наиболее эффективный результат они могут дать при их комплексном применении.

Ключевыми элементами эффективного управления банковскими рисками являются: хорошо развитая кредитная политика, хорошее управление кредитным портфелем, эффективный контроль над кредитами и, что более важно, хорошо подготовленный и квалифицированный персонал для работы в этой системе.

#### БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК:

1. Зиченко В., Карчева А. Повышение эффективности управления рисками в условиях активизации потребительского кредитования / В. Зиченко, А. Карчева // Вестник Национального банка Украины. – 2007. – № 10. – С. 7–10.
2. Єпіфанова А.О. Оцінка кредитної та інвестиційної привабливості суб'єкта господарювання / А.О. Єпіфанова. – Суми : УАБС НБУ, 2007. – 286 с. 3. Ковалев А.П. Кредитний ризик-менеджмент : [монографія] / А.П. Ковалев. – К., 2007. – 406 с.
3. Дериватив: курс для начинающих // REUTERS, 2009. – 199 с.
4. Гибридный капитал банка: мировой опыт, перспективы внедрения в Украине : научно-аналитические материалы. Вып. 13 / В.И. Мищенко, В.В. Крылова, В.В. Салтинский, А.Г. Приходько. – М. : Национальный банк Украины, 2009.
5. Пуховкина М.Ф. Центральный банк и денежно-кредитная политика : [учеб. пособ. для самост. изуч. дисц.] / М.Ф. Пуховкина ; Министерство образования и науки Украины ; Киевский национальный экон. ун-т имени Вадима Гетьмана ; изд. 3-е, без изм. – М. : КНЭУ, 2007. – 184 с.
6. Єлейко І.В., Сідак О.В. Особливості мінімізації кредитного ризику банківської установи / І.В. Єлейко, О.В. Сідак // Науковий вісник НЛТУ України. – 2011. – Вип. 21.8. – С. 150–158.