

Аннотация

Бакалаврскую работу выполнила: Е.М. Балашова

Тема работы: «Организация валютных операций в коммерческом банке (на примере ПАО Сбербанк)».

Научный руководитель: канд. экон. наук, доцент, доцент О.Г. Коваленко.

Цель исследования - анализ организации валютных операций в ПАО Сбербанк, а также разработка мероприятий по совершенствованию валютных операций в исследуемом коммерческом банке.

Объект исследования – ПАО Сбербанк.

Предмет исследования – организация валютных операций в ПАО Сбербанк.

Методы исследования – метод системного анализа, метод анализа чувствительности, метод группировки, метод синтеза и другие.

Краткие выводы по бакалаврской работе: в результате исследования выявлено, что при использовании разработанных мероприятий, направленных на повышение эффективности валютных операций в банке, ПАО Сбербанк сможет увеличить объемы и доходность валютных операций, а также снизить возможные убытки за счет использования методов хеджирования.

Практическая значимость данной работы заключается в разработке, на основе анализа, мероприятий по увеличению эффективности валютных операций, которые могут быть использованы сотрудниками анализируемой организации.

Структура и объем работы. Работа состоит из введения, 3-х разделов, заключения, списка используемой литературы из 47 источников и 4 приложений. Общий объем работы, без приложений, 52 страницы машинописного текста, в том числе таблиц – 11, рисунков – 11.

Abstract

The topic of the given senior thesis is “Organization of currency operations at a commercial bank (evidence from Sberbank PAO)”.

The aim of the work is to analyze the organization of foreign exchange transactions at Sberbank PAO, as well as the development of measures to improve foreign exchange transactions at this bank.

The object of study is Sberbank PAO. The subject of the research is currency operations of this commercial bank and their organization.

The senior thesis consists of an introduction, three chapters, conclusion, list of the sources used, appendices.

The first part of the thesis reveals the theoretical foundations of the organization of currency transactions at a commercial bank. It reveals the economic nature, types and organization of foreign exchange transactions, discloses a methodology for assessing foreign exchange transactions, and also studies the risks of foreign exchange transactions and their management methods.

The second part of the thesis analyzes the organization of foreign exchange transactions at Sberbank PAO. This chapter presents a brief technical and economic characteristic of Sberbank PAO, the types of foreign exchange transactions as well as analyzing the effectiveness of the organization of foreign exchange at Sberbank PAO.

The third part of the thesis proposes the ways to improve the efficiency of the organization of currency operations at Sberbank PAO. The measures to improve foreign exchange transactions at Sberbank PAO, as well as the calculation of the economic efficiency of the proposed recommendations are presented.

The conclusions and recommendations can be used in the development of a set of organizational measures designed to ensure the effectiveness of the organization of currency operations at commercial banks in general and the object of study in particular.

Содержание

Введение.....	5
1 Теоретические основы организации валютных операций в коммерческом банке	7
1.1 Экономическая сущность, виды и организация валютных операций в коммерческом банке	7
1.2 Оценка валютных операций коммерческого банка.....	11
1.3 Риски валютных операций и методы управления ими	13
2 Анализ организации валютных операций в ПАО Сбербанк	19
2.1 Краткая технико-экономическая характеристика ПАО Сбербанк ..	19
2.2 Виды валютных операций в ПАО Сбербанк.....	25
2.3 Анализ эффективности организации валютных операций в ПАО Сбербанк.....	30
3 Пути повышения эффективности организации валютных операций ПАО Сбербанк.....	37
3.1 Мероприятия по совершенствованию валютных операций в ПАО Сбербанк.....	37
3.2 Экономическая эффективность предложенных мероприятий	43
Заключение	46
Список используемой литературы	49
Приложения	54

Введение

Сегодня деятельность любого коммерческого банка связана с проведением валютных операций, что приводит к значительным валютным рискам. В связи с этим изучение теоретических и практических аспектов организации валютных операций в коммерческом банке приобретает всё большую актуальность.

Цель исследования состоит в анализе организации валютных операций в ПАО Сбербанк, а также разработке мероприятий по совершенствованию валютных операций в исследуемом коммерческом банке.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- изучить теоретические основы организации валютных операций в коммерческом банке,
- провести анализ организации валютных операций в ПАО Сбербанк,
- определить направления повышения эффективности организации валютных операций ПАО Сбербанк.

Объект исследования – ПАО Сбербанк. Предмет исследования – валютные операции коммерческого банка и их организация.

Теоретической и методологической базой исследования послужили положения, содержащиеся в работах отечественных ученых по вопросам организации валютных операций коммерческих банков, периодическая литература, статистические данные, нормативно-правовые акты, данные сети Интернет.

Информационной базой исследования выступила бухгалтерская (финансовая) отчетность ПАО Сбербанк.

Хронологические распис следования – три года (с 2016 по 2018 гды).

В качестве используемых методов исследования следует отметить следующие: метод системного анализа, метод анализа чувствительности, метод группировки, метод синтеза и другие.

Теоретическая значимость исследования заключается в развитии

научного познания в области организации валютных операций коммерческого банка.

Практическая значимость исследования состоит в том, что содержащиеся в работе выводы и рекомендации могут быть использованы при разработке комплекса организационных мер, призванных обеспечить эффективность организации валютных операций коммерческих банков в целом и объекта исследования в частности.

Бакалаврская работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка используемой литературы, приложений.

В первой главе раскрываются теоретические основы организации валютных операций в коммерческом банке. Так, здесь раскрывается экономическая сущность, виды и организация валютных операций в коммерческом банке, раскрывается методика оценки валютных операций коммерческого банка, а также изучаются риски валютных операций и методы управления ими.

Во второй главе проводится анализ организации валютных операций в ПАО Сбербанк. Так, а данной главе представлена краткая технико-экономическая характеристика ПАО Сбербанк, виды валютных операций в ПАО Сбербанк, а также проводится анализ эффективности организации валютных операций в ПАО Сбербанк.

В третьей главе предлагаются пути повышения эффективности организации валютных операций ПАО Сбербанк. Здесь представлены мероприятия по совершенствованию валютных операций в ПАО Сбербанк, а также рассчитывается экономическая эффективность предложенных мероприятий.

1 Теоретические основы организации валютных операций в коммерческом банке

1.1 Экономическая сущность, виды и организация валютных операций в коммерческом банке

Рассмотрим экономическую сущность валютных операций.

Следует отметить, что нормативно-правовое регулирование валютных операций представлено Федеральным законом от 10.12.2003 № 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле». Данный закон определяет, что все валютные операции проводятся через определенную систему уполномоченных банков. «Уполномоченные банки – кредитные организации, созданные в соответствии с законодательством Российской Федерации и имеющие право на основании лицензий Банка России осуществлять банковские операции со средствами в иностранной валюте» [40].

Рассмотрим сущность валютных операций (таблица 1.1).

Таблица 1.1 – Сущность валютных операций

Источник	Определение
Большой экономический словарь	«Валютные операции — операции, связанные с переходом права собственности на валютные ценности, использованием в качестве средства платежа иностранной валюты, а также валюты Российской Федерации при осуществлении внешнеэкономической деятельности, ввозом и пересылкой в Российскую Федерацию из-за границы и вывозом и пересылкой из Российской Федерации за границу валютных ценностей, а также с осуществлением международных денежных переводов»
Федеральный закон N 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле»	«Валютные операции – это финансовые операции, суть которых заключается в купле-продаже валютных ценностей, или же ценных бумаг, номинальная стоимость которых выражена в валюте, а также международные денежные переводы в валюте. Осуществление валютных операций коммерческим банком может осуществляться только на основании соответствующей лицензии от Банка России»
Казакова Н.Е.	«Валютные операции в широком смысле – это ряд последовательных действий по оформлению и оплате документов и сделок, номинированных в иностранной валюте. Они могут охватывать все виды операций кредитной организации. Валютные операции в узком смысле – это сделки по покупке и продаже иностранной валюты»

Валютные операции представляют собой контракты по купле-продаже, расчетам и предоставлению в ссуду иностранной валюты на конкретных условиях с выполнением на определенную дату. Основной объем валютных операций проводят коммерческие банки. Здесь держат счета и осуществляют необходимые конверсионные операции участники валютного рынка. Также сами коммерческие банки, помимо удовлетворения заявок клиентов, могут также проводить операции самостоятельно.

Основные группы валютных операций представлены в таблице 1.2.

Таблица 1.2 – Основные группы валютных операций

Группа валютных операций	Характеристика
Операции, связанные с переводом валютных средств	Данная группа валютных операций относится к расчетным банковским операциям. Сюда относят банковские переводы, расчеты по инкассо, документарные аккредитивы, расчеты с помощью банковских карт и чеков и расчеты по открытому счету. Данные операции осуществляются через открытые в банках счета.
Операции, направленные на приращение капитала в валюте	Данная группа валютных операций относится к финансово-кредитным операциям, она предполагает размещение валютных средств во вкладах, а также предоставление кредитов в валюте.
Операции страхования рисков валютных потерь	Данная группа валютных операций представлена следующими направлениями: выбор формы международных расчетов; выбор валюты сделки и валюты платежа; использование валютной оговорки; заключение срочных контрактов с целью хеджирования.
Спекулятивные операции	Данная группа валютных операций представлена операциями спот, своп, репорт, депорт, сделками с форвардными, фьючерсными и опционными контрактами, а также арбитражными сделками. Данные сделки направлены на извлечение прибыли за счёт изменения валютных курсов.

Следует отметить, что основная доля валютных операций представлена текущими конверсионными операциями, а также текущими депозитно-

кредитными операциями на срок до одного года. Конверсионные операции совершаются на определённый момент времени. Депозитные операции имеют разную срочность.

Конверсионные операции – это сделки между участниками валютного рынка по купле-продаже иностранных валют на основе согласованного курса и срока проведения операции. Они делятся на кассовые (спотовые) и срочные.

1. Кассовые сделки (спот) предполагают такие условия расчетов, при которых оплата по сделке производится немедленно, как правило, в течение двух дней. Поэтому они называются также наличными, или кассовыми.

«То есть кассовые операции, или сделки с немедленной поставкой, – это конверсионные операции с датой валютирования, отстоящей от дня заключения сделки не более чем на два дня. Выделяют следующие виды кассовых операций: сделка today, сделка tomorrow и сделка spot:

- Сделка today – конверсионная операция с датой валютирования в день заключения сделки.

- Сделка tomorrow – конверсионная операция с датой валютирования на следующий за днем заключения рабочий банковский день.

- Сделка spot – конверсионная операция с датой валютирования не позже второго рабочего дня, следующего за днем заключения сделки» [42].

Цель кассовых сделок: приобретение валюты по поручению клиентов – юридических и физических лиц за их счет; соблюдение лимита открытой валютной позиции; поддержание необходимых остатков на корреспондентских счетах; спекулятивные операции участников валютного рынка.

2. «Срочные валютные операции – это сделки по обмену валютами по заранее согласованному курсу, заключаемые сегодня, но с отложенной на определенный срок в будущем датой валютирования. То есть срочные валютные сделки предполагают заключение договора между участниками о поставке обусловленной суммы иностранной валюты через определенный

срок после заключения сделки по курсу, зафиксированному в момент ее заключения» [42].

Из этого определения вытекают две особенности срочных валютных операций. Во-первых, существует интервал во времени между моментом заключения и исполнения сделки. Во-вторых, курс валют по срочной валютной операции фиксируется в момент заключения сделки, хотя она исполняется через определенный срок.

Цель срочных сделок: конверсия, то есть обмен валюты в коммерческих целях; хеджирование валютных рисков; получение спекулятивной прибыли за счет курсовой разницы.

Заключение срочных сделок как метод управления валютной позицией банка заключается в проведении операций с валютными деривативами в объемах и на сроки, которые позволяют сбалансировать активы и обязательства в иностранных валютах. Валютными деривативами выступают валютные фьючерсы, опционы, форварды, свопы. Данные инструменты позволяют фиксировать валютные курсы на определённые даты в будущем.

Также валютные операции делят на активные валютные операции и пассивные валютные операции:

- Активные валютные операции связаны с размещением ресурсов банка с целью получения дохода, а также обеспечения ликвидности банка.

- Пассивные валютные операции направлены на формирование ресурсов банка за счёт привлечения вкладов, получения кредитов от других организаций, а также за счёт эмиссии ценных бумаг.

Магомедова М.М. делит валютные операции на текущие операции и операции, связанные с движением капитала: «Текущие операции, связаны с куплей-продажей валютных ценностей, товаров и услуг, расчеты по которым осуществляются на условиях без отсрочки платежа; переводы средств за границу и из-за границы процентов, дивидендов и иных доходов от банковских вкладов, кредитов, и других финансовых операций. Валютные операции, связанные с движением капитала, включают инвестиции, в том

числе приобретение и продажу ценных бумаг; предоставление и получение кредитов; привлечение и размещение средств на счета и во вклады» [30].

Далее рассмотрим сущность оценки валютных операций коммерческого банка.

1.2 Оценка валютных операций коммерческого банка

Рассмотрим методический подход к оценке валютных операций коммерческих банков, который описывает Казакова Н.Е. Так, автор выделяет следующие три этапа разработки методики оценки валютных операций коммерческого банка:

1. Подготовительный этап:

- оценка значимости валютных операций в банковской сфере,
- анализ текущего состояния валютных операций,
- анализ внутренних и внешних факторов, оказывающих влияние на эффективности валютных операций коммерческого банка.

2. Основной этап:

- выявление проблем, связанных с осуществлением валютных операций,
- разработка мероприятий, направленных на решение проблем, связанных с осуществлением валютных операций.

3. Заключительный этап:

- определение и оценка эффективности валютных операций,
- постановка цели исследования валютных операций всех коммерческих банков

Также автором предлагается методика оценки валютных операций, с помощью которой каждый из этапов методического подхода даст требуемую для оценки информацию.

Как отмечает Козина Е.Ю., «анализ валютных операций банка предусматривает решение следующих задач:

1. Выявление особенностей валютных операций, проводимых банком.

2. Исследование форм обменных курсов, а также анализ порядка их осуществления в банке.

3. Оценка изменений, происходящих в валютных курсах и степень их влияния на валютные операции, проводимые в коммерческом банке.

4. Оценка степени валютного риска коммерческого банка.

5. Определение показателей, влияющих на перспективы формирования валютных операций банка» [22].

Батракова Л.Г., Романова О.Г. предлагают следующую «методику проведения анализа валютных операций:

— Определение величины валютных активов за анализируемый период.

— Анализ валютных операций по их видам (в динамике).

— Анализ валютных активов банка в разрезе основных видов валют, с которыми работает банк.

— Анализ структуры валютных активов банка в разрезе основных валют.

— Анализ пассивных операций с валютой в динамике и анализ их структуры.

— Оценка динамики чистой прибыли банка от операций с иностранной валютой» [3].

Основные показатели уровня доходности банка от осуществления валютных операций – это:

— Величина доходов от покупки иностранной валюты.

— Уровень валютной активности банка.

— Коэффициент «опережения» валютных операций.

1. Величина доходов от покупки иностранной валюты:

$$Д_{пот} = U * K_{рцб} - K_{п} \quad (1)$$

где $Д_{пот}$ – потенциальный доход (убыток) по состоянию открытой валютной позиции;

U – размер открытой валютной позиции;

Крцб – курс рубля относительно валюты;

Кп – курс покупки валюты.

2. Уровень валютной активности банка определяется по формуле:

$$Увал.акт. = \frac{Оин.вал}{Активы} \quad (2)$$

где Увал.акт. - величина валютной активности банка;

Оин.вал – операции банка в иностранной валюте;

3. Коэффициент «опережения» валютных операций можно найти по формуле:

$$Копер. = \frac{ТРвал.опер}{ТРактивы} \quad (3)$$

где Коп(ВО) - коэффициент «опережения» валютных операций, нормальное значение данного показателя должно быть больше 1;

ТРвал.опер - темп роста валютных операций;

ТРактивы - темп роста активов банка.

В качестве информационной базы для проведения анализа валютных операций коммерческого банка выступают:

- данные аналитического учета банка;
- данные ежедневной оборотной ведомости;
- ежеквартальные и годовые отчеты банка;
- бухгалтерская отчетность банка.

Далее рассмотрим риски валютных операций, методы анализа валютных рисков, а также основные методы управления рисками валютных операций коммерческого банка.

1.3 Риски валютных операций и методы управления ими

В данном параграфе рассмотрим ключевые риски, присущие валютным операциям, также изучим методы анализа и управления данными рисками.

Важно понимать, рост валютных операций, осуществляемых кредитной организацией, ведёт к увеличению валютного риска, что ведёт к необходимости совершенствования применяемых методов управления

валютными рисками в организации, а также к необходимости совершенствования системы риск-менеджмента в целом.

Рассмотрим понятие валютных рисков в таблице 1.3.

Таблица 1.3 - Сущность валютных рисков

Автор	Определение
Давыдова А.А.	«Валютные риски представляют собой опасность валютных потерь, связанных с изменением курса одной иностранной валюты по отношению к другой при проведении внешнеэкономических, кредитных и других валютных операций»
Глоба Н.П., Сиротенко Д.Е.	«Валютный риск является ничем иным, как вероятностью потерять часть дохода при обмене, покупке, или продаже иностранной валюты, заключении сделки в иностранной валюте, курс которой находится в постоянном движении. Чаще всего пострадавшими от колебаний курса валют являются те физические и юридические лица, которые не имеют заключенного письменного соглашения, позволяющего устанавливать фиксированную стоимость валюты»

Следует отметить, что основной позицией авторов выступает отождествление валютных рисков с неблагоприятным явлением, однако следует понимать, что изменение валютного курса может привести в том числе и к благоприятным последствиям.

Рассмотрим основные типа валютных рисков:

1. Субъективные валютные риски. Данные риски зависят от действий одной из сторон валютных отношений (кредитные и операционные риски).
2. Объективные валютные риски. Данные риски зависят от внешних факторов (риски, связанные с рыночными изменениями курсов валют).

По характеру влияния на деятельность хозяйствующего субъекта Глоба Н.П., Сиротенко Д.Е. выделяют «следующие основные типы валютных рисков:

1. Транзакционный риск – это чувствительность денежных потоков компании, выраженных во внутреннем валютном значении, к изменениям обменного курса иностранной валюты, в которой денежные потоки

поступают. Движение курса в противоположную интересам компании сторону и будет реализацией транзакционного риска. Транзакционный риск возникает в случае покупки или продажи товаров по цене, указанной в иностранной валюте; заимствований в иностранной валюте; покупки неисполненных форвардных валютных контрактов; приобретения активов или обязательств, выраженных в иностранной валюте.

2. Экономический риск – это изменения текущей стоимости компании в результате изменения стоимости будущих денежных потоков, вызванных непредвиденными изменениями валютных курсов. Анализ воздействия экономического риска поэтому заключается в оценке того, как изменение валютных курсов влияет на операционную деятельность компании и на его конкурентную позицию в сравнении с другими компаниями.

3. Трансляционный риск - возникает при проведении процедуры консолидации финансовой отчетности материнской компании с отчетностью дочерних компаний с зарубежными операциями. Консолидация отчетности предполагает перевод активов и обязательств зарубежных дочерних предприятий, которые учтены в иностранной валюте, в валюту отчетности материнской компании. Этот риск также называется бухгалтерским риском и характеризует риск увеличения или уменьшения чистой стоимости компании в отчетности из-за изменения обменных курсов с момента последнего перевода» [9].

Рассмотрим основные методы анализа валютных рисков кредитной организации, а именно анализ чувствительности и расчёт показателя VaR.

Рассмотрим анализ чувствительности. Анализ чувствительности подразумевает выявление соотношения изменений цен (значений) некоторых финансовых инструментов с результирующим изменением финансовых показателей компании. Такой анализ позволяет оценить влияние рыночного риска на финансовые показатели предприятия, как в разрезе различных его категорий, так и в разрезе различных финансовых инструментов.

Полученные в результате анализа чувствительности соотношения могут использоваться для расчёта коэффициентов хеджирования.

Также анализ и оценка рисков заключается в расчете показателя value-at-risk (VaR), или стоимость под риском, который учитывает вероятностную составляющую при расчёте результирующей величины, характеризующей рыночный риск для конкретного финансового инструмента или для портфеля таких инструментов.

Жилкин Д.В. пишет в своей статье, что «в современной практике используются три метода расчета VAR:

— дельта-нормальный метод - распределение, которое получалось на основе выборки, соответствует нормальному распределению, и в соответствии с этим строится прогнозный ряд, в котором и находят убытки, которые будут понесены с заданной вероятностью;

— метод исторического моделирования - прогнозные значения цены в зависимости от изменения цен в прошлом.

— метод Монте-Карло - основан на моделировании случайных процессов с заданными характеристиками. Изменение цены актива генерируется псевдослучайным образом в соответствии с заданными параметрами распределения» [15].

Управление рисками организации представляет собой деятельность, которая направлена на устранение или уменьшение влияния неблагоприятных последствий, которые возникают при осуществлении предприятием своей финансовой деятельности. Существует множество методов управления рисками валютных операций коммерческого банка.

Рассмотрим основные из них.

1. Управление открытой валютной позицией – это ограничения, устанавливаемые Банком России в виде лимитов открытых валютных позиций. Контроль за соблюдением лимитов открытых валютных позиций осуществляется Банком России в рамках надзора за деятельностью кредитных организаций. При этом валютные позиции коммерческих банков,

открываемые в течение операционного дня, самостоятельно контролируются банками исходя из самостоятельной оценки допустимого уровня валютного риска, установленного внутренними регламентами кредитной организации.

2. Прогнозирование. Прогнозирование курсов осуществляется посредством использования различных информационных продуктов, которые в режиме реального времени отображают движение валютных курсов, представляют инструментарий для ежедневного изучения и анализа валютных рынков с целью прогнозирования курсов валют.

3. Лимитирование. В данном случае речь идёт о том, что организация устанавливает определённые ограничения или нормативы для различных аспектов своей деятельности. Так, например, посредством лимитирования можно снизить депозитный риск, кредитный риск, инвестиционный риск, валютный риск, ценовой риск и так далее. «Лимиты на риск являются одним из конечных результатов деятельности подразделения риск-менеджмента и служат для ограничения подверженности риску, связанного с проводимыми операциями. В частности, лимиты на рыночный риск представляют собой стандартный инструмент, с помощью которого участник финансового рынка ограничивает риск заключаемых сделок» [27]. Для управления валютными рисками очень часто используются лимиты на валютные операции. Например, это может быть установление минимальной доли кредитов в рублях либо установление максимальной величины сделок в валюте.

4. Взаимный зачет рисков по активу и пассиву («мэтчинг»). Данный метод реализуется посредством вычета поступления валюты из ее оттока. Метод использует ожидаемый обменный курс, с помощью которого каждый раз обменные платежи в какой-то мере взаимно компенсируются, а потоки денежных средств сводятся к сальдо этих платежей.

5. Диверсификация. Данный метод состоит в том, что риск уменьшается за счёт снижения концентрации, то есть за счёт рассеивания, распределения активов или обязательств по различным валютам.

6. Трансферт. Суть трансферта рисков состоит в том, чтобы частично риск передать третьим лицам, обычно партнёрам по финансовым операциям. Отдельные условия обговариваются индивидуально.

7. Самострахование, или резервирование, рисков. Данный метод заключается в том, что организация с целью преодоления возможных негативных последствий в будущем заранее создаёт определённый резервный фонд, то есть резервирует определённый объём средств с целью последующего устранения возможных последствий риска.

8. Хеджирование – это фиксация будущей цены на какой-либо базовый актив. Его суть состоит в том, чтобы заранее зафиксировать цену какого-либо базового актива с помощью производных финансовых инструментов (фьючерсов, форвардов, опционов, свопов). Так, захеджировать можно валютный риск, процентный риск, ценовой риск. В настоящее время существует несколько методов хеджирования, различающихся целью совершения данной операции: чистое или классическое хеджирование; селективное хеджирование; упреждающее или предвосхищающее хеджирование; перекрёстное хеджирование.

9. Управление рисками валютного контроля. Риски валютного контроля принято подразделять на два вида: риск отказа кредитной организации проводить валютные операции; риск административной ответственности за нарушение валютного законодательства.

Таким образом, можем сделать вывод о том, что инструменты управления рисками валютных операций разнообразны и позволяют минимизировать потери в случае неблагоприятного развития ситуации на валютном рынке.

Далее во второй главе рассмотрим организацию валютных операций на примере ПАО Сбербанк и оценим её эффективность.

2 Анализ организации валютных операций в ПАО Сбербанк

2.1 Краткая технико-экономическая характеристика ПАО Сбербанк

ПАО Сбербанк — публичное акционерное общество, крупнейший коммерческий банк в России. Основная деятельность компании сосредоточена в России.

Основным акционером и учредителем ПАО Сбербанк является Центральный банк Российской Федерации, который владеет 50% уставного капитала плюс одна голосующая акция. Другими акционерами банка являются международные и российские инвесторы. Обыкновенные и привилегированные акции банка котируются на российских биржевых площадках с 1996 года.

ПАО Сбербанк имеет обширную сеть — 14 территориальных банков, 78 отделений территориальных банков и 14 312 точек обслуживания клиентов, а также через основные дочерние компании, расположенные в Российской Федерации.

Основным видом деятельности ПАО Сбербанк являются корпоративные и розничные банковские операции, а именно привлечение средств во вклады и предоставление кредитов в российских рублях и иностранной валюте.

Основные достижения ПАО Сбербанк к 2018 году:

- 92,8 млн активных частных клиентов.
- 2,27 млн активных корпоративных клиентов.
- 14186 офисов обслуживания.
- 38,13 руб. - прибыль на обыкновенную акцию.
- Рентабельность капитала - 25,5%.
- Рентабельность активов сохранилась на уровне 2,6%.

Далее рассмотрим основные финансовые показатели компании ПАО Сбербанк за 2016-2018гг.

Основные статьи активов компании ПАО Сбербанк представлены в таблице 2.1.

Таблица 2.1 - Основные статьи активов ПАО Сбербанк, 2016-2018 гг., млн. руб.

Показатели	2016 год	2017 год	2018 год	Абсолютные отклонения, +/-		Удельный вес, %	
				2017/2016	2018/2017	2017/2016	2018/2017
1	2	3	4	5	6	7	8
Денежные средства	614848	621718	688903	+6870	+67185	2,8	2,5
Средства в Банке России:	967161	747906	865071	-219255	+117165	4,4	3,22
Резервы	154713	158658	187877	+3944	+29219	0,7	0,70
Средства в банках	347942	299995	406318	-47947	+106323	1,6	1,51
Финансовые активы	141343	91468	198280	-49874	+106812	0,6	0,74
Чистая ссудная задолженность	16221622	17466111	20142853	+1244488	+2676742	74,6	74,8
Вложения в ценные бумаги, в т.ч.:	2269613	2517864	2966414	+248251	+448550	10,4	11,03
инвестиции в дочерние и зависимые организации	691905	664464	803429	-27441	+138965	3,1	2,9
вложения в ценные бумаги	455961	645442	695703	+189480	+50261	2,09	2,6
Основные средства, нематериальные активы	469120	483555	500 047	+14435	+16492	2,1	1,86
Прочие активы	217263	251808	387749	+34544	+135941	1,0	1,44
Всего активов	21721078	23158919	26899929	1437841	3741010	100	100

В 2018 году в ПАО Сбербанк произошел значительный рост активов банка до 26899929 млн. руб. по сравнению с 21721078 млн. руб. в 2016 году. Крупнейшей долей активов является чистая ссудная задолженность: в 2018 году она составила 74,6%, чуть меньше доли в 2016 году (74,8%). На втором месте по доле в активах занимают вложения в ценные бумаги – 10,4% в 2018 году.

Динамика активов ПАО Сбербанк за 2016-2018 гг. наглядно представлена на рисунке 2.1.



Рисунок 2.1 - Динамика активов ПАО Сбербанк за 2016-2018 гг, млн. руб.

Как уже отмечалось, кредиты и авансы клиентам остаются крупнейшей категорией активов. Динамика их представлена на рисунке 2.2.

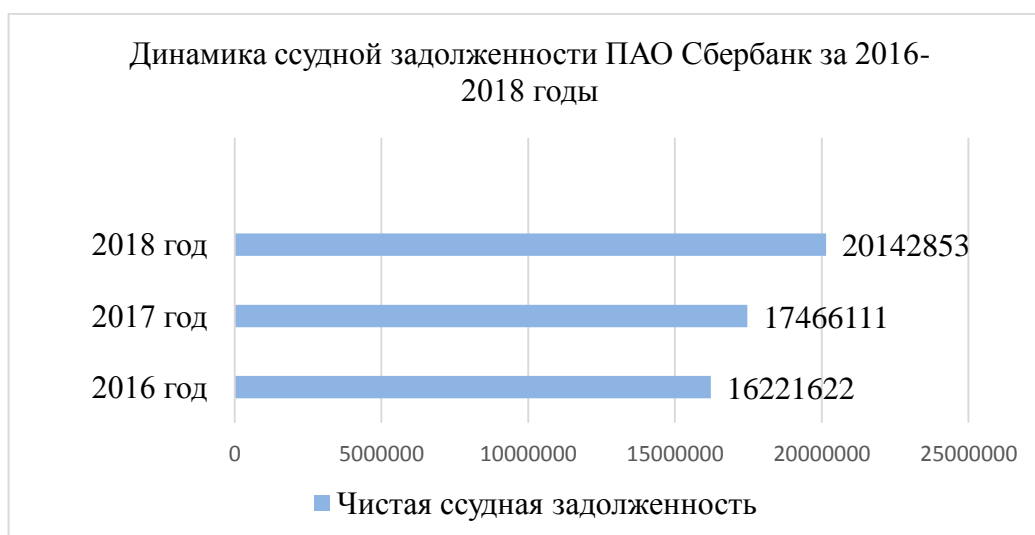


Рисунок 2.2 - Динамика ссудной задолженности ПАО Сбербанк за 2016-2018 годы, млн. руб.

Как видно из рисунка 2.2, объемы кредитования ПАО Сбербанк увеличиваются с каждым годом в значительных размерах.

На втором месте по величине в общей сумме активов занимают вложения в ценные бумаги, динамика которых представлена на рисунке 2.3.



Рисунок 2.3 – Динамика вложений в ценные бумаги ПАО Сбербанк за 2016-2018 гг.

В 2018 году портфель ценных бумаг вырос на 14,0% до 2,9 трлн рублей. Портфель практически полностью состоит из облигаций и используется главным образом для управления ликвидностью банка.

Основные статьи пассивов ПАО Сбербанк за 2016-2018 гг. представлены в таблице 2.2.

Таблица 2.2 -Основные статьи пассивов ПАО Сбербанк, млн. руб.

Показатели	2016 год	2017 год	2018 год	Абсолютные отклонения, +/-		Темп роста, %	
				2017 /2016	2018/ 2017	2017/ 2016	2018/2 017
1	2	3	4	5	6	7	8
Средства Банка России	581160	591164	567221	10003	-23943	101,7	95,9
Средства банков	364499	464300	989893	99800	525593,0	127,3	213,2
Средства клиентов, в т. ч.:	16881988	17742620	20490078	860631	2747458	105,0	115,4
вклады физических лиц	10937747	11777377	12911175	839629	1133798	107,6	109,6
Финансовые обязательства	107586	82400	133852	-25186	51452	76,5	162,4
Выпущенные	610931	575341	538280	-35590	-37061	94,1	93,5

долговые обязательства							
------------------------	--	--	--	--	--	--	--

Окончание таблицы 2.3

1	2	3	4	5	6	7	8
Прочие обязательства	280194	270017	319358	-10176	49341	96,3	118,2
Всего обязательств	18892157	19799772	23099633	907614	3299861	104,8	116,6

В структуре обязательств ПАО Сбербанк преобладают средства физических лиц и корпоративных клиентов, общая сумма которых в конце 2018 года составила 20,5 трлн. рублей, или 76,4% обязательств. В целом обязательства ПАО Сбербанк выросли в 2018 году на 15,5% до 23,1 трлн рублей.

Средства физических лиц выросли на 9,9% до 13,5 трлн рублей, при этом объем срочных депозитов повысился на 7,3%. В 2018 году в общей структуре обязательств ПАО Сбербанк доля средств физических лиц несколько снизилась, но тем не менее, данная статья пассивов продолжает оставаться основным источником финансирования ПАО Сбербанк. Объем средств корпоративных клиентов вырос на 26,6%.

Рассмотрим далее динамику собственных средств ПАО Сбербанк на рисунке 2.4.



Рисунок 2.4 – Динамика собственных средств ПАО Сбербанк, 2016-2018гг.

Собственные средства ПАО Сбербанк увеличились в 2018 году до 3,8 трлн рублей. Прирост обусловлен, главным образом, прибылью ПАО Сбербанк по результатам деятельности за анализируемый период.

В 2018 году коэффициент достаточности базового капитала 1-го уровня продемонстрировал рост по сравнению с 2017 годом, который объясняется опережающим ростом собственных средств группы по сравнению с ростом активов, взвешиваемых по риску.

Рассмотрим далее финансовые результаты деятельности ПАО Сбербанк

Чистая прибыль ПАО Сбербанк в 2018 году выросла до 709,4 млрд. рублей, что на 46594 млн. руб. выше показателя 2017 года. Операционный доход по продолжающейся деятельности до резервов и изменения справедливой стоимости кредитного портфеля в 2018 году увеличился на 8,2% — до 1936,3 млрд. рублей — в основном за счет чистого комиссионного дохода, доходов от страховой деятельности и деятельности пенсионного фонда, чистого процентного дохода.

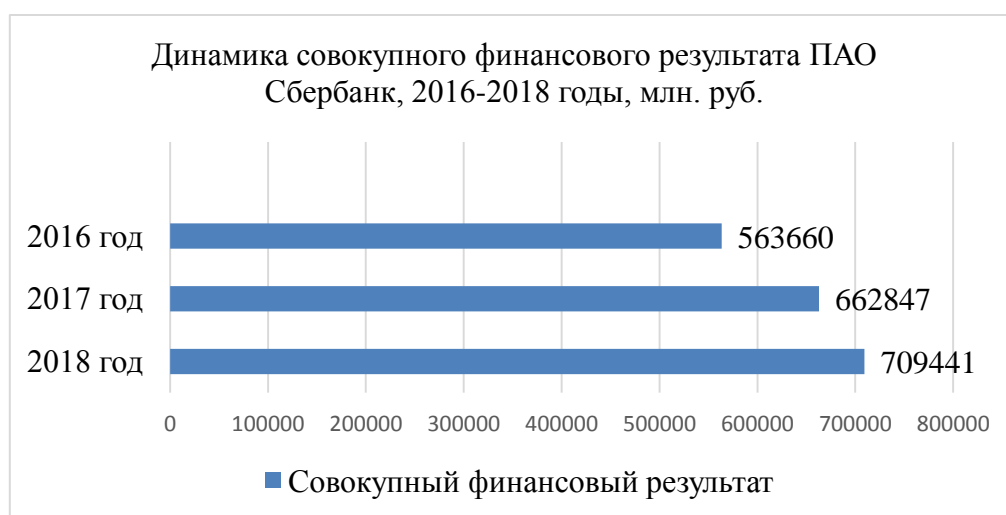


Рисунок 2.5 – Динамика совокупного финансового результата ПАО Сбербанк, 2016-2018 годы.

Динамика процентного дохода ПАО Сбербанк представлена на рисунке 2.6.

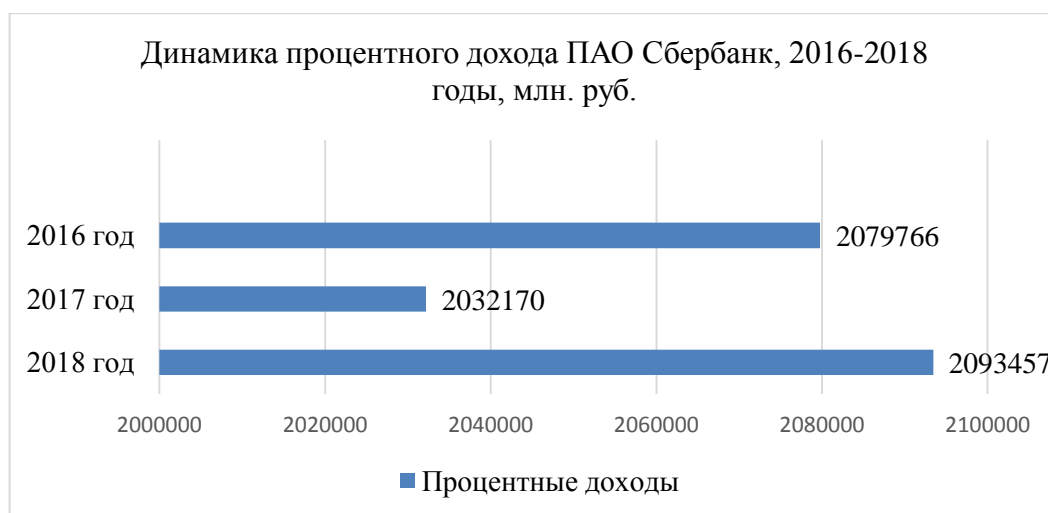


Рисунок 2.6 – Динамика процентного дохода ПАО Сбербанк за 2016-2018 годы, млн. руб.

Чистые процентные доходы ПАО Сбербанк увеличились в 2018 году на 3,5% — до 2 093 млрд рублей.

На сумму процентного дохода ПАО Сбербанк влияют такие показатели как, доходность кредитов юридическим лицам; доходность кредитов физическим лицам; доходность средств в банках; структура работающих активов, стоимость средств физических лиц; структура привлеченных средств и т.д.

Процентные расходы по средствам физических лиц, которые являются ключевым источником финансирования ПАО Сбербанк, в 2018 году сократились на 4,8%, за счет снижения стоимости срочных депозитов.

Рассмотрев финансовое положение и финансовые результаты ПАО Сбербанк за 2016-2018 гг. в следующем пункте проведем анализ валютных операций банка и эффективность их осуществления.

2.2 Виды валютных операций в ПАО Сбербанк

В настоящее время ПАО Сбербанк осуществляет следующий перечень операций, включающий работу с иностранной валютой:

— предоставление кредитов в иностранной валюте физическим лицам и корпоративным клиентам;

- осуществление переводов в иностранной валюте внутри страны и за пределами Российской Федерации;
- наличная и безналичная конвертация и конверсия иностранной валюты;
- осуществление международных расчетов с иностранными партнерами;
- привлечение денежных средств в иностранной валюте на счета до востребования и в депозитные инструменты привлечения средств;
- осуществление консультаций по документам валютного контроля;
- консультирование клиентов по изменениям в законодательстве в области валютного регулирования и т.д.

ПАО Сбербанк проводит расчеты более чем по 130 странам в 18 валютах.

Среди наиболее крупных операций с иностранной валютой в ПАО Сбербанк можно выделить следующие:

1. Текущие и расчетные счета в иностранной валюте и банковские депозиты.
2. Переводы в иностранной валюте.
3. Наличная покупка и продажа иностранной валюты.
4. Работа с производными финансовыми инструментами в иностранной валюте.
5. Брокерское обслуживание клиентов по операциям с иностранной валютой.

Рассмотрим указанные виды операций с иностранной валютой более подробно.

1. Текущие и расчетные счета в иностранной валюте и банковские депозиты. В таблице 2.3 представим действующие на 2018 год в ПАО Сбербанк валютные депозиты и расчетные счета и их основные характеристики.

Таблица 2.3 - Валютные депозиты и расчетные счета ПАО Сбербанк

Вид счета или депозита	Срок	Процентная ставка и основные параметры
1	2	3
Вклад «Сохраняй»	Срок вклада - 1 месяц – 3 года.	Сумма вклада от 100 долларов. Ставка по вкладу: до 2,3%. Без пополнения. Без частичного снятия.
Вклад «Пополняй»	Срок вклада - 3 месяца – 3 года.	Сумма вклада от 100 долларов. Ставка по вкладу: до 2,3%. Пополняемый. Без частичного снятия.
Вклад «Управляй»	Срок вклада - 3 месяца – 3 года.	Ставка по вкладу: до 2,1%. Сумма вклада от 30 000 руб., от 1000 долларов. Пополняемый. С частичным снятием.
Бессрочный вклад в банке с возможностью пополнения и частичного снятия	Бессрочно	Процентная ставка: 0,01% в рублях, долларах США, евро и других мировых валютах. Минимальная сумма неснижаемого остатка: — 5 долларов США; — 5 евро; — эквивалент 5 долларов США – другие мировые валюты.
Сберегательный счет	Бессрочно	Процентная ставка от 0,01% годовых в евро, долларах США, канадских, гонконгских и сингапурских долларах, китайских юанях, а также фунтах стерлингов.

Анализируя данные таблицы 2.3, можно отметить, что вклады в валюте евро в настоящее время в ПАО Сбербанк не размещаются.

Расчетные счета и депозиты в иностранной валюте физических лиц являются структурообразующими статьями валютных обязательств ПАО Сбербанк. Валютные привлечения банка характеризуются снижением процентных ставок на валютные инструменты привлечения, увеличение доли краткосрочных вложений средств и, как следствие, уменьшение доли долгосрочных валютных вливаний в банк.

2. Переводы в иностранной валюте. ПАО Сбербанк осуществляет переводы в различных иностранных валютах. Клиент может осуществить

перевод как со своего расчетного счета, так и с помощью наличных денежных средств.

Основные тарифы по безналичным валютным переводам банка представлены в таблице 2.4.

Таблица 2.4 - Тарифы по безналичным валютным переводам ПАО Сбербанк

Валюта	Рубли, Доллары США, Евро
Срок исполнения	До 3 рабочих дней
Максимальная сумма	Без ограничений
Возможность отмены	Есть
Комиссия рубли РФ	2%, мин. 50 руб. макс. 1500 руб.
Комиссия иностранная валюта	1%, мин. 15 долл. США макс. 200 долл. США

В то же время в банке существует система международных переводов MoneyGram. Используя данную систему можно перевести средства в 190 стран мира наличными деньгами в долларах, а получить — в долларах США или Евро. Максимальная сумма перевода 5 000 долларов США – для резидентов, эквивалент 10 000 долларов США – для нерезидентов. Комиссия определяется в зависимости от суммы перевода и страны перевода от 2 долларов США до 100 долларов США.

3. Наличная покупка и продажа иностранной валюты. ПАО Сбербанк в настоящее время предоставляет следующие услуги в данной направлении:

— Покупка/ продажа наличной иностранной валюты за наличную валюту Российской Федерации.

— Конверсия одной иностранной валюты в другую иностранную валюту.

— Размен денежных средств в иностранной валюте.

— Замена повреждённых денежных средств в иностранной валюте.

— Покупка поврежденных денежных средств за рубли.

— Прием денежных средств в иностранной валюте на инкассо.

Основными видами иностранных валют, с которыми ПАО Сбербанк проводит операции выступают такие валюты как:

- Евро.
- Австралийские доллары.
- Канадские доллары.
- Швейцарские франки.
- Датские кроны.
- Фунты стерлингов.
- Японские иены.
- Норвежские кроны.
- Шведские кроны.
- Сингапурские доллары.
- Доллары США.

В 2018 году был зафиксирован рост спроса на операции конвертации валют. Общий объем таких операций, включая конверсию по картам, за отчетный период вырос на 22%. Клиенты банка оценили возможность совершать обмен валют в удаленных каналах по более выгодному курсу, чем в офисах. Это вызвало рост доли безналичных конверсионных операций за год по обороту на 21,7 п. п. и по количеству на 7,2 п. п. Также в городах с населением более 1 млн жителей ПАО Сбербанк организовал центры конверсии, где можно купить и продать 15 видов иностранной валюты. С июля 2018 года банк применяет технологию установления оптимальных курсов на основе анализа данных с учетом геолокации и особенностей регионов

4. Работа с производными финансовыми инструментами в иностранной валюте.

ПАО Сбербанк предлагает клиентам различные производные инструменты, такие как:

- валютные форварды;

- валютные свопы;
- валютные опционы;
- бивалютные депозиты и т.д.

За год количество валютных сделок, хеджирующихся алгоритмически, выросло с 50% до 87%. Число встречных сделок на покупку и продажу, проведенных внутри ПАО Сбербанк без участия биржи, увеличилось с 40% до 55%. Это было достигнуто за счет использования machine learning при прогнозировании потоков клиентских средств на платформе Sberbank Markets и предложения клиенту лучшей цены. Банк начал выявлять необычные сделки в трейдинге с помощью нейронной сети. Сеть обучается без участия человека и способна обнаруживать аномалии, исходя из структуры самих данных, а не заложенных в нее правил. Обработывается более 60 000 сделок ежедневно. Это помогает снижать операционные риски на стороне клиента и банка.

5. Брокерское обслуживание. В ПАО Сбербанк запущен сервис брокерского обслуживания в Сбербанк Онлайн, где клиенты могут отслеживать состояние своих активов на брокерском счете, а также осуществлять операции на валютных рынках.

Рассмотрев основные виды валютных операций ПАО Сбербанк, в следующем пункте оценим эффективность организации данных операций для банка.

2.3 Анализ эффективности организации валютных операций в ПАО Сбербанк

Валютные операции ПАО Сбербанк обширны и набирают обороты из года в год. Как и любые банковские операции, валютные операции сопряжены с риском, а именно с валютным риском.

Валютный риск – риск возникновения у ПАО Сбербанк финансовых потерь вследствие неблагоприятного изменения процентных ставок, курсов иностранных валют и цен драгоценных металлов.

Источники валютного риска ПАО Сбербанк представлены на рисунке 2.7.



Рисунок 2.7 - Источники валютного риска ПАО Сбербанк

Своевременный анализ валютных операций банка позволяет снизить валютный риск и найти безопасные способы увеличения эффективности операций банка с иностранной валютой. В то же время анализ эффективности валютных операций проводится для оценки доходов и экономического эффекта от данных операций.

Эффективность организации любой деятельности опирается на позитивную динамику, рост объемов операций и увеличения их доходности. Поэтому анализ эффективности валютных операций ПАО Сбербанк проведем по данным критериям.

В начале анализа рассмотрим активы и обязательства ПАО Сбербанк в иностранной валюте. Рассмотрим динамику активов ПАО Сбербанк в различных валютах.

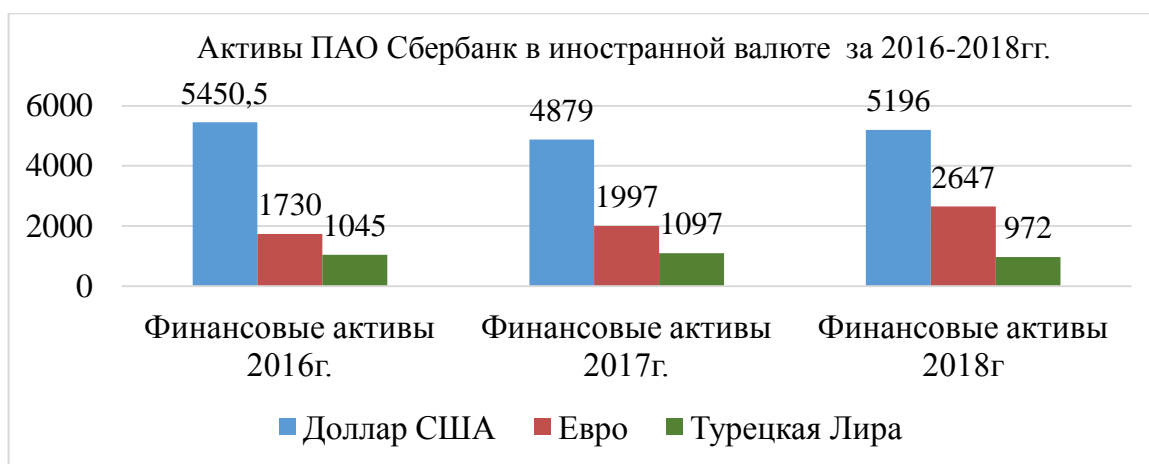


Рисунок 2.8- Активы ПАО Сбербанк в иностранной валюте за 2016-2018 годы

Активы и обязательства в иностранной валюте ПАО Сбербанк в большей степени представлены тремя валютами: Доллар США, Евро и Турецкая Лира. На рисунке 2.8 видно, что активы ПАО Сбербанк в иностранной валюте в течение анализируемого периода показывают рост, однако данный рост происходит в основном по валюте – Евро, которая увеличилась с 1730 млрд. руб. до 2647 млрд. руб. В связи с этим можно отметить отрицательную динамику Доллара США в структуре активов ПАО Сбербанк. Активы в данной валюте снизились с 5450,5 млрд. руб. до 5196 млрд. руб.

Динамика финансовых обязательств ПАО Сбербанк в иностранной валюте представлена далее на рисунке 2.9.

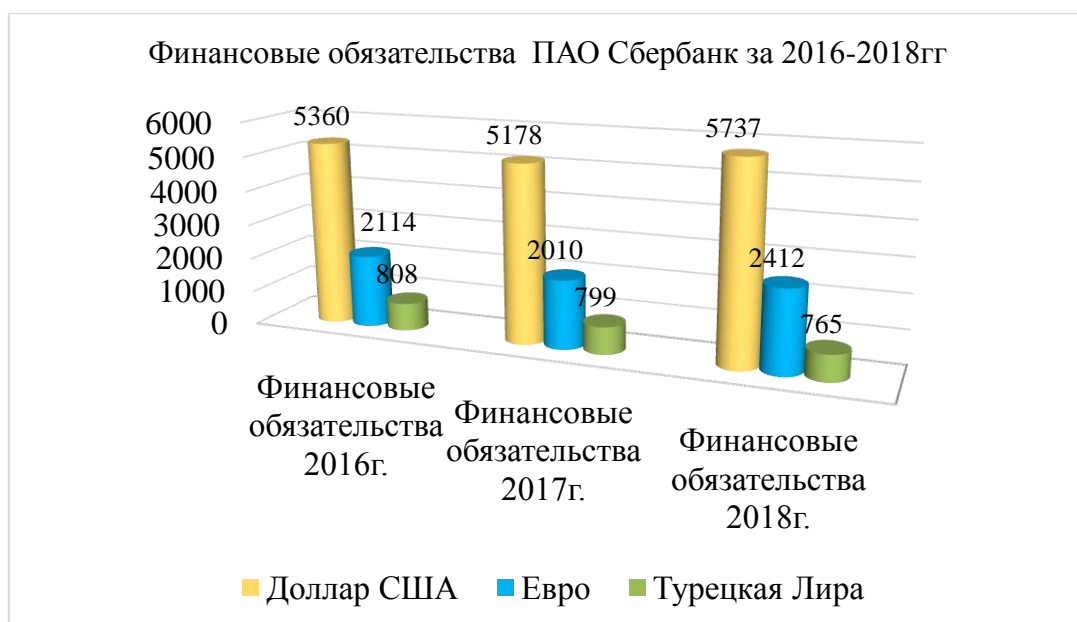


Рисунок 2.9 - Динамика финансовых обязательств ПАО Сбербанк в иностранной валюте

На рисунке 2.9 видим увеличение финансовых обязательств в различных иностранных валютах в ПАО Сбербанк в течение анализируемого периода. Наибольший рост произошел по валютам Доллар США с 5360 млрд. руб. до 5737 млрд. руб. и Евро с 2114 млрд. руб. до 2412 млрд. руб. Стоит отметить, что по Турецкой лире произошло снижение.

Далее оценим доходы от валютных операций ПАО Сбербанк за анализируемый период. Результаты расчетов представлены в таблице 2.5.

Таблица 2.5 - Чистые доходы от валютных операций ПАО Сбербанк за 2016-2018 годы, млн. руб.

Показатель	Значение			Абсолютное отклонение		Темп роста, %	
	2016	2017	2018	2017/2016	2018/2017	2017/2016	2018/2017
Чистые доходы от операций с иностранной валютой	29511322	38955167	20854480	9443845	-18100687	132	53
Чистые доходы от переоценки иностранной валюты	18837516	-13134618	6163022	31972134	19297640	-69	146

Чистые доходы от переоценки иностранной валюты увеличились с - 13134618 млн. руб. в 2017 году до 6163022 млн. руб. в 2018 году. В то же время в 2017 году доходы от валютных операций выросли до 38955167 тыс. руб. с 29511322 тыс. руб. В 2018 году произошло стремительное снижение данной статьи на -18100687 млн. руб. до 20854480 млн. руб. Снижение доходов от валютных операций может быть связано со снижением разницы между курсами покупки-продажи валюты и уменьшением спроса на иностранную валюту.

Также стоит отметить снижение объёмов кредитования в иностранной валюте, что также сказывается получении его доходов от валютных операций.

Кредиты в иностранной валюте практически не предоставляются ПАО Сбербанк в настоящее время. Это обусловлено снижением популярности кредитов в валюте в связи с высокой волатильностью валют в последнее время. Рост курса доллара сделал его объективно невыгодной валютой кредитования.

В таблице 2.6 представлена динамика комиссионных доходов ПАО Сбербанк по операциям в иностранной валюте.

Таблица 2.6 - Комиссионные доходы ПАО Сбербанк по операциям в иностранной валюте

Показатель	2017	2018	Изменение, млрд. руб.	Изменение, %
Комиссионные доходы по операциям клиентов с иностранной валютой и драгоценными металлами, млрд. руб.	34,4	48	13,6	39,5

Как видно в таблице 2.6 рост в 2018 году продемонстрировали доходы по операциям клиентов с иностранной валютой и драгоценными металлами, которые выросли на 39,5% в 2018 году.

В результате анализа видно, что активы и обязательства ПАО Сбербанк в иностранной валюте увеличиваются, вместе с тем значительно увеличивая вложения банка в ценные бумаги в иностранной валюте, банк получает убытки от данных операций и существенно колеблющийся доход, что приводит к увеличению валютных рисков банка.

В связи с этим стоит оценить способы управления валютными рисками в ПАО Сбербанк в настоящее время при организации валютных операций в банке.

Основным инструментом управления валютным риском в ПАО Сбербанк является установление лимитов на отдельные портфели. Портфель состоит из операций на финансовых рынках, обладающих общими характеристиками, такими как допустимые риски, валюта, типы инструментов, используемые ограничения и др.

Для целей оценки валютных рисков ПАО Сбербанк использует следующие инструменты оценки:

1. Распределенный экономический капитал - Value-at-Risk (VaR).
2. Потери в случае сильного негативного движения рыночных факторов (стресс- тест).
3. Ограничение на снижение финансового результата (стоп-лосс).

При установлении и пересмотре лимитов ПАО Сбербанк учитываются следующие показатели:

- аппетит к риску, в т. ч. каскадированный (на уровне подразделения, осуществляющего операции на финансовых рынках);
- распределенный экономический капитал;
- риск-факторы, существенные для портфеля (группы портфелей), подлежащего лимитированию;
- трансформация экономического капитала в значения риск-факторов;
- макроэкономические прогнозы;
- прошлые и запланированные показатели прибыльности;

— требования регуляторов.

В то же время для оценки валютного риска в ПАО Сбербанк используются следующие метрики:

— ΔEVE - изменение экономической стоимости капитала;

— $\Delta ЧПД$ - изменение чистого процентного дохода;

— ΔFV - изменение справедливой стоимости, регуляторная ОВП (структура открытых позиций в разрезе отдельных валют ПАО Сбербанк);

— экономическая ОВП (чувствительность прибыли до налогообложения к изменению валютных курсов);

— размер экономического капитала, необходимый для покрытия рисков и другие.

Далее предложим мероприятия по совершенствованию валютных операций в ПАО Сбербанк и рассчитаем их экономическую эффективность для компании.

3 Пути повышения эффективности организации валютных операций ПАО Сбербанк

3.1 Мероприятия по совершенствованию валютных операций в ПАО Сбербанк

Подверженность коммерческого банка валютным рискам определяет значимость проблемы совершенствования валютных операций ПАО Сбербанк в настоящее время.

После проделанного во второй главе анализа валютных операций, сформированы следующие выводы:

1. Среди наиболее крупных операций с иностранной валютой в ПАО Сбербанк можно выделить следующие:

- Текущие и расчетные счета в иностранной валюте и банковские депозиты.
- Переводы в иностранной валюте.
- Наличная покупка и продажа иностранной валюты.
- Работа с производными финансовыми инструментами в иностранной валюте.
- Брокерское обслуживание клиентов по операциям с иностранной валютой.

2. Валютные операции ПАО Сбербанк обширны и увеличивают свои объемы из года в год.

3. Активы и обязательства в иностранной валюте ПАО Сбербанк в большей степени представлены тремя валютами: Доллар США, Евро и Турецкая Лира.

4. Активы ПАО Сбербанк в иностранной валюте в течение анализируемого периода показывают рост, однако данный рост происходит в основном по валюте – Евро.

5. В течение анализируемого периода происходит увеличение финансовых обязательств в различных иностранных валютах в ПАО Сбербанк. Наибольший рост произошел по валютам Доллар США и Евро.

6. Кредиты в иностранной валюте практически не предоставляются ПАО Сбербанк в настоящее время.

7. Чистые доходы от переоценки иностранной валюты увеличились. В то же время в 2018 году произошло стремительное снижение доходов от валютных операций.

8. Происходит рост комиссионных доходов по операциям клиентов с иностранной валютой и драгоценными металлами, которые выросли на 39,5% в 2018 году.

Таким образом, объем валютных операций ПАО Сбербанк растет, соответственно и растет валютный риск банка.

В общем, можно сделать вывод, что валютный риск банковского сектора связан с высокой волатильностью валюты за последние годы.

Среди основных проблем в части риск-менеджмента валютных операций, с которыми сталкиваются коммерческие банки, являются следующие:

- сложности с расчетом взаимосвязи доли валютной составляющей и финансовых результатов;
- колебания курсов валют;
- недостаточно эффективное программное обеспечение;
- отсутствие формализованной политики хеджирования;
- низкий уровень профессиональных компетенций сотрудников, ответственных за анализ и разработку предложений по хеджированию;
- сложности с отражением операций согласно налоговому и бухгалтерскому учету.

В результате проведенного анализа можно отметить, что понимание процесса управления валютным риском и инструментов, с помощью которых

их нивелируют, требует совершенствования для повышения эффективности работы коммерческого банка.

Повысить эффективность валютных операций коммерческого банка возможно за счет:

1. совершенствования процессов организации валютных операций в банке;
2. хеджирования валютных операций от возможных рисков.

Итак, для совершенствования валютных операций должна быть разработана четкая система риск-менеджмента, основанная на четырёх этапах:

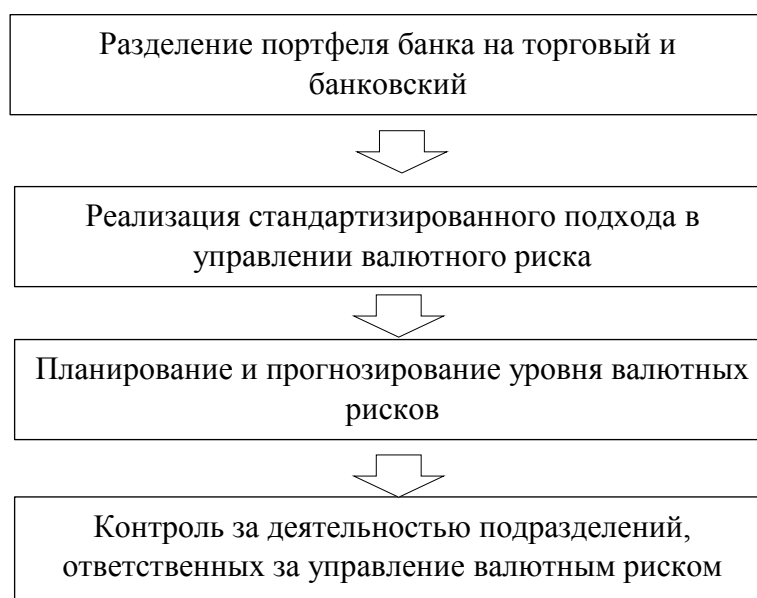


Рисунок 3.1 - Этапы эффективного управления валютным риском

Так же для повышения организации эффективности валютных операций и снижения валютных рисков банку рекомендуется:

- повышение профессионализма сотрудников, осуществляющих валютные операции в банке;
- предложение новых валютных депозитных продуктов с индивидуальной ставкой в зависимости от суммы привлечения;
- снижение комиссий за осуществление международных переводов иностранной валюте;

— оптимизация операций с использованием инструментов хеджирования.

В то же время для увеличения эффективности организации валютных операций ПАО Сбербанк рекомендуется осуществить такие мероприятия как:

- международная диверсификация бизнеса компании;
- распределение функциональных составляющих бизнеса в различных валютных зонах и странах, чтобы минимизировать вероятность потери конкурентоспособности из-за неблагоприятной рыночной конъюнктуры;
- переход на расчеты в национальной валюте там, где это возможно - позволят минимизировать открытую валютную позицию компании;
- балансировка активов и пассивов в иностранной валюте.

Данные рекомендации по совершенствованию организации валютных операций ПАО Сбербанк позволят как снизить риски осуществления валютных операций, так и увеличить их объемы и доходность.

Далее рассмотрим рекомендацию по использованию инструментов хеджирования при осуществлении валютных операций в ПАО Сбербанк.

Как уже говорилось, главным фактором возникновения валютных рисков являются колебания обменных курсов, зависящих от спроса и предложения валюты на валютных рынках.

Основные факторы, влияющие на изменение курса валюты в настоящее время:

- цены на нефть марки Brent;
- ухудшение внешнеполитических отношений;
- изменение ключевой ставки;
- приобретение иностранной валюты Центральным банком;
- ограниченное валютное фондирование и обязательства погашать валютные кредиты.

В качестве основных целей управления валютным риском выделены следующие:

- снижение риска волатильности денежных потоков и прибыли;
- сокращение трансляционного (балансового) риска отражения финансовых результатов;
- снижение рисков волатильности расходов в валюте.

Вследствие большого количества факторов, оказывающих влияние на изменение валютного курса, сложно определить его прогнозную динамику. Тем не менее степень валютного риска можно снизить, используя производные финансовые инструменты, основной целью которых является хеджирование риска во времени.

Хеджирование – это установление позиции по срочным сделкам на одном рынке для компенсации ценовых рисков соответствующей противоположной позиции на другом рынке. Механизм хеджирования напрямую связан с заключением срочного контракта, в котором определена цена поставки актива, лежащего в его основе и являющаяся источником возможного риска. Поэтому хеджирование осуществляется с целью страхования рисков изменения цен путем заключения сделок на срочных рынках. Хеджирование позволяет эффективно контролировать риск как по единичной позиции, так и по портфелю в целом.

Рассмотрим далее основные инструменты хеджирования валютного риска. Направления хеджирования валютного риска представлены на рисунке 3.2.

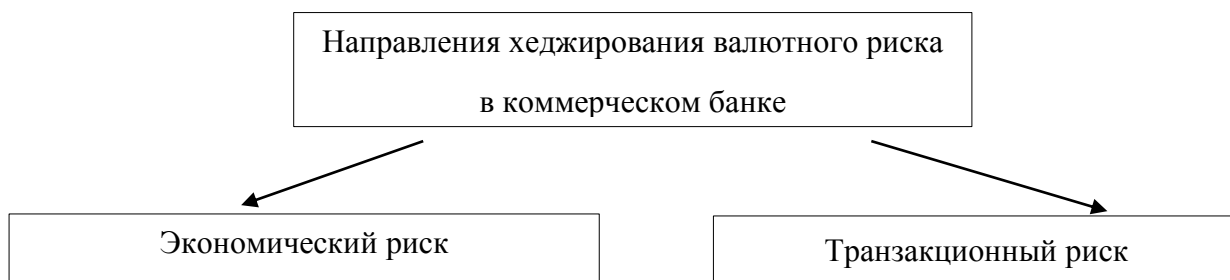


Рисунок 3.2 - Направления хеджирования валютного риска

Для хеджирования экономического и транзакционного валютных рисков банк может использовать следующие инструменты:

1. Заключение валютных форвардных / фьючерсных контрактов - представляет собой обязательство купить/продать валюту по установленному курсу на будущую дату и позволяет зафиксировать обменный валютный курс к моменту поступления выручки или оплаты задолженности в иностранной валюте в будущем периоде.

2. Заключение валютных опционных контрактов – позволяют компании получить право купить или продать в будущем по установленной в определенный момент цене актив, по которой другая сторона обязуется удовлетворить данное обязательство за премию. В этом случае компания сохраняет за собой возможность использовать опцион и получить выгоду от благоприятного движения цен.

3. Заключение валютного свопа / свопциона – позволяют компании зафиксировать условия обмена в будущем в различных валютах и с другой стороны получить право произвести такой обмен при неблагоприятном изменении валюты.

4. Заключение валютно-процентного свопа – актуально для компании, где имеются валютные обязательства с фиксированной или плавающей процентной ставкой

В тоже время важно соблюдать следующие условия:

1. Выбор оптимального интервала между циклами внешнего хеджирования.

2. Минимизация временного интервала между возникновением валютного актива или пассива и заключением сделки хеджирования, чтобы снизить возможность влияние волатильности валютного курса на финансовый результат хеджирования.

Стратегии хеджирования на внебиржевом рынке в России проводятся финансовыми институтами, преимущественно, посредством форвардных контрактов и сделок СВОП: процентных, валютных и валютно-процентных.

Хеджирование с использованием внебиржевых финансовых инструментов однозначно выигрывает перед биржевыми в случае, когда требуется поставка финансового инструмента. Напротив, производные инструменты, обращающиеся на биржевом рынке, отличаются значительно большей ликвидностью, следовательно, в большей степени подойдут задаче минимизации рисков торгового портфеля. Однако, с другой стороны, они стандартизированы и, следовательно, сложнее подобрать инструмент, соответствующий конкретной задаче хеджирования денежных потоков портфеля / финансового инструмента.

Компании ПАО Сбербанк предлагается использовать для хеджирования валютных рисков фьючерсные контракты.

Применение хеджирования посредством производных финансовых инструментов позволяет управлять валютными рисками, а также сглаживать влияние изменений рыночных факторов, что приобретает ключевое значение в условиях, характеризующихся высокой степенью изменчивости.

В следующем пункте оценим экономическую эффективность от использования инструментов хеджирования.

3.2 Экономическая эффективность предложенных мероприятий

В данном пункте рассмотрим экономическую эффективность использования инструментов хеджирования при управлении валютным риском ПАО Сбербанк.

В таблице 3.1 представлена динамика курсов Доллара США, Евро и Турецкой лиры в течение 2015-2018 гг.

Таблица 3.1 - Динамика средних курсов Доллара США, Евро и Турецкой лиры в течение 2015-2018 гг.

Год	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.
Курс Доллара США, руб.	62,54	65,05	63,119	65,37
Курс Евро, руб.	73,31	64,67	68,66	70,49
Курс Турецкой лиры, руб.	22,32	15,40	15,25	10,70

По данным таблицы 3.1 видно тенденцию к росту стоимости доллара и евро в течение исследуемого периода. Самая высокий курс наблюдался в 2018 г. Также ощущалось повышение доллара и евро в период валютного кризиса в России (2015 – 2016 гг.).

В результате анализа сделан вывод, что активы и обязательства ПАО Сбербанк в различных иностранных валютах к 2018 году значительно увеличились. Соответственно данная волатильность курсов с каждым годом увеличивает валютные риски при осуществлении валютных операций в банке.

В предыдущем пункте, основной рекомендацией для увеличения эффективности валютных операций, предложена рекомендация по хеджированию валютных рисков с помощью фьючерсов. Эффективность использования данного инструмента подтверждает статистика Московской биржи, представленная в таблице 3.3.

Таблица 3.2 - Объем торгов фьючерсами и опционами на Московской бирже за первую половину 2018 года

Вид финансового инструмента	Число контрактов, тыс.	Доля числа контрактов, %	Объем торгов, млрд. руб.	Открытые позиции, тыс. контрактов
Фьючерс	465 170	94,2	334	6 372
Опцион	28 449	5,8	330 3	3 383
Всего	493 619	100	664	9 755

По данным таблицы 3.2, можно сделать вывод о том, что по числу контрактов фьючерсы в 16,4 раза превысили опционы.

Выбор фьючерсных контрактов объясняется их преимуществами:

- контрагентом по каждой сделке с фьючерсом является срочная биржа, что значительно снижает риски неисполнения обязательств;
- по позициям с фьючерсным контрактом возможны расчет и начисление положительной вариационной маржи;
- хеджирование с помощью фьючерсов позволяет самостоятельно управлять открытой позицией;

– уменьшают налогооблагаемую базу, что положительно сказывается на финансовом результате операции.

Далее рассмотрим пример, где ПАО Сбербанк при осуществлении валютных операций использует фьючерсные контракты.

Итак, средний курс доллара в 2018 году составил – 65,37 руб. Средний курс изменился за два года на 2,251 руб. Обязательства ПАО Сбербанк в долларах США на 31.12.2018 года составили 5737 млрд. руб. При стандартном размере фьючерсного контракта – 1000 долларов, ПАО Сбербанк для избежания роста курса валют, необходимо открыть позицию по 87,76 млн. контрактам на курс доллара по отношению к рублю, что позволит заранее застраховать, путем фиксации, более высокий курс доллара на случай увеличения курса в будущем. В данном случае компания сможет покрыть убытки, если курс доллара покажет прогнозируемый рост за счет заключенного фьючерсного контракта. Если же курс доллара покажет падение, то ПАО Сбербанк снизит свои потери за счет продажи по более высокому курсу валюты, заключенный фьючерсный контракт. Таким образом, при увеличении курса доллара на 1 рубль, ПАО Сбербанк сможет защитить себя от убытков на сумму более 87,63 млрд. руб.

В итоге отметим, что снижение валютного риска повышает степень надежности будущих денежных потоков, что оказывает благоприятное воздействие на эффективность финансового планирования ПАО Сбербанк. Не смотря на снижение прибыли, при применении инструментов хеджирования, которую можно получить в случае благоприятного изменения курса валют, данный инструмент позволяет себя обезопасить от значительных убытков при осуществлении валютных операций.

Заключение

Анализ организации валютных операций коммерческого банка является важным звеном в управлении деятельностью коммерческого банка. Валютные операции, играя важную роль в развитии и банков, и других организаций, определяют эффективность функционирования экономики страны в целом.

В ходе написания бакалаврской работы были решены все поставленные задачи:

- рассмотрены теоретические основы организации валютных операций в коммерческом банке;
- проведен анализ организации валютных операций в ПАО Сбербанк;
- определены направления повышения эффективности организации валютных операций ПАО Сбербанк.

В первой главе раскрыты теоретические основы организации валютных операций в коммерческом банке. Раскрыты экономическая сущность, виды и организация валютных операций в коммерческом банке, раскрывается методика оценки валютных операций коммерческого банка, а также изучаются риски валютных операций и методы управления ими.

Во второй главе проводится анализ организации валютных операций в ПАО Сбербанк.

В ходе анализа организация валютных операций ПАО Сбербанк сделаны следующие выводы:

1. Среди наиболее крупных операций с иностранной валютой в ПАО Сбербанк можно выделить следующие:

- Текущие и расчетные счета в иностранной валюте и банковские депозиты.
- Переводы в иностранной валюте.
- Наличная покупка и продажа иностранной валюты.

— Работа с производными финансовыми инструментами в иностранной валюте.

— Брокерское обслуживание клиентов по операциям с иностранной валютой.

2. Валютные операции ПАО Сбербанк обширны и набирают обороты из года в год.

3. Активы и обязательства в иностранной валюте ПАО Сбербанк в большей степени представлены тремя валютами: Доллар США, Евро и Турецкая Лира.

4. Активы ПАО Сбербанк в иностранной валюте в течение анализируемого периода показывают рост, однако данный рост происходит в основном по валюте – Евро.

5. В течение анализируемого периода происходит увеличение финансовых обязательств в различных иностранных валютах в ПАО Сбербанк. Наибольший рост произошел по валютам Доллар США и Евро.

6. Чистые доходы от переоценки иностранной валюты увеличились. В то же время в 2018 году произошло стремительное снижение доходов от валютных операций.

7. Кредиты в иностранной валюте практически не предоставляются ПАО Сбербанк в настоящее время.

8. Происходит рост комиссионных доходов по операциям клиентов с иностранной валютой и драгоценными металлами, которые выросли на 39,5% в 2018 году.

В третьей главе предлагаются пути повышения эффективности организации валютных операций ПАО Сбербанк. Здесь представлены мероприятия по совершенствованию валютных операций в ПАО Сбербанк, а также рассчитывается экономическая эффективность предложенных мероприятий.

Среди основных мероприятий по повышению эффективности валютных операций, предложены следующие:

1. совершенствование процессов организации валютных операций в банке, позволяющих снизить риски осуществления валютных операций и увеличить объемы и доходность валютных операций.

2. хеджирование валютных операций от возможных рисков с помощью фьючерсных контрактов.

Вторая рекомендация позволит ПАО Сбербанк при увеличении курса доллара на 1 рубль защитить себя от убытков на сумму более 87,63 млрд. руб.

Также данные рекомендации позволят повысить степень надежности будущих денежных потоков, что оказывает благоприятное воздействие на эффективность финансового планирования.

Список используемой литературы

1. Агаркова, Л.В. Управление финансовыми рисками корпорации. /Л. В. Агаркова, Д. В. Картамышева// Аллея науки. - 2018. - № 1 (17). - С. 561-564.
2. Артемов, Н. М. Валютные рынки [Текст] / Н.М. Артемов. - М.: Профобразование, 2016. - 96 с.
3. Батракова, Л. Г. Экономический анализ деятельности коммерческого банка [Текст] : учебник /Л. Г. Батракова. – М. : Логос, 2014. – 365 с.
4. Бланк, И.А. Управление финансовыми рисками. – К.: Ника-Центр, 2013. – 600 с.
5. Борисов, А.Б. Большой экономический словарь / А. Б. Борисов // М.: Книжный мир. - 2003. - 895с.
6. Верстакова, И.Ю. Методы управления валютным риском / И.Ю. Верстакова // В сборнике: Российская наука в современном мире Сборник статей XII международной научно-практической конференции. 2017. С. 292-295.
7. Галанов, В.А. Производные финансовые инструменты : учебник / В.А. Галанов. — 2-е изд, перераб. и доп.— М. : ИНФРА-М, 2017. — 221 с.
8. Гапоненко, А.С. Управление валютными рисками в международном бизнесе / А.С. Гапоненко, Н.С. Рычихина // В сборнике: СОВРЕМЕННЫЕ ИССЛЕДОВАНИЯ ОСНОВНЫХ НАПРАВЛЕНИЙ ГУМАНИТАРНЫХ И ЕСТЕСТВЕННЫХ НАУК материалы международной научно-практической конференции. Под редакцией Насретдинова И.Т.. 2017. С. 227-229.
9. Глоба, Н.П., Управление валютными рисками предприятия. /Глоба Н.П., Сиротенко Д.Е., Лаптев С.В.// Сборник статей VI Международной научно-практической конференции. Под общей редакцией Г.Ю. Гуляева. 2017. С. 123-125.
10. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 N 51-ФЗ [Электронный ресурс] // www.consultant.ru.

11. Давыдова, А.А. Методы управления валютным риском / Давыдова А.А. // Сборник статей победителей VIII Международной научно-практической конференции: в 3 частях. 2017. С. 97-99.
12. Домашенко, Д.В. Управление рисками в условиях финансовой нестабильности / Д.В. Домашенко, Ю.Ю. Финогенова. - М.: Магистр, ИНФРА-М, 2013. - 238 с.
13. Дубина, И.Н. Основы управления рисками [Электронный ресурс] : учебное пособие / И.Н. Дубина, Г.К. Кишибекова. — Электрон. текстовые данные. — Саратов: Вузовское образование, 2018. — 266 с.
14. Ефимов, А.А. Финансовые методы хеджирования валютных рисков на промышленных предприятиях//Вестник Удмуртского Университета: сб. статей. – 2010. №3. – С. 13-21.
15. Жилкин, Д.В. О существующих методах оценки и хеджирования рыночного риска организации. / Жилкин Д.В. // Успехи современной науки. - 2017. - № 3. - С. 93-98.
16. Иванов, А.А. Риск-менеджмент [Электронный ресурс] : учебное пособие / А.А. Иванов, С.Я. Олейников, С.А. Бочаров. — Электрон. текстовые данные. — М. : Евразийский открытый институт, 2014. — 304 с. — 978-5-374-00013-6.
17. Каблахова, З.А. Валютные риски и методы их страхования в России / Каблахова З.А. // Научное (непериодическое) электронное издание. Под общей редакцией А.И. Вострецова . 2016. С. 172-175.
18. Казакова, Н.Е. Методический подход к оценке валютных операций коммерческих банков. /Казакова Н.Е.// Научный альманах. 2017. № 3-1 (29). С. 90-93.
19. Казакова, Н.Е. Некоторые аспекты валютных операций коммерческих банков. /Казакова Н.Е.// Научный альманах. 2016. № 9-1 (23). С. 48-50.
20. Казакова, Н.Е. Оценка отдельных видов валютных операций. /Казакова Н.Е. // Научный альманах. 2016. № 10-1 (24). С. 139-142.

21. Карлюк, П.Д. Валютные риски. / П.Д. Карлюк, М.А. Самкевич // Аллея науки. - 2018. - № 2 (18). - С. 62-65.

22. Козина, Е.Ю. Валютные операции в коммерческом банке: перспективы развития и основные риски. / Козина Е.Ю.// сборник статей XI Международной научно-практической конференции: в 2 частях. 2017. С. 112-114.

23. Козина, Е.Ю. Теоретические аспекты анализа валютных операций коммерческих банков. /Козина Е.Ю.//В сборнике: Актуальные вопросы права, экономики и управления сборник статей XI Международной научно-практической конференции: в 3 частях. 2017. С. 55-57.

24. Круско, Р.С. Основы управления валютным риском кредитной организации. /Круско Р.С.//Новая наука: От идеи к результату. 2016. № 2-1. С. 115-117.

25. Купреева, Н.А. Хеджирование валютных рисков / Купреева Н.А., Головенкин Д.А. // Сборник статей участников Международной научно-практической конференции IV Уральского вернисажа науки и бизнеса. Под общей редакцией Е.П. Велихова. 2017. С. 429-433.

26. Ларионова, А.А. Валютное регулирование и контроль в России. /Ларионова А.А.// Вестник современных исследований. 2017. № 4-1 (7). С. 146-149.

27. Ларионова, Е.А. Современные методы управления валютными рисками. /Ларионова Е.А.// Вестник научных конференций. 2016. № 10-4 (14). С. 59-63.

28. Лебедева, Е.Л. Особенности валютного регулирования и валютного контроля в России в современных условиях /Лебедева Е.Л., Глотова И.И.// Наука через призму времени. - 2018. - № 1 (10). - С. 87-89.

29. Леонова, О. В. Финансовые проблемы банковского сектора экономики, возникшие из-за наложения антироссийских санкций [Текст] / О. В. Леонова // Российский внешнеэкономический вестник. –2017. - №1. – С. 56-62.

30. Магомедова, М.М. Организация валютных операций в коммерческих банках. /Магомедова М.М.//Сборник статей Второй Всероссийской научно-практической конференции. 2017. С. 295-299.

31. Официальный сайт Банка России [Электронный ресурс] // URL : [http: www.cbr.ru](http://www.cbr.ru).

32. Петрова, Е.Д. Банковские риски: проблемы и перспективы. / Е.Д. Петрова // Аллея науки. - 2018. - № 1 (17). - С.174-179.

33. Пионткевич, Н.С. Проблемы управления рисками валютного контроля в организации и пути их решения. / Пионткевич Н.С.//Российский электронный научный журнал. 2016. № 1 (19). С. 112-117.

34. Райзберг, Б.А. Лозовский Л.Ш., Стародубцева Е.Б.–"Современный экономический словарь. - 6-е изд., перераб. и доп. - М." (ИНФРА-М, 2011)

35. Романова, О.Г. Организация деятельности коммерческих банков [Текст] : учеб.-метод. комплекс /О. Г. Романова ; Ом. гос. аграр. ун-т, Ин-т экономики и финансов. - Омск : Изд-во ОмГАУ, 2012. – 62 с.

36. Соколинская, Н.Э. Построение эффективной системы управления валютными рисками в российских банках: Монография. – 2014. – 145 с.

37. Соколинская, Н.Э. Построение эффективной системы управления валютными рисками в российских банках: Монография. – 2012. – 145 с.

38. Строганова, И.А. Хеджирование валютных рисков нефинансовыми организациями: состояние и пути развития / И.А. Строганова // Часопис економічних реформ. 2018. № 1 (29). С. 22-29.

39. Федеральный закон «О банках и банковской деятельности» от 02.12.1990 N 395-1-ФЗ [Электронный ресурс] // Информационно-правовая система «Консультант-Плюс». Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5842/

40. Федеральный закон «О валютном регулировании и валютном контроле» от 10.12.2003 N 173-ФЗ [Электронный ресурс] // Информационно-правовая система «Консультант Плюс». – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_45458/

41. Флигинских, Т.Н. Практика хеджирования финансовых рисков. / Т.Н. Флигинских, Х.З. Олейви, И.С. Бортников // Международный журнал гуманитарных и естественных наук. - 2018. - № 1. - С. 77-80.

42. Хайновская, С.С. Виды валютных операций. /Хайновская С.С., Пантелеева Ю.А.//Материалы международной научно-практической конференции. 2016. С. 268-271.

43. Auboin, Marc, Use of Currencies in International Trade: Any Changes in the Picture. 2012. Available at SSRN: <http://ssrn.com>

44. Financial accounting. Belverd E. Needles, Marian Povers. Southwestern Gengage learning. 2015. – 705 p.

45. Fundamentals of Corporate finance. Richard A. Brealey, Stewart C. Myers, Alan J. Marcus. University of Phoenix. 2014. – 639 p.

46. Introduction to economic analysis. R. Preston McAfee, J. Stanley Jonson. CIOТ. 2015. – 322 p.

47. Ivanov, N.A. Knowledge management for the risk management in quality management systems / N.A. Ivanov // International Journal of Applied Engineering Research. 2015. Volume 21. pp. 42415-42418.

Приложения

Приложение А

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (публикуемая форма) за 2017 год

Кредитной организации: Публичное акционерное общество "Сбербанк России"

ПАО Сбербанк

Адрес (место нахождения) кредитной организации: 117997, г.Москва, ул.Вавилова, 19

Код формы по ОКУД 0409806
Квартальная (Годовая)

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснения	Данные за отчетный период, тыс. руб.	Данные за предыдущий отчетный год, тыс. руб.
1	2	3	4	5
I	АКТИВЫ			
1	Денежные средства	5.1	621 718 630	614 848 983
2	Средства кредитных организаций в Центральном банке Российской Федерации	5.1	747 906 470	967 161 874
2.1	Обязательные резервы		158 658 496	154 713 883
3	Средства в кредитных организациях	5.1	299 995 122	347 942 780
4	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	5.2	91 468 983	141 343 233
5	Чистая ссудная задолженность	5.3	17 466 111 114	16 221 622 141
6	Чистые вложения в ценные бумаги и другие финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	5.4	2 517 864 732	2 269 613 004
6.1	Инвестиции в дочерие и зависимые организации	5.5	664 464 539	691 905 668
7	Чистые вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения	5.6	645 442 126	455 951 164
8	Требование по текущему налогу на прибыль		372 664	8 124 301
9	Отложенный налоговый актив		21 311 177	0
10	Основные средства, нематериальные активы и материальные запасы	5.7	483 555 870	469 120 697
11	Долгосрочные активы, предназначенные для продажи		11 364 582	8 076 804
12	Прочие активы	5.8	251 808 469	217 263 502
13	Всего активов		23 158 919 939	21 721 078 483
II	ПАССИВЫ			
14	Кредиты, депозиты и прочие средства Центрального банка Российской Федерации		591 164 171	581 160 307
15	Средства кредитных организаций	5.9	464 300 153	364 499 528
16	Средства клиентов, не являющиеся кредитными организациями	5.10	17 742 620 034	16 881 988 991
16.1	Вклады (средства) физических лиц, в том числе индивидуальных предпринимателей		11 777 377 023	10 937 747 277
17	Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		82 400 673	107 586 935
18	Выпущенные долговые обязательства	5.11	575 341 051	610 931 898
19	Обязательство по текущему налогу на прибыль		11 241 468	5 771 617
20	Отложенное налоговое обязательство		0	17 878 331
21	Прочие обязательства	5.12	270 017 973	280 194 323
22	Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочим возможным потерям и операциям с резидентами офшорных зон		62 686 684	42 145 668
23	Всего обязательств		19 799 772 207	18 892 157 598
III	ИСТОЧНИКИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ			
24	Средства акционеров (участников)	5.13	67 760 844	67 760 844
25	Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)		0	0
26	Эмиссионный доход		228 054 226	228 054 226
27	Резервный фонд		3 527 429	3 527 429
28	Переоценка по справедливой стоимости ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство (увеличенная на отложенный налоговый актив)		54 667 423	39 900 064
29	Переоценка основных средств, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство		39 933 964	45 400 901
30	Переоценка обязательств (требований) по выплате долгосрочных вознаграждений		-17 982	0
31	Переоценка инструментов хеджирования		0	0
32	Денежные средства безвозмездного финансирования (вклады в имущество)		0	0
33	Нераспределенная прибыль (непокрытые убытки) прошлых лет		2 311 656 423	1 945 987 988
34	Неиспользованная прибыль (убыток) за отчетный период	6	653 565 405	498 289 433
35	Всего источников собственных средств		3 359 147 732	2 828 920 885
IV	ВНЕБАЛАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
36	Безотзывные обязательства кредитной организации		10 134 992 202	6 701 111 522
37	Выданные кредитной организацией гарантии и поручительства		1 341 462 264	1 234 474 908
38	Условные обязательства некредитного характера		142 841	142 840

Президент, Председатель Правления
ПАО Сбербанк

Старший управляющий директор, главный бухгалтер -
директор Департамента учета и отчетности
ПАО Сбербанк

14 марта 2018 г.



Г.О. Греф
(Ф.И.О.)

Место печати

М.Ю. Лукьянова
(Ф.И.О.)

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ
(публикуемая форма)
за 2017 год

Кредитной организации: Публичное акционерное общество "Сбербанк России"

ПАО Сбербанк

Адрес (место нахождения) кредитной организации: 117997, г.Москва, ул.Вавилова, 19

Код формы по ОКУД 0409807
Квартальная (Годовая)

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснения	Данные за отчетный период, тыс. руб.	Данные за соответствующий период прошлого года, тыс. руб.
1	2	3	4	5
Раздел 1. О прибылях и убытках				
1	Процентные доходы, всего, в том числе:	6.1	2 032 170 704	2 079 766 069
1.1	от размещения средств в кредитных организациях		116 102 323	64 397 494
1.2	от ссуд, предоставленных клиентам, не являющимся кредитными организациями		1 759 389 151	1 867 144 838
1.3	от оказания услуг по финансовой аренде (лизингу)		1	12 025
1.4	от вложений в ценные бумаги		156 679 229	148 211 712
2	Процентные расходы, всего, в том числе:	6.2	730 382 293	878 207 077
2.1	по привлеченным средствам кредитных организаций		53 788 230	64 296 230
2.2	по привлеченным средствам клиентов, не являющимся кредитными организациями		636 868 978	759 401 850
2.3	по выпущенным долговым обязательствам		39 725 085	54 508 997
3	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа)		1 304 788 411	1 201 558 992
4	Изменение резерва на возможные потери по ссудам, осудной и приравненной к ней задолженности, средствам, размещенным на корреспондентских счетах, а также начисленным процентным доходам, всего, в том числе:		-119 132 217	-87 884 500
4.1	изменение резерва на возможные потери по начисленным процентным доходам		-8 926 467	-6 151 158
5	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа) после создания резерва на возможные потери		1 182 656 194	1 113 674 492
6	Чистые доходы от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		12 395 172	-74 292 233
7	Чистые доходы от операций с финансовыми обязательствами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		0	0
8	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи		24 365 165	2 607 540
9	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, удерживаемыми до погашения		-13 596	185 187
10	Чистые доходы от операций с иностранной валютой		38 955 167	29 511 322
11	Чистые доходы от переоценки иностранной валюты	6.3	-13 134 618	18 837 516
12	Чистые доходы от операций с драгоценными металлами		620 076	2 217 651
13	Доходы от участия в капитале других юридических лиц		13 796 624	8 725 625
14	Комиссионные доходы	6.4	422 337 011	360 618 710
15	Комиссионные расходы	6.4	58 654 818	43 700 379
16	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	5.4	0	-7 234
17	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, удерживаемым до погашения	5.6	653 231	2 208 381
18	Изменение резерва по прочим потерям		-111 546 646	-41 951 351
19	Прочие операционные доходы		48 260 335	33 975 420
20	Чистые доходы (расходы)		1 560 689 297	1 412 610 647
21	Операционные расходы	6.5	714 803 671	764 715 933
22	Прибыль (убыток) до налогообложения	3.2	845 885 626	647 894 714
23	Возмещение (расход) по налогам	6.6	192 320 221	149 605 281
24	Прибыль (убыток) от продолжающейся деятельности	3.2	653 589 923	498 056 954
25	Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности		-24 518	232 479
26	Прибыль (убыток) за отчетный период	6	653 565 405	498 289 433

Окончание приложения Б

Раздел 2. О совокупном доходе

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснения	Данные за отчетный период, тыс. руб.	Данные за соответствующий период предшлого года, тыс. руб.
1	2	3	4	5
1	Прибыль (убыток) за отчетный период	6	653 565 405	498 289 433
2	Прочий совокупный доход (убыток)		0	0
3	Статьи, которые не переклассифицируются в прибыль или убыток, всего, в том числе:		-6 545 363	-13 372 024
3.1	изменение фонда переоценки основных средств		-6 527 381	-13 372 024
3.2	изменение фонда переоценки обязательств (требований) по пенсионному обеспечению работников по программам с установленными выплатами		-17 982	0
4	Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые не могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток		-1 060 446	-1 701 258
5	Прочий совокупный доход (убыток), который не может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль		-5 484 917	-11 670 766
6	Статьи, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток, всего, в том числе:		18 459 197	96 302 369
6.1	изменение фонда переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		18 459 197	96 302 369
6.2	изменение фонда хеджирования денежных потоков		0	0
7	Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток		3 691 840	19 260 474
8	Прочий совокупный доход (убыток), который может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль		14 767 357	77 041 895
9	Прочий совокупный доход (убыток) за вычетом налога на прибыль		9 282 440	65 371 129
10	Финансовый результат за отчетный период		662 847 845	563 660 562

Президент, Председатель Правления
ПАО Сбербанк



Г.О. Греф
(Ф.И.О.)

Старший управляющий директор, главный бухгалтер -
директор Департамента учета и отчетности
ПАО Сбербанк

Место печати

М.Ю. Лукьянова
(Ф.И.О.)

14 марта 2018 г.

Банковская отчетность		
Код территории по ОКАТО	Код кредитной организации (физлица) по ОКПО	регистрационный номер (порядковый номер)
45293554000	00032537	1481

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС
(публикуемая форма)
за 2018 год

Кредитной организации: Публичное акционерное общество "Сбербанк России"
ПАО Сбербанк
Адрес (место нахождения) кредитной организации: 117997, г.Москва, ул.Вавилова, 19

Код формы по ОКУД 0409806
Квартальная (Головая)

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснения	Данные за отчетный период, тыс. руб.	Данные за предыдущий отчетный год, тыс. руб.
1	2	3	4	5
	АКТИВЫ			
1	Денежные средства	5.1	688 903 726	621 718 630
2	Средства кредитных организаций в Центральном банке Российской Федерации	5.1	865 071 195	747 906 470
2.1	Обязательные резервы		187 877 682	158 658 496
3	Средства в кредитных организациях	5.1	406 318 847	299 995 122
4	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	5.2	198 280 654	91 468 983
5	Частая судная задолженность	5.3	20 142 853 304	17 466 111 114
6	Частые вложения в ценные бумаги и другие финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	5.4	2 966 414 621	2 517 864 732
6.1	Инвестиции в дочерние и зависимые организации	5.5	803 429 663	664 464 539
7	Частые вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения	5.6	695 703 652	645 442 126
8	Требования по текущему налогу на прибыль		17 250 172	372 664
9	Отложенный налоговый актив		21 930 576	21 311 177
10	Основные средства, нематериальные активы и материальные запасы	5.7	500 047 693	483 555 870
11	Долгосрочные активы, предназначенные для продажи	5.7	9 406 429	11 364 582
12	Прочие активы	5.9	387 749 056	251 808 469
13	Всего активов		20 899 929 935	23 158 919 939
	ПАССИВЫ			
14	Кредиты, депозиты и прочие средства Центрального банка Российской Федерации		567 221 798	591 164 171
15	Средства кредитных организаций	5.10	989 893 480	464 300 153
16	Средства клиентов, не являющиеся кредитными организациями	5.11	20 490 078 076	17 742 620 034
16.1	Вклады (средства) физических лиц, в том числе индивидуальных предпринимателей		12 911 175 956	11 777 377 023
17	Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		133 852 197	82 400 673
18	Выпущенные долговые обязательства	5.12	538 280 337	375 341 051
19	Обязательство по текущему налогу на прибыль		1 678 302	11 241 468
20	Отложенное налоговое обязательство		0	0
21	Прочие обязательства	5.13	319 358 404	270 017 973
22	Резервы на возможную потерю по условным обязательствам кредитного характера, прочие возможные потери в операциях с резидентами офшорных зон		59 271 263	62 686 684
23	Всего обязательств		23 099 633 866	19 799 772 207
	ИСТОЧНИКИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ			
24	Средства акционеров (участников)	5.14	67 760 844	67 760 844
25	Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)		0	0
26	Эмиссионный доход		238 054 226	238 054 226
27	Резервный фонд		3 527 429	3 527 429
28	Переоценка по справедливой стоимости ценных бумаг, имеющиеся в наличии для продажи, уменьшения из отложенного налогового обязательства (увеличения на отложенный налоговый актив)		-11 998 855	54 667 423
29	Лишние средства, уменьшения на отложенное налоговое обязательство		34 547 401	39 933 064
30	Переоценка обязательств (требований) по выплатам долгосрочных вознаграждений		-706 118	-17 982
31	Переоценка инструментов хеджирования		0	0
32	Денежные средства безвозмездного финансирования (вклады в имущество)		0	0
33	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) прошлых лет		2 096 928 726	2 311 656 423
34	Ненанесенная прибыль (убыток) за отчетный период		782 182 016	653 565 405
35	Всего источников собственных средств		3 800 296 069	3 359 147 732
	ВНЕБАЛАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
36	Безотзывные обязательства кредитной организации		14 043 679 980	10 134 992 202
37	Выданные кредитной организацией гарантии и поручительства		1 483 669 611	1 341 462 264
38	Условные обязательства некредитного характера		142 841	142 841

Президент, Председатель Правления
ПАО Сбербанк

Г.О. Греф
(Ф.И.О.) (подпись)

Старший управляющий директор, главный бухгалтер -
директор Департамента учета и отчетности
ПАО Сбербанк

М.С. Ратинский
(Ф.И.О.) (подпись)

15 марта 2019.



Банковский отчетность

Код территории по OKATO	Код кредитной организации (фискалы)	
	по ОКПО	регистрационный номер (территориальный номер)
45293554000	00032537	1481

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ
(публикуемая форма)
за 2018 год

Кредитной организации: Публичное акционерное общество "Сбербанк России"

ПАО Сбербанк

Адрес (место нахождения) кредитной организации: 117997, г.Москва, ул.Вавилова, 19

Код формы по ОКУД 0409807

Квартальная (Галочка)

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснения	Данные за отчетный период, тыс. руб.	Данные за соответствующий период прошлого года, тыс. руб.
1	2	3	4	5
Раздел 1. Прибыли и убытки				
1	Прибыль до вычета налогов, всего, в том числе:	6.1	2 093 457 717	2 052 170 704
1.1	от размещения средств в кредитных организациях		107 840 803	116 102 323
1.2	от ссуд, предоставленных клиентам, не являющимся кредитными организациями		1 800 141 892	1 759 389 151
1.3	от оказания услуг по финансовой помощи (лизингу)		0	1
1.4	от вложений в ценные бумаги		185 475 022	156 679 229
2	Процентные расходы, всего, в том числе:	6.2	727 320 975	730 382 293
2.1	по привлеченным средствам кредитных организаций		64 414 990	53 788 230
2.2	по привлеченным средствам клиентов, не являющимся кредитными организациями		626 811 855	634 908 978
2.3	по выкупленным долговым обязательствам		36 094 530	39 725 085
3	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная нагрузка)		1 366 136 742	1 301 788 411
4	Изменение резерва на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности, средствам, размещенным на корреспондентских счетах, а также вычисленным процентным доходам, всего, в том числе:		-189 388 369	-119 132 217
4.1	изменение резерва на возможные потери по вычисленным процентным доходам		-4 867 260	-8 926 467
5	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная нагрузка) после отчисления резерва на возможные потери		1 176 748 373	1 182 656 194
6	Чистые доходы от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		68 790 128	12 395 172
7	Чистые доходы от операций с финансовыми обязательствами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		0	0
8	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, имущественными вложениями для продажи		4 940 658	24 365 165
9	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, удерживаемыми до погашения		218 545	-13 596
10	Чистые доходы от операций с иностранной валютой		20 854 480	38 955 167
11	Чистые доходы от перекладки иностранной валюты	6.3	6 153 622	-13 134 678
12	Чистые доходы от операций с драгоценными металлами		-2 104 360	620 076
13	Доходы от участия в капитале других юридических лиц		31 515 087	13 796 624
14	Коммиссионные доходы	6.4	514 912 348	422 337 011
15	Коммиссионные расходы	6.4	81 830 128	58 654 818
16	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, имущественным вложениям для продажи		0	0
17	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, удерживаемым до погашения		1 498 123	653 231
18	Изменение резерва по прочим потерям		-44 298 264	-111 546 646
19	Прочие операционные доходы		65 103 351	48 290 335
20	Чистые доходы (расходы)		1 362 511 363	1 560 689 297
21	Операционные расходы	6.5	360 240 210	714 803 671
22	Прибыль (убыток) до налогообложения		1 002 271 153	845 885 626
23	Возмещение (расход) по налогам	6.6	220 089 137	192 320 221
24	Прибыль (убыток) от предпринимательской деятельности		782 651 154	653 565 405
25	Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности		-469 138	-24 518
26	Прибыль (убыток) за отчетный период		782 182 016	653 565 405

Продолжение приложения Г

Раздел 2. Прочий совокупный доход

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснения	Данные за отчетный период, тыс. руб.	Данные за соответствующий период прошлого года, тыс. руб.
1	2	3	4	5
1	Прибыль (убыток) за отчетный период		782 182 016	653 565 405
2	Прочий совокупный доход (убыток)		0	0
3	Статьи, которые не переклассифицируются в прибыль или убыток, всего, в том числе:		-8 417 605	-6 545 363
3.1	изменение фонда переоценки основных средств		-7 729 469	-6 527 381
3.2	изменение фонда переоценки обязательств (требований) по пенсионному обеспечению работников по программам с установленными выплатами		-688 136	-17 982
4	Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые не могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток		-2 343 306	-1 060 446
5	Прочий совокупный доход (убыток), который не может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль		-6 074 299	-5 484 917
6	Статьи, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток, всего, в том числе:		-83 332 847	18 459 197
6.1	изменение фонда переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		-83 332 847	18 459 197
6.2	изменение фонда хеджирования денежных потоков		0	0
7	Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток		-16 666 569	3 691 840
8	Прочий совокупный доход (убыток), который может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль		-66 666 278	14 767 357
9	Прочий совокупный доход (убыток) за вычетом налога на прибыль		-72 740 377	9 282 440
10	Финансовый результат за отчетный период		709 441 439	662 847 845

Президент, Председатель Правления
ПАО Сбербанк

Старший управляющий директор, главный бухгалтер -
директор Департамента учета и отчетности
ПАО Сбербанк

15 марта 2019 г.

