

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования  
«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики и управления  
(наименование института полностью)

---

Департамент бакалавриата (экономических и управленческих программ)  
(наименование)

38.03.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки, специальности)

---

Финансы и кредит

(направленность (профиль)/специализация)

---

## **ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)**

на тему Оценка и управление валютным риском коммерческого банка

Студент

И.А. Староверова

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

канд. экон. наук, доцент А.В. Фрезе

(ученая степень, звание, И.О. Фамилия)

Тольятти 2020

## Аннотация

Бакалаврскую работу выполнил: И.А. Староверова.

Тема работы: «Оценка и управление валютным риском коммерческого банка».

Научный руководитель: канд. экон. наук, доцент А.В. Фрезе.

Цель бакалаврской работы - изучение теоретических и практических аспектов оценки и управления валютным риском коммерческого банка.

Объект исследования – кредитная организация АО «АЛЬФА-БАНК».

Предмет исследования – валютные риски коммерческого банка и методы управления ими.

Методы исследования – горизонтальный и вертикальный анализ, анализ чувствительности, метод сравнения и т.д.

Краткие выводы по бакалаврской работе: в результате проведенного исследования осуществлена оценка валютных рисков коммерческого банка и эффективности управления ими, сделан вывод о том, что управление валютными рисками в банке недостаточно эффективно, на основании чего предложены направления совершенствования управления валютными рисками в банке.

Практическая значимость работы заключается в том, что отдельные её положения в виде материала подразделов 2.2, 2.3, 3.1, 3.2 могут быть использованы специалистами АО «АЛЬФА-БАНК».

Структура и объем работы. Работа состоит из введения, 3-х разделов, заключения, списка используемой литературы из 38 источников и 4 приложений. Общий объем работы, без приложений, 52 страницы машинописного текста, в том числе таблиц – 6, рисунков – 14.

## Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические основы оценки и управления валютным риском коммерческого банка .....	7
1.1 Экономическая сущность валютного риска коммерческого банка... 7	
1.2 Методы проведения оценки валютного риска коммерческого банка .....	12
1.3 Методы управления валютным риском коммерческого банка.....	16
2 Оценка валютного риска АО «АЛЬФА-БАНК» и эффективности управления им.....	21
2.1 Техничко-экономическая характеристика АО «АЛЬФА-БАНК».....	21
2.2 Оценка валютного риска АО «АЛЬФА-БАНК» .....	28
2.3 Оценка эффективности управления валютным риском в АО «АЛЬФА-БАНК».....	32
3 Направления повышения эффективности управления валютным риском в АО «АЛЬФА-БАНК» .....	36
3.1 Рекомендации по совершенствованию управления валютным риском в АО «АЛЬФА-БАНК».....	36
3.2 Экономическая эффективность предлагаемых рекомендаций .....	42
Заключение .....	45
Список используемой литературы .....	49
Приложение А Бухгалтерский баланс АО «АЛЬФА-БАНК» на 31.12.2019 г.	54
Приложение Б Отчёт о финансовых результатах АО «АЛЬФА-БАНК» за 2019 г. ....	56
Приложение В Бухгалтерский баланс АО «АЛЬФА-БАНК» на 31.12.2018 г.	58
Приложение Г Отчёт о финансовых результатах АО «АЛЬФА-БАНК» за 2018 г. ....	60

## Введение

Деятельность коммерческого банка всегда подвержена влиянию различных рисков, в частности финансовых рисков. К финансовым рискам относят кредитный риск, риск ликвидности, рыночные риски и другие. Среди рыночных рисков существенное влияние на деятельность коммерческого банка оказывают валютные риски.

Валютные риски коммерческого банка возникают в связи с изменением курсов валют, используемых банком в своей деятельности. Соответственно, валютные риски возникают как по активным операциям, так и по пассивным операциям. Изменение курса иностранной валюты при недостаточно эффективном управлении валютными рисками может существенно снизить финансовые результаты кредитной организации. В связи с этим актуальным вопросом выступает грамотная оценка и эффективное управление валютными рисками.

Современные исследователи выделяют множество различных методов оценки валютных рисков и управления ими. Каждый из методов имеет свои преимущества и недостатки.

С одной стороны, управление валютными рисками кредитной организации регулируется Банком России, с другой стороны, кредитные организации сами выбирают те или иные способы управления валютными рисками. Совершенствование методов управления валютными рисками выступает важнейшей составляющей в деятельности коммерческого банка. Это предопределяет актуальность бакалаврской работы.

Цель бакалаврской работы заключается в изучении теоретических и практических аспектов оценки и управления валютным риском коммерческого банка.

Задачи бакалаврской работы состоят в следующем:

- Изучить теоретические основы оценки и управления валютным риском коммерческого банка.

- Провести оценку валютного риска АО «АЛЬФА-БАНК» и эффективности управления им.
- Представить направления повышения эффективности управления валютным риском в АО «АЛЬФА-БАНК».

Объектом исследования выступает кредитная организация АО «АЛЬФА-БАНК».

Предмет исследования – валютные риски коммерческого банка и методы управления ими.

Методами исследования в бакалаврской работе послужили горизонтальный и вертикальный анализ, анализ чувствительности, метод сравнения и т.д.

Теоретической базой для написания бакалаврской работы послужили труды отечественных и зарубежных экономистов-исследователей в области банковского риск-менеджмента, банковского дела: учебники и учебные пособия, научные статьи в периодических изданиях. Также базой для написания настоящей бакалаврской работы послужили различные нормативно-правовые акты в банковской деятельности, данные официальных сайтов сети Интернет.

Информационной базой исследования послужили данные годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности АО «АЛЬФА-БАНК», а также данные официального сайта АО «АЛЬФА-БАНК».

Исследование проводилось за последние три отчетных г. - с 2017 по 2019 гг.

Теоретическая значимость настоящего исследования состоит в том, что в работе систематизированы представления различных авторов о теоретических аспектах проведения оценки валютных рисков и о методах управления валютными рисками.

Практическая значимость бакалаврской работы заключается в том, что предлагаемые рекомендации по повышению эффективности управления

валютными рисками коммерческого банка могут быть использованы в деятельности АО «АЛЬФА-БАНК».

Структурно бакалаврская работа включает в себя введение, три раздела основной части, заключение, список используемой литературы, а также приложения.

В первой главе бакалаврской работы раскрываются теоретические основы оценки и управления валютным риском коммерческого банка. В рамках данной главы рассматриваются такие вопросы, как: экономическая сущность валютного риска коммерческого банка; методы проведения оценки валютного риска коммерческого банка; методы управления валютным риском коммерческого банка.

Во второй главе бакалаврской работы проводится оценка валютного риска АО «АЛЬФА-БАНК» и эффективности управления им. В рамках данной главы рассматриваются такие вопросы, как: технико-экономическая характеристика АО «АЛЬФА-БАНК»; оценка валютного риска АО «АЛЬФА-БАНК»; оценка эффективности управления валютным риском в АО «АЛЬФА-БАНК».

В третьей главе бакалаврской работы предлагаются направления повышения эффективности управления валютным риском в АО «АЛЬФА-БАНК». В рамках данной главы рассматриваются такие вопросы, как: рекомендации по совершенствованию управления валютным риском в АО «АЛЬФА-БАНК», экономическая эффективность предлагаемых рекомендаций.

# **1 Теоретические основы оценки и управления валютным риском коммерческого банка**

## **1.1 Экономическая сущность валютного риска коммерческого банка**

Банковские риски оказывают существенное воздействие на деятельность коммерческих банков.

В целом сущность экономической категории «риск» связывается с потерями и с действием, которое вызывает последующее событие, имеющее неопределенный характер (желательное или нежелательное), наступление которого оценивается вероятностью. Михайлова А.В., Рассадин В.Э., Седукова К.К. отмечают, что «риск – это некая вероятность наступления определенного события, поэтому он может нести в себе не только возможность отрицательного исхода, но и вероятность положительного результата. А каким он будет в итоге, зависит от того, кто на него решается, кто в нем участвует и насколько грамотно продуман план действий участников» [20, с. 117].

Что касается категории «банковский риск», то Туливетрова А.А. определяет банковский риск как «ситуативную черту деятельности банка, отображающую неопределенность ее исхода и определяющую возможность неблагоприятного изменения действительности от ожидаемого» [29, с. 381].

Различают внутренние и внешние банковские риски. Внутренние риски связаны непосредственно с деятельностью кредитной организации. Это кредитные риски, валютные риски, процентные риски, риск ликвидности и прочие виды рисков. Внешние риски не связаны непосредственно с деятельностью кредитной организации. Это региональные риски, юридические риски, социальные риски, технические риски и прочие виды рисков.

Также различают общие и специфические банковские риски. Общие риски присутствуют при осуществлении любой предпринимательской деятельности. Специфические банковские риски связаны непосредственно с осуществлением деятельности коммерческого банка, с её спецификой.

Также различают деление банковских рисков на чистые риски и финансовые риски. «Чистые риски связывают с угрозой ошибочных действий или с бездействием работников коммерческого банка или третьих лиц (организационно-технические и операционные риски). Финансовые риски обусловлены нарушением движения финансовых потоков, которые в итоге могут привести к потере прибыли или собственного капитала» [16].

Наиболее распространёнными видами банковских рисков, по мнению различных авторов, выступают такие риски, как кредитный, страновой, рыночный, операционный, правовой, репутационный, стратегический риски и риск ликвидности.

Финансовые риски представляют собой потери коммерческого банка в случае в случае наступления непредвиденных обстоятельств в области финансовой деятельности. Если рассматривать только финансовые риски, то среди финансовых рисков наиболее существенные в деятельности коммерческих банков – это кредитные риски, риск ликвидности, рыночные риски (валютные, процентные, товарные и фондовые).

Валютные риски связаны с вероятными потерями коммерческого банка в связи с изменением валютных курсов. Процентные риски связаны с потерями, которые обусловлены изменением уровня процентных ставок на рынке. Товарные риски связаны с изменением цен на товары. Фондовые риски связаны с вероятным неблагоприятным движением котировок ценных бумаг.

Валютный риск коммерческого банка выступает одним из ключевых рыночных рисков. Место валютных рисков в структуре банковских рисков наиболее наглядно представлено на рисунке 1.



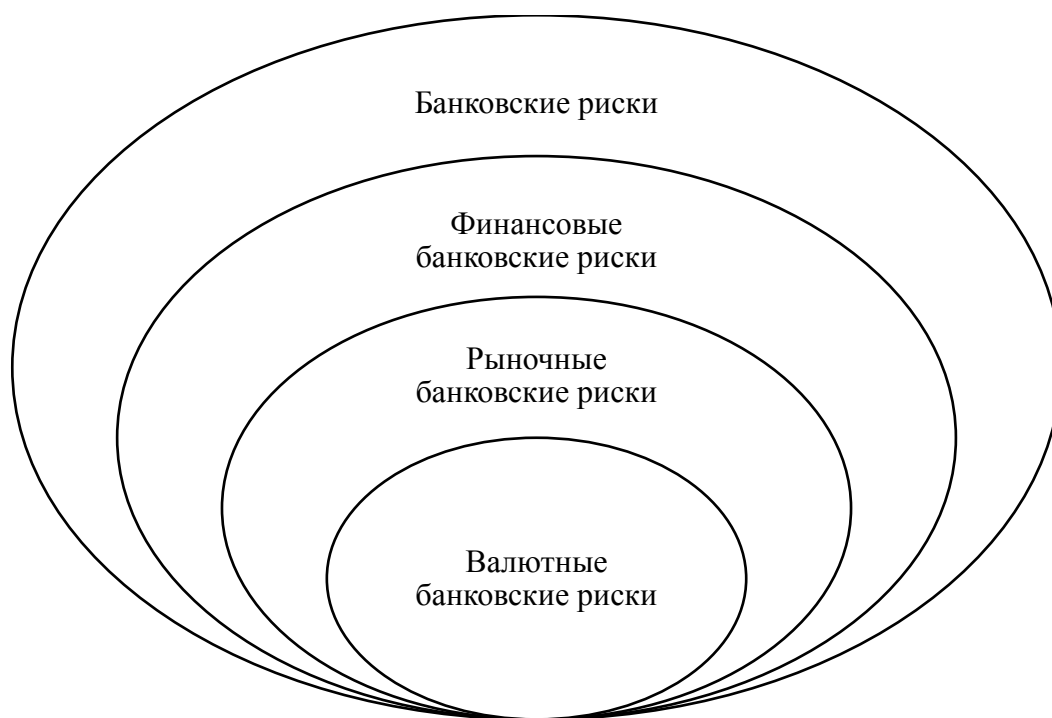


Рисунок 1 - Место валютных рисков в структуре банковских рисков

«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» [28, с. 124]. Валютные риски несут в себе неблагоприятные последствия, при этом факт изменения валютного курса может быть для коммерческого банка и благоприятным явлением.

Различают следующие виды валютных рисков:

- транзакционный риск,
- экономический риск,
- трансляционный риск.

«Транзакционный риск коммерческого банка выражается как чувствительность денежных потоков организации, выраженных во внутреннем валютном значении, к изменениям обменного курса иностранной валюты, в которой денежные потоки поступают.

Экономический риск коммерческого банка выражается в изменении

текущей стоимости банка в результате изменения стоимости будущих денежных потоков, вызванных непредвиденными изменениями валютных курсов.

Трансляционный риск коммерческого банка возникает при проведении процедуры консолидации финансовой отчетности материнской организации с отчетностью дочерних организаций с зарубежными операциями» [17, с. 166].

Также авторы предлагают следующую классификацию валютных рисков:

- операционные риски,
- транснациональные риски,
- экономические риски.

Характеристика данных видов валютных рисков представлена на рисунке 2.

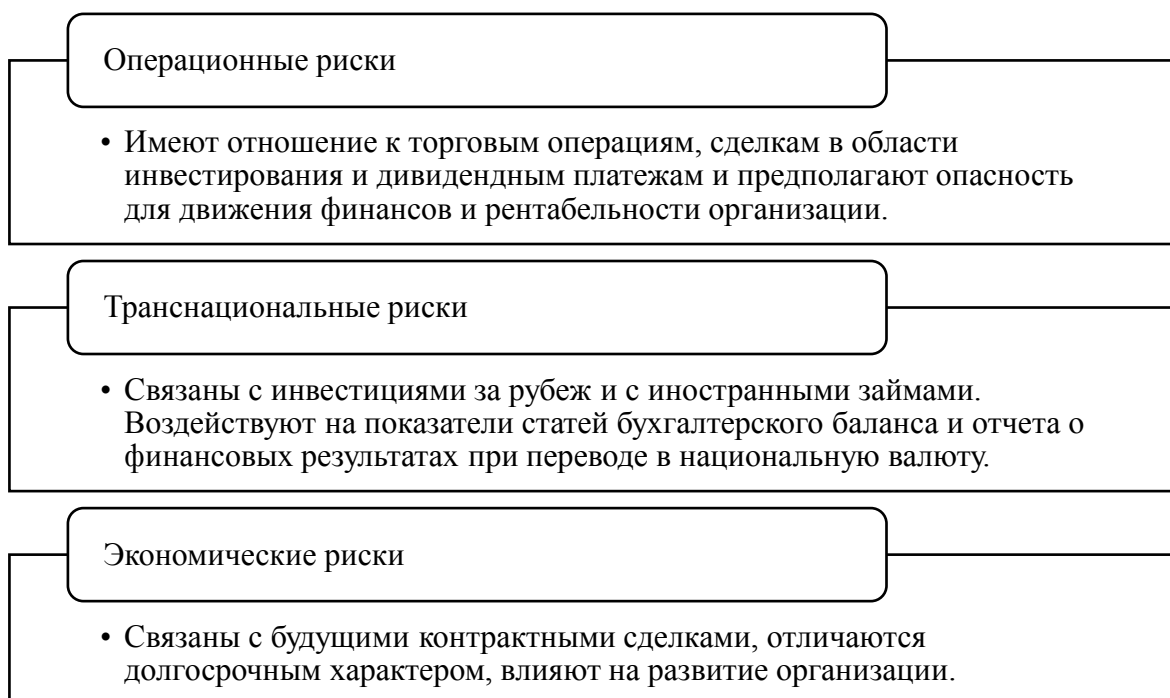


Рисунок 2 – Виды валютных рисков

Валютный риск коммерческого банка напрямую связан с проведением кредитной организацией валютных операций. Среди валютных операций различают следующие:

- операции, связанные с переводом валютных средств (банковские переводы, расчёты по открытому счёту, расчёты по инкассо, расчёты по банковским картам и чекам, документарные аккредитивы),
- операции, направленные на приращение капитала в валюте (финансово-кредитные операции коммерческого банка, которые связаны с размещением вкладов в валюте и предоставлением кредитов в валюте),
- операции страхования рисков валютных потерь (направлены на выбор формы международных расчётов, на использование валютной оговорки, на хеджирование валютных рисков с помощью деривативов, на выбор валюты сделки и валюты платежа),
- спекулятивные операции с валютой и валютными инструментами (направлены на извлечение прибыли за счёт изменения курсов валют).

Валютные риски коммерческого банка могут быть связаны с проведением как активных валютных операций, так и пассивных валютных операций.

Так, активные валютные операции характеризуют деятельность банка, связанную с размещением валютных активов. Это, в первую очередь, предоставление валютных кредитов.

Пассивные валютные операции характеризуют деятельность банка, связанную с формированием ресурсов банка за счёт привлечения валютных источников финансирования.

К ним можно отнести привлечение банковских вкладов в валюте, получение кредитных ресурсов в валюте (за счёт эмиссии долговых ценных бумаг, за счёт получения кредитов от других организаций).

Валютный риск возникает в связи с тем, что величина валютных активов не соответствует величине валютных пассивов на определённый момент времени, что может привести к потерям банка.

Так, например, если валютные активы превышают валютные пассивы, то для кредитной организации неблагоприятным будет выступать фактор снижения валютного курса, и, наоборот, благоприятным будет выступать фактор роста валютного курса.

Для снижения влияния валютных рисков коммерческие банки проводят оценку валютного риска с целью дальнейшего управления валютным риском.

## **1.2 Методы проведения оценки валютного риска коммерческого банка**

«Оценка риска коммерческого банка представляет собой систематический и структурированный процесс, при котором выявляются источники опасности, производится идентификация опасностей, оцениваются риски и принимаются решения в порядке приоритета для снижения рисков до приемлемого уровня» [24].

«Одной из задач проведения оценки валютных рисков коммерческого банка выступает выявление особенностей валютных операций, проводимых коммерческим банком. Также к задачам оценки валютных рисков относят анализ обменных курсов и порядка их осуществления в банке. Важно провести оценку изменений, происходящих в валютных курсах, степень их влияния на валютные операции банка. И, наконец, необходимо провести оценку уровня валютного риска коммерческого банка и показателей, оказывающих влияние на перспективы формирования валютных операций банка» [24].

Существует множество различных методов проведения оценки валютного риска коммерческого банка. Проведение оценки валютного риска важно с целью получения точной его количественной характеристики для

эффективного управления данным видом риска.

Основные методы оценки валютных рисков коммерческого банка представлены на рисунке 3.

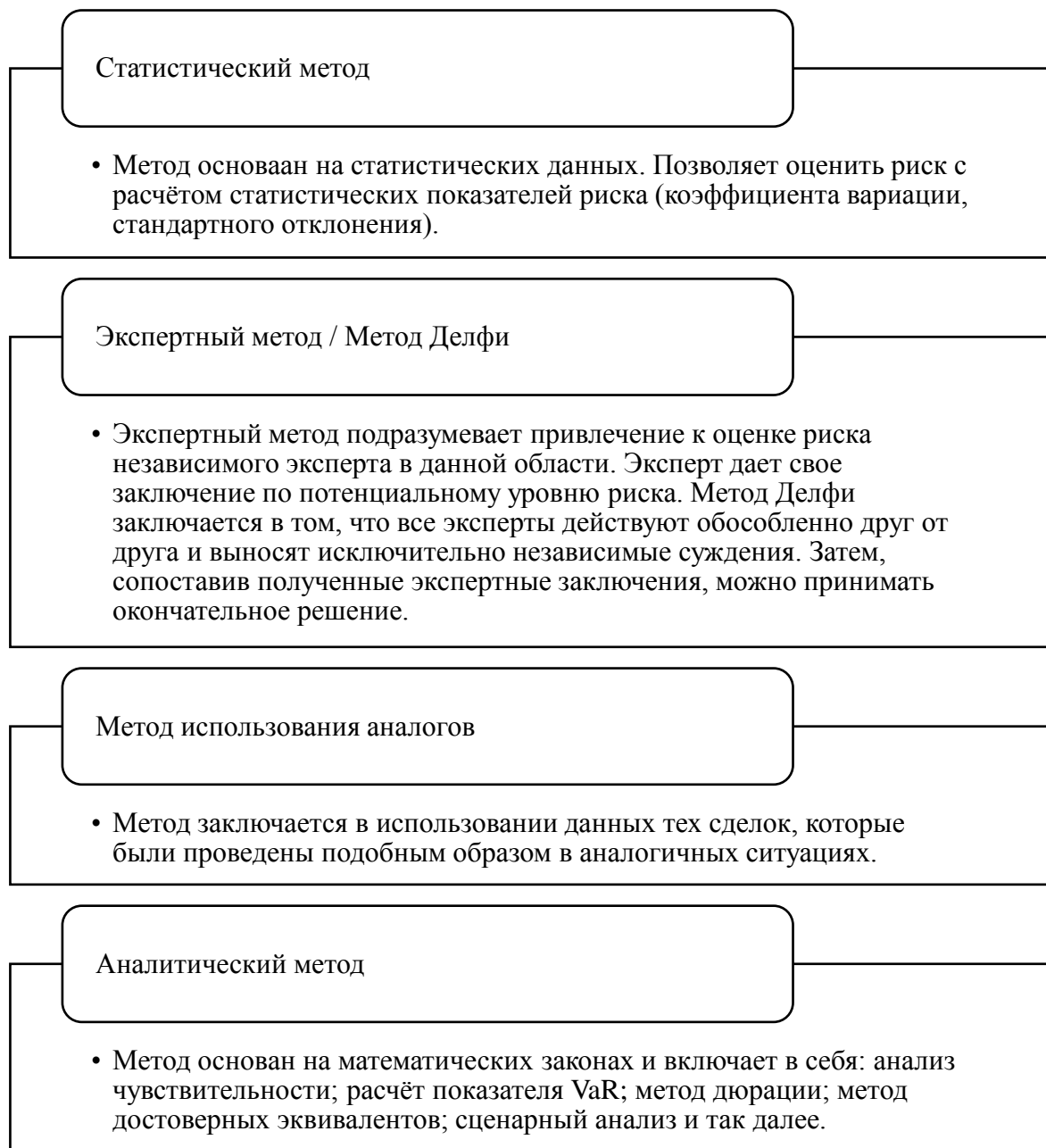


Рисунок 3 - Основные методы оценки валютных рисков коммерческого банка

«Аналитический метод основан на математических законах и включает в себя:

- анализ чувствительности;

- расчёт показателя VaR;
- метод дюрации;
- метод достоверных эквивалентов;
- сценарный анализ и так далее» [28].

Основными методами оценки валютного риска коммерческого банка выступают метод анализа чувствительности и метод VaR.

Суть анализа чувствительности состоит в проведении количественной оценки влияния изменения исходных параметров (курсов валют) на результирующий показатель (прибыль, капитал).

Первым этапом выступает разработка имитационной модели на основе текущих данных баланса, где учитываются прогнозируемые величины исходных параметров (наиболее вероятные значения). В соответствии с заданной базовой моделью рассчитывается результирующий показатель.

Далее проводится анализ чувствительности. То есть меняются предполагаемые данные по исходным показателям в сторону их снижения и в сторону их увеличения, и исследуется влияние данных изменений на выбранный результирующий показатель.

«Чтобы достичь поставленной цели на основе данного метода, необходимо:

- отталкиваться от текущего баланса, графика погашения и переоценки активов и обязательств;
- использовать действующие ставки по привлечению и размещению средств по активам и обязательствам банка;
- правильно избрать горизонт предстоящего моделирования (для российской практики — это 6—12—24 месяцев);
- прогнозировать потоки денежных средств с учетом имитации их переоценки, сроков пролонгации и возникновения новых статей баланса» [19, с. 110].

В результате анализа чувствительности делается вывод о том, как в

количественном выражении оказывает влияние изменение валютных курсов на финансовые результаты и капитал коммерческого банка.

Оценка валютных рисков также осуществляется посредством расчета показателя стоимость под риском, value-at-risk (VaR).

Жилкин Д.В. отмечает, 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» [14, с. 17].

Что касается регулирования валютного риска со стороны Банка России, то, согласно Положению Банка России от 03.12.2015 N 511-П "О порядке расчета кредитными организациями величины рыночного риска", величина валютного риска равна сумме 8 процентов от суммы открытых валютных позиций в отдельных иностранных валютах и золоте и величины гамма-риска и вега-риска по опционам, включаемым в расчет валютного риска, базисным активом которых является иностранная валюта или золото [23].

Размер валютного риска принимается в расчет величины рыночного риска в случае, если на дату расчета величины рыночного риска процентное соотношение суммы открытых валютных позиций в отдельных иностранных валютах и отдельных драгоценных металлах и величины собственных средств (капитала) кредитной организации равно 2 процентам или превышает 2 процента. При этом используются данные о сумме открытых валютных позиций в отдельных иностранных валютах и отдельных драгоценных

металлах, отраженной в отчетности по форме 0409634 "Отчет об открытых валютных позициях" по состоянию на дату расчета совокупной величины рыночного риска, и величины собственных средств (капитала) [23].

В соответствии с Инструкцией Банка России от 28 декабря 2016 г. № 178-И «Об установлении размеров (лимитов) открытых валютных позиций, методике их расчета и особенностях осуществления надзора за их соблюдением кредитными организациями», для определения величины валютного риска, включаемого в расчет величины рыночного риска в соответствии с Положением Банка России № 511-П, из величины открытых валютных позиций исключаются драгоценные металлы, кроме золота. При этом величина открытых валютных позиций рассчитывается как сумма двух следующих величин: наибольшей из суммы всех длинных открытых валютных позиций или суммы всех коротких открытых валютных позиций в отдельных иностранных валютах (в абсолютном выражении) и чистой открытой позиции в золоте (длинной или короткой) в абсолютном выражении [15].

### **1.3 Методы управления валютным риском коммерческого банка**

«Управление риском представляет собой систематический и структурированный процесс, при котором производится идентификация и оценка риска, а также принимаются решения снижении риска до приемлемого уровня» [25].

Основные методы минимизации валютных рисков коммерческого банка, которые предлагают различные авторы, систематизированы и представлены на рисунке 4.



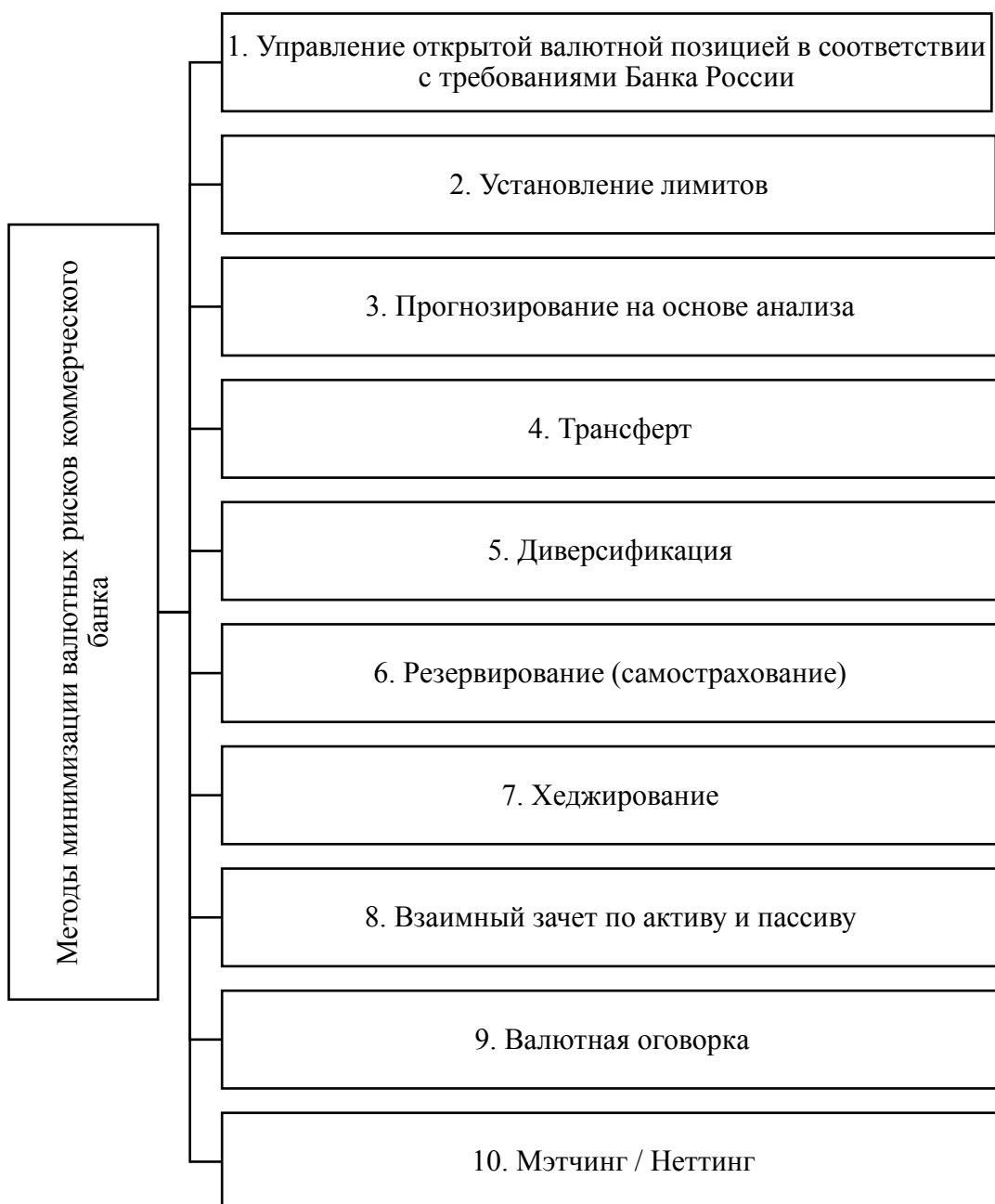


Рисунок 4 – Методы минимизации валютных рисков

1. Управление открытой валютной позицией осуществляется Банком России посредством контроля за соблюдением лимитов открытых валютных позиций.

С целью ограничения валютного риска кредитных организаций устанавливаются следующие размеры (лимиты) открытых валютных позиций:

- Сумма всех длинных (коротких) открытых валютных позиций в отдельных иностранных валютах и отдельных драгоценных металлах ежедневно не должна превышать 20 процентов от собственных средств (капитала) кредитной организации.
- Любая длинная (короткая) открытая валютная позиция в отдельных иностранных валютах и отдельных драгоценных металлах, а также балансирующая позиция в рублях ежедневно не должна превышать 10 процентов от собственных средств (капитала) кредитной организации.

Кредитные организации, имеющие филиалы, и крупные кредитные организации с широкой сетью подразделений, самостоятельно осуществляют контроль за размерами (лимитами) открытых валютных позиций. Кредитные организации обязаны соблюдать размеры (лимиты) открытых валютных позиций ежедневно. Превышение установленных размеров (лимитов) открытых валютных позиций не может переноситься кредитными организациями на следующий операционный день. Кредитные организации составляют и представляют отчеты о размерах (лимитах) открытых валютных позиций по форме отчетности 0409634 "Отчет об открытых валютных позициях".

2. Коммерческие банки при управлении валютными рисками применяют следующие подходы к их минимизации посредством лимитирования:

- Установление лимитов на иностранные государства (определяется максимально возможная к проведению в течение дня сумма операций с контрагентами из каждого государства).
- Установление лимитов на контрагентов и партнеров (расчет максимально возможных сумм сделок по каждому клиенту/ группе клиентов).

- Установление лимитов убытков (расчет максимально возможного к получению убытка, по достижении которого валютная позиция должна быть закрыта).

3. Прогнозирование курсов осуществляется посредством использования различной информации, представляют инструментарий для ежедневного изучения и анализа валютных рынков. Анализ принято делить на фундаментальный и технический.

4. «Суть трансферта валютного риска состоит в том, что риск частично передаётся третьим лицам, обычно партнёрам по финансовым операциям. При этом отдельные условия обговариваются индивидуально» [25].

5. «Диверсификация риска – это его рассеивание, то есть риск уменьшается за счёт снижения концентрации, с точки зрения минимизации валютных рисков – за счёт распределения активов или обязательств по различным валютам» [25].

6. Резервирование (самострахование) риска проявляется в том, что коммерческий банк резервирует определённый объём средств с целью последующего устранения возможных последствий валютного риска.

7. Хеджирование риска представляет собой фиксацию валютного курса в будущем с помощью производных финансовых инструментов (фьючерсов, форвардов, опционов, свопов). Здесь оценка валютного риска представляется как вероятность потерь при проведении валютной операции. Определение этой потери производится путем расчета размеров убытка, т.е. расчетом количественной характеристика риска. Минусом метода выступает его высокая стоимость. Преимуществом – возможность снизить валютные риски до минимального уровня.

8. «Взаимный зачет рисков по активу и пассиву реализуется посредством вычета поступления валюты из ее оттока. Метод использует ожидаемый курс, с помощью которого обменные платежи в какой-то мере взаимно компенсируются, а потоки денежных средств сводятся к сальдо этих платежей» [25].

9. Валютная оговорка используется для снижения валютного риска посредством внесения в контракты оговорки: расчет суммы сделки в устойчивой валюте либо внесение в договор условия об изменении его стоимости при колебании курса согласованной сторонами валюты.

10. «Мэтчинг» или «неттинг» - метод взаимных зачетов - подходит исключительно для внутрикорпоративных потоков валюты. Смысл данного способа в максимальном сокращении количества валютных сделок за счет их укрупнения и согласования между подразделениями и дочерними компаниями в рамках одной структуры или холдинга.

Каждый из представленных выше методов позволяет так или иначе снизить валютные риски коммерческого банка. В целом система риск-менеджмента любого коммерческого банка должна быть направлена на выбор оптимального метода минимизации валютных рисков, при этом методы рекомендуется использовать комплексно. При этом важно разграничить полномочия и ответственность между структурными подразделениями кредитной организации.

Оценка валютных рисков АО «АЛЬФА-БАНК» и эффективности управления ими представлена в следующем разделе бакалаврской работы.

## **2 Оценка валютного риска АО «АЛЬФА-БАНК» и эффективности управления им**

### **2.1 Техничко-экономическая характеристика АО «АЛЬФА-БАНК»**

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «АЛЬФА-БАНК» (АО «АЛЬФА-БАНК») является одним из крупнейших российских коммерческих банков, оказывающих весь спектр услуг физическим и юридическим лицам.

Юридический адрес коммерческого банка: 107078, г. Москва, ул. Каланчевская, д.27.

Руководителем АО «АЛЬФА-БАНК» является Председатель правления Соколов Андрей Борисович с 9 сентября 2011 г.

Уставный капитал АО «АЛЬФА-БАНК» составляет 59 587 623 000 руб.

АО «АЛЬФА-БАНК» руководствуется в своей деятельности Конституцией РФ, Гражданским кодексом РФ, Федеральным законом «О банках и банковской деятельности», Федеральным законом «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)», Федеральным законом «Об акционерных обществах», а также иными федеральными и другими законами, нормативными актами Банка России, Уставом.

Основные цели деятельности АО «АЛЬФА-БАНК», прописанные в Уставе банка, включают в себя:

- Содействие росту инвестиционной и коммерческой активности в экономике Российской Федерации.
- Содействие становлению и развитию частного предпринимательства.
- Получение оптимального размера прибыли от использования собственных и привлечённых средств.

«АО «АЛЬФА-БАНК» выступает участником банковского холдинга с головной организацией AVH Holdings S.A. (с 1 января 2014 г.). При этом АО «АЛЬФА-БАНК» само выступает головной организацией банковской

(консолидированной) группы, в состав которой по состоянию на 31 декабря 2019 г. входят 30 организаций» [21].

На рисунке 5 представлена структура органов корпоративного управления АО «АЛЬФА-БАНК».

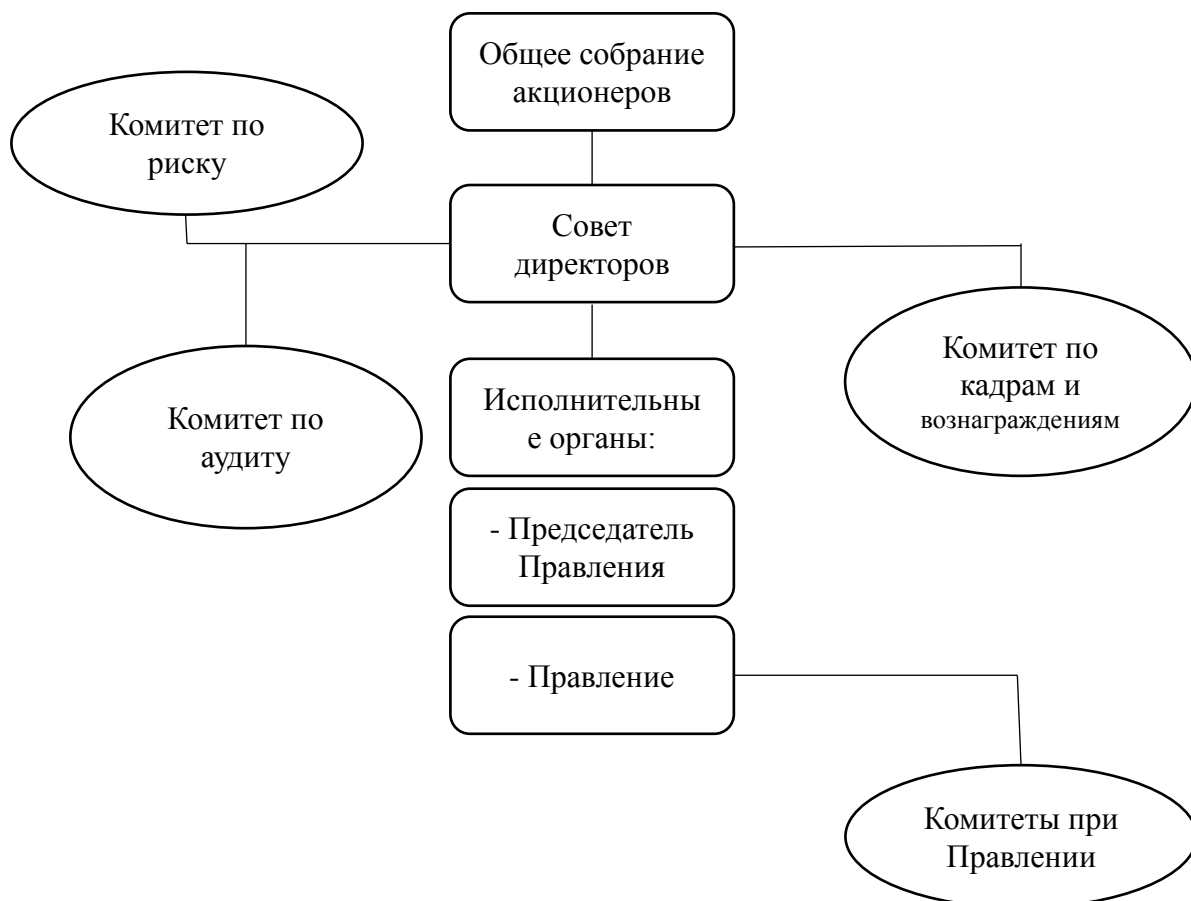


Рисунок 5 – Структура органов корпоративного управления АО «АЛЬФА-БАНК»

По состоянию на 31 декабря 2019 г. акционерами АО «АЛЬФА-БАНК» выступают:

- АО «АБ Холдинг» - 99,99983%,
- AVH FINANCIAL LIMITED - 0,00017%.

На 31 декабря 2019 г. на территории России АО «АЛЬФА-БАНК» имеет 7 филиалов/

АО «АЛЬФА-БАНК» выступает крупнейшим универсальным частным банком в России, занимая лидирующие позиции во многих сегментах банковского бизнеса.

В 2019 г. АО «АЛЬФА-БАНК» признан «Банком года» по версии журнала The Banker, «Лучшим ипотечным банком» по версии журнала Global Finance, «Премиальным банком №1 в России» по версии Frank Banking Award.

Согласно Уставу, АО «АЛЬФА-БАНК» осуществляет следующие основные виды деятельности:

- привлекает денежные средства юридических и физических лиц в рублях и иностранной валюте, мобилизует кредитные ресурсы на внутреннем и международном финансовых рынках,
- организывает и осуществляет расчёты своих клиентов, связанные с их производственной, торговой и иной деятельностью, в том числе, расчёты с нерезидентами,
- осуществляет кредитование операций, связанных с производственной, торговой и другими видами деятельности клиентов банка,
- предоставляет все виды банковских услуг в соответствии с лицензией, выданной Банком России,
- оказывает консультационные услуги в области банковской и финансовой деятельности,
- осуществляет иные виды деятельности в соответствии с законодательством Российской Федерации.

Ключевые направления деятельности АО «АЛЬФА-БАНК» представлены на рисунке 6.

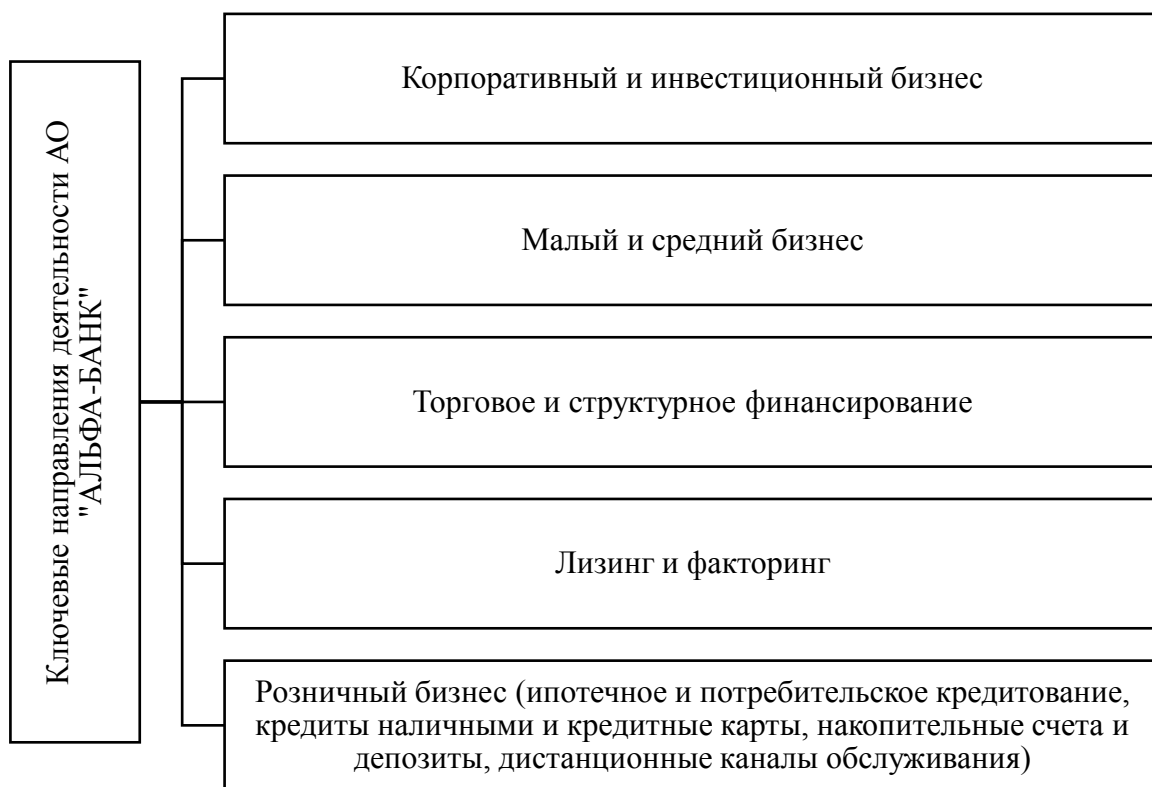


Рисунок 6 – Ключевые направления деятельности АО «АЛЬФА-БАНК»

Данные бухгалтерской отчётности АО «АЛЬФА-БАНК» для проведения анализа за 2017-2019 гг. представлены в Приложениях А, Б, В, Г.

В таблице 1 представлен анализ финансовых результатов АО «АЛЬФА-БАНК» за период 2017-2019 гг.



Таблица 1 - Динамика финансовых результатов АО «АЛЬФА-БАНК» за 2017-2019 гг., млн. руб.

Показатель	Значение показателя, млн. руб.			2018 г. / 2017 г.		2019 г. / 2018 г.	
	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Абс. изм., млн. руб.	Темп прироста, %	Абс. изм., млн. руб.	Темп прироста, %
Процентные доходы	197215	214849	252386	17634	8,94	37537	17,47
Процентные расходы	91756	99120	113559	7364	8,03	14439	14,57
Чистые процентные доходы	105459	115728	138827	10269	9,74	23099	19,96
Комиссионные доходы	73594	94408	111076	20814	28,28	16668	17,66
Комиссионные расходы	23478	29144	29544	5666	24,13	400	1,37
Прибыль за отчётный период	42606	106598	51927	63992	150,19	-54671	-51,29
Финансовый результат за отчётный период	41873	103621	57364	61748	147,46	-46257	-44,64

Процентные доходы за 2018 г. по сравнению с 2017 г. выросли на 17634 млн. руб. (на 8,94 %). При этом за 2019 г. по сравнению с 2018 г. процентные доходы увеличились ещё на 37537 млн. руб. (на 17,47 %).

Процентные расходы выросли в меньшей степени. Так, за 2018 г. процентные расходы увеличились на 7364 млн. руб. (на 8,03 %). За 2019 г. процентные расходы увеличились на 14439 млн. руб. (на 14,57 %).

В результате чистые процентные доходы АО «АЛЬФА-БАНК» (разница между процентными доходами и процентными расходами) выросли за 2018 г. на 10269 млн. руб. (на 9,74 %), за 2019 г. - на 23099 млн. руб. (на 19,96 %).

Комиссионные доходы АО «АЛЬФА-БАНК» за 2018 г. на 20814 млн. руб. превысили комиссионные доходы за 2017 г., или на 28,28 %. При этом за

2019 г. по сравнению с 2018 г. комиссионные доходы увеличились ещё на 16668 млн. руб., или на 17,66 %.

Комиссионные расходы АО «АЛЬФА-БАНК» за 2018 г. на 5666 млн. руб. превысили комиссионные расходы за 2017 г., или на 24,13 %. За 2019 г. рост комиссионных расходов составил 400 млн. руб., или 1,37 %.

Таким образом, за анализируемый период увеличение комиссионных доходов превысило рост комиссионных расходов.

Прибыль за отчётный период за 2018 г. увеличилась на 63992 млн. руб., или на 150,19 %, за 2019 г. снизилась на 54671 млн. руб., или на 51,29 %.

Финансовый результат за отчётный период демонстрирует разнонаправленную динамику. Так, за 2018 г. по сравнению с 2017 г. рост составил 61748 млн. руб., или 147,46 %. По итогу 2019 г. совокупный финансовый результат меньше финансового результата 2018 г. на 46257 млн. руб., или на 44,64 %. По результатам 2019 г. финансовый результат за отчётный период составил 57364 млн. руб.

Анализ динамики разделов бухгалтерского баланса АО «АЛЬФА-БАНК» за 2017-2019 гг. представлен в таблице 2.

Таблица 2 - Динамика разделов бухгалтерского баланса АО «АЛЬФА-БАНК» за 2017-2019 гг., млн. руб.

Показатель	Значение показателя, млн. руб.			2018 г. / 2017 г.		2019 г. / 2018 г.	
	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Абс. изм., млн. руб.	Темп приро- ста, %	Абс. изм., млн. руб.	Темп прир- оста, %
Всего активов	2495743	3215947	3635397	720204	28,86	419450	13,04
- чистая ссудная задолженность	1678613	2247743	2540356	569130	33,90	292613	13,02
Всего обязательств	2234346	2859929	3221927	625583	28,00	361998	12,66
- вклады физических лиц	843635	1122420	1280825	278785	33,05	158405	14,11
Всего источников собственных средств	261398	356019	413470	94621	36,20	57451	16,14

Следует отметить, что активы АО «АЛЬФА-БАНК» увеличились за 2018 г. на 720204 млн. руб. (на 28,86 %), за 2019 г. – на 419450 млн. руб. (на 13,04 %). Обязательства увеличились в 2018 г. на 625583 млн. руб. (на 28 %), в 2019 г. 0 на 361998 млн. руб. (на 12,66 %). Собственные средства выросли в 2018 г. на 94621 млн. руб. (на 36,2 %), в 2019 г. на 57451 млн. руб. (на 16,14 %).

Динамика чистой ссудной задолженности анализируемого банка представлена на рисунке 7.



Рисунок 7 – Динамика чистой ссудной задолженности АО «АЛЬФА-БАНК» за 2017-2019 гг., млн. руб.

Чистая ссудная задолженность демонстрирует положительную динамику, что говорит о повышении спроса на кредитные продукты банка.

Динамика вкладов физических лиц представлена на рисунке 8.

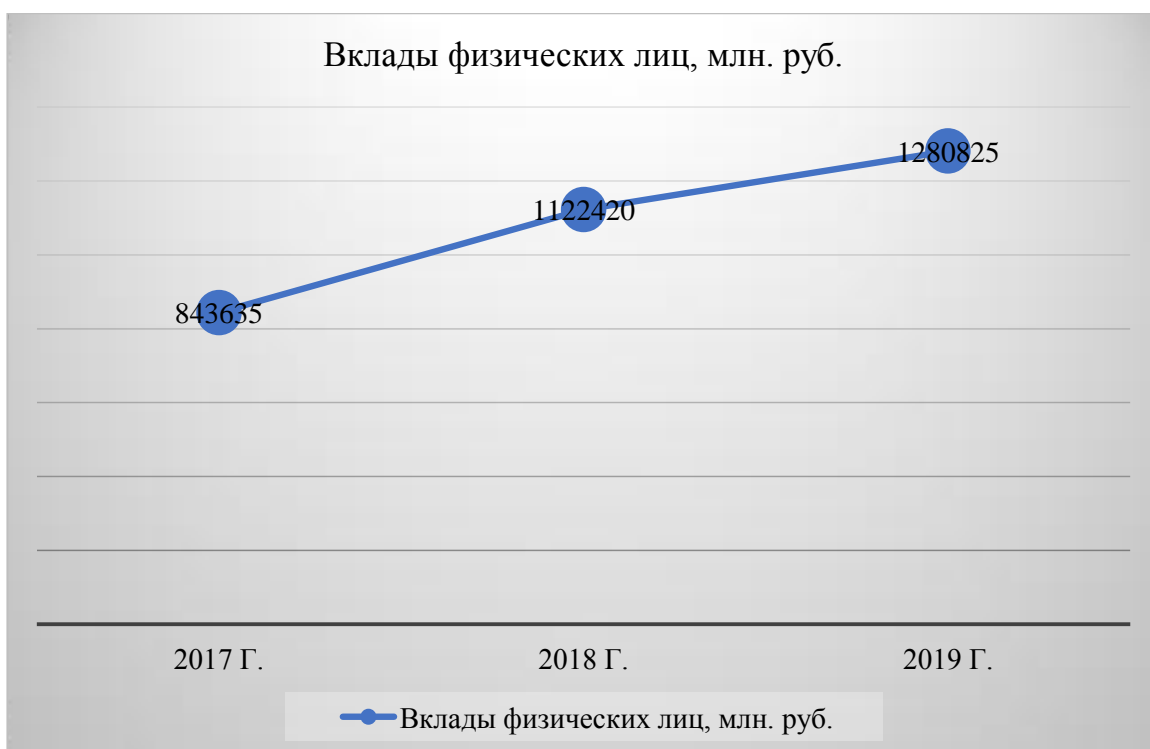


Рисунок 8 – Динамика вкладов физических лиц АО «АЛЬФА-БАНК» за 2017-2019 гг., млн. руб.

Динамика вкладов физических лиц также положительная, это говорит о повышении спроса на депозитные услуги коммерческого банка среди населения.

Анализ динамики финансовых результатов, а также активов, обязательств и собственных средств АО «АЛЬФА-БАНК» показал, что кредитная организация работает эффективно.

## 2.2 Оценка валютного риска АО «АЛЬФА-БАНК»

В своей деятельности АО «АЛЬФА-БАНК» сталкивается с влиянием различных рисков, при этом рыночные риски оказывают влияние достаточно сильное. К наиболее существенным рыночным рискам АО «АЛЬФА-БАНК» относят валютный риск и процентный риск.

В таблице 3 представлена величина риск-аппетита по рыночному риску АО «АЛЬФА-БАНК» за 2017-2019 гг.

Таблица 3 - Значения риск-аппетита по рыночному риску АО «АЛЬФА-БАНК»

Показатель	Предельное значение, млрд. руб.	Сигнальное значение, млрд. руб.	Величина показателя, млрд. руб.		
			2017 г.	2018 г.	2019 г.
Рыночный риск	<= 450	>=427.5	144	139	188
В т.ч. валютный риск			19	21	19

Следует заметить, что на протяжении анализируемого периода – с 2017 по 2019 гг. - предельные значения показателей риск-аппетита не нарушались, при этом следует отметить, что величина рыночного риска за 2019 г. существенно выросла.

Анализ чистой балансовой позиции АО «АЛЬФА-БАНК» в разрезе валют за 2017-2019 гг. представлен в таблице 4.

Таблица 4 - Расчёт чистой валютной позиции АО «АЛЬФА-БАНК» в разрезе валют за 2017-2019 гг., млн. руб.

Валюта	Значение показателя			Абсолютное изменение		
	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2018 г. / 2017 г.	2019 г. / 2018 г.	2019 г. / 2017 г.
	<b>Активы</b>					
Рубли	1787511	2315823	2712792	528312	396969	925281
Доллары США	781956	916824	909750	134868	-7074	127794
Евро	142936	199417	221428	56481	22011	78492
Прочие валюты	7894	14458	16990	6564	2532	9096
Итого	2720297	3446523	3860960	726226	414437	1140663
	<b>Обязательства</b>					
Рубли	1367201	1915684	2342862	548483	427178	975661
Доллары США	724404	724393	690726	-11	-33667	-33678
Евро	125573	192511	169641	66938	-22870	44068
Прочие валюты	8385	11968	13639	3583	1671	5254
Итого	2225563	2844556	3216866	618993	372310	991303
	<b>Чистая балансовая позиция</b>					
Рубли	420310	400139	369930	-20171	-30209	-50380
Доллары США	57553	192431	219025	134878	26594	161472
Евро	17363	6906	51787	-10457	44881	34424
Прочие валюты	-491	2490	3351	2981	861	3842
Итого	494734	601967	644093	107233	42126	149359

На основании данных таблицы на рисунке 9 представлена чистая балансовая позиция АО «АЛЬФА-БАНК» за анализируемый период в разрезе валют.

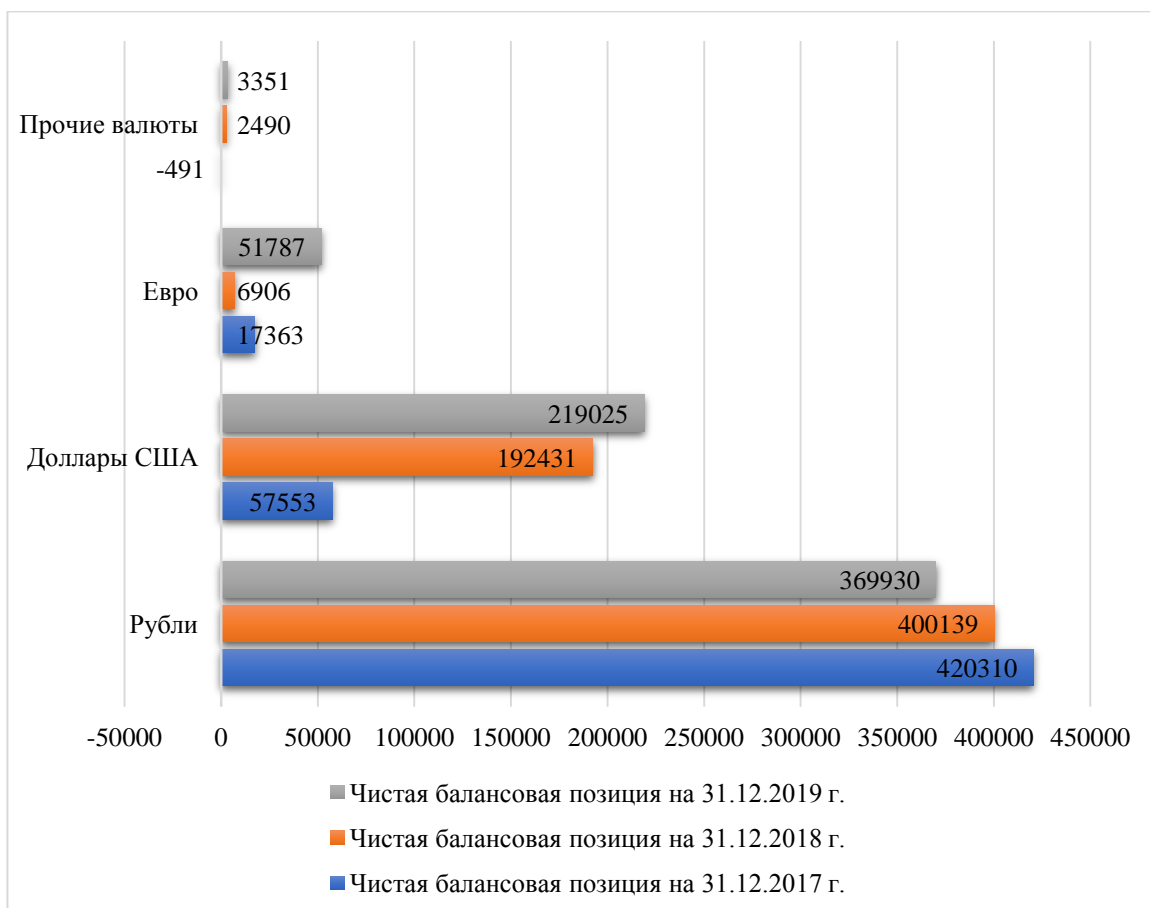


Рисунок 9 – Чистая балансовая позиция АО «АЛЬФА-БАНК» в разрезе валют в 2017-2019 гг., млн. руб.

Следует заметить, что на протяжении всего анализируемого периода чистая балансовая позиция во всех валютах положительная, то есть активы превышают пассивы в соответствующей валюте. При этом разрыв между величиной активов и величиной обязательств в иностранной валюте растёт с каждым годом.

Данный факт свидетельствует о том, что для АО «АЛЬФА-БАНК» благоприятным выступает рост курсов доллара США и евро.

В таблице 5 представлен анализ чувствительности, то есть анализ влияния изменения курса рубля по отношению к курсам доллара США и евро на финансовый результат и собственные средства АО «АЛЬФА-БАНК», рассчитанный в соответствии с величиной открытых валютных позиций коммерческого банка. Данные представлены на 31 декабря 2019 г.

Таблица 5 – Анализ влияния изменения курса рубля по отношению к курсам доллара США и евро на финансовый результат и собственные средства АО «АЛЬФА-БАНК» на 31.12.2019 г., млн. руб.

	Снижение курса рубля на 30 %	Рост курса рубля на 30 %
По отношению к доллару США	957	-957
По отношению к евро	4422	-4422

Анализ чувствительности представим более наглядно на рисунке 10.

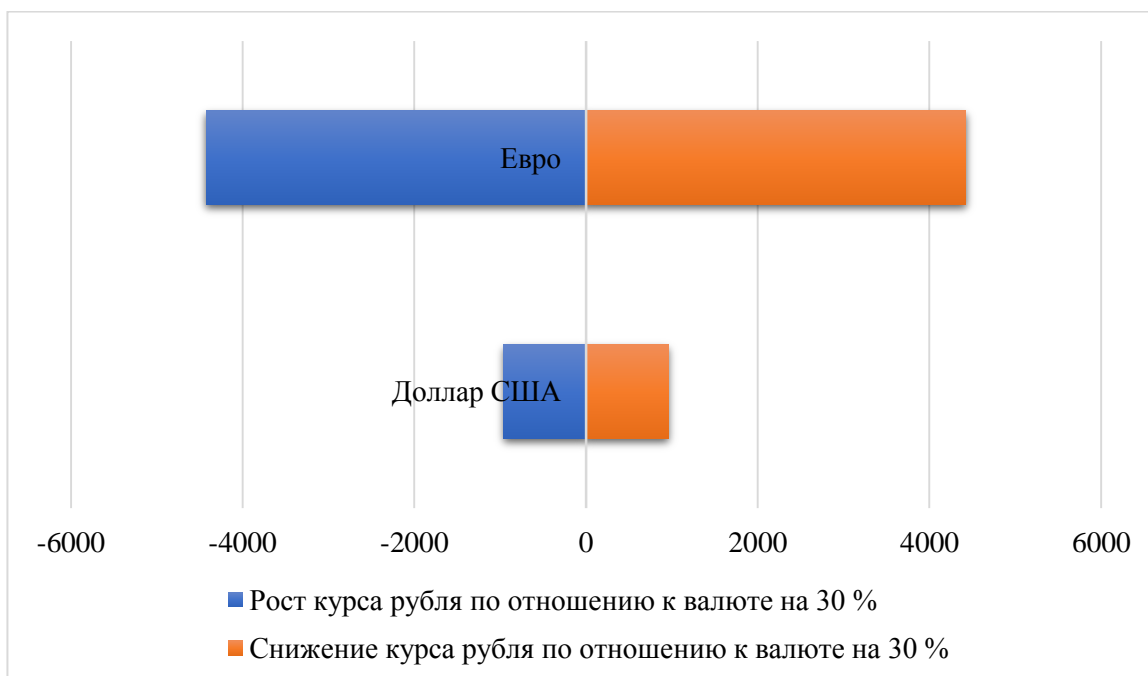


Рисунок 10 – Анализ влияния изменения курсов валют на финансовый результат и собственные средства АО «АЛЬФА-БАНК» на 31.12.2019 г., млн. руб.

Так, снижение курса рубля по отношению к доллару на 30 % (то есть рост курса доллара по отношению к рублю) приведёт к росту финансового результата АО «АЛЬФА-БАНК» на 957 млн. руб. И, наоборот, снижение курса доллара США выступит неблагоприятным фактором и приведёт к снижению финансовых результатов на 957 млн. руб.

Зависимость от курса евро такая же. Так, снижение курса рубля по отношению к евро на 30 % (то есть рост курса евро по отношению к рублю) приведёт к росту финансового результата АО «АЛЬФА-БАНК» на 4422 млн. руб. И, наоборот, снижение курса евро выступит неблагоприятным фактором и приведёт к снижению финансовых результатов на 4422 млн. руб.

Данный анализ подтверждает результаты предыдущего анализа. Так, для АО «АЛЬФА-БАНК» валютным риском выступает риск снижения курсов доллара США и евро.

### **2.3 Оценка эффективности управления валютным риском в АО «АЛЬФА-БАНК»**

«Управление валютным риском осуществляется АО «АЛЬФА-БАНК» Комитетом по управлению активами и пассивами, Казначейством, Дирекцией по управлению рисками.

Комитет по Управлению активами и пассивами устанавливает лимиты для ограничения рыночного риска в банковской книге: лимиты на метрики процентного риска, лимит на размер открытой валютной позиции» [22].

С целью ограничения уровня валютного риска, в соответствии с Инструкцией Банка России от 28.12.2016 г. №178-И «Об установлении размеров (лимитов) открытых валютных позиций, методике их расчета и особенностях осуществления надзора за их соблюдением кредитными организациями» в банке установлены лимиты по сумме открытых валютных



позиций в размере 20% от собственного капитала банка, в каждой валюте и балансирующей позиции в рублях 10% от собственного капитала банка.

«Расчет и контроль открытых валютных позиций осуществляется Казначейством и проверяется Дирекцией по управлению рисками ежедневно, в соответствии с «Регламентом осуществления контроля открытых валютных позиций Банка, формирования и представления отчета по форме 0409634 «Отчет об открытых валютных позициях»» [22].

«Решением Комитета по управлению активами и пассивами в АО «АЛЬФА-БАНК» установлены внутренние ограничения, ограничивающие валютную позицию, которые включают в себя:

- ограничительные и сигнальные значения для метрики рыночного риска «VaR (горизонт 1 день, уровень достоверности 99%)», в расчёт которой входит валютная позиция АО «АЛЬФА-БАНК»,
- ограничительные и сигнальные значения для метрики рыночного риска «Величина риска в соответствии с Положением №511-П», в расчёт которой входит валютная позиция АО «АЛЬФА-БАНК»» [22].

Внутренние ограничения находятся под контролем подразделений Дирекции по управлению рисками, а также Казначейства АО «АЛЬФА-БАНК».

Следует отметить, что эффективность управления валютными рисками находит своё отражение в финансовых результатах банка от операций с иностранной валютой.

В таблице 6 представлены чистые доходы от операций с иностранной валютой АО «АЛЬФА-БАНК» в динамике.

Таблица 6 - Чистые доходы от валютных операций АО «АЛЬФА-БАНК» за 2017-2019 гг., млн. руб.

Показатель	Значение показателя, млн. руб.			Абс. изм., млн. руб.		
	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2018 г. / 2017 г.	2019 г. / 2018 г.	2019 г. / 2017 г.
Чистые доходы от операций с иностранной валютой	-2228	7450	6743	9678	-707	8971
Чистые доходы от переоценки иностранной валюты	-6961	27284	-24488	34245	-51772	-17527

Более наглядно чистые доходы от операций с иностранной валютой АО «АЛЬФА-БАНК» представлены на рисунке 11.

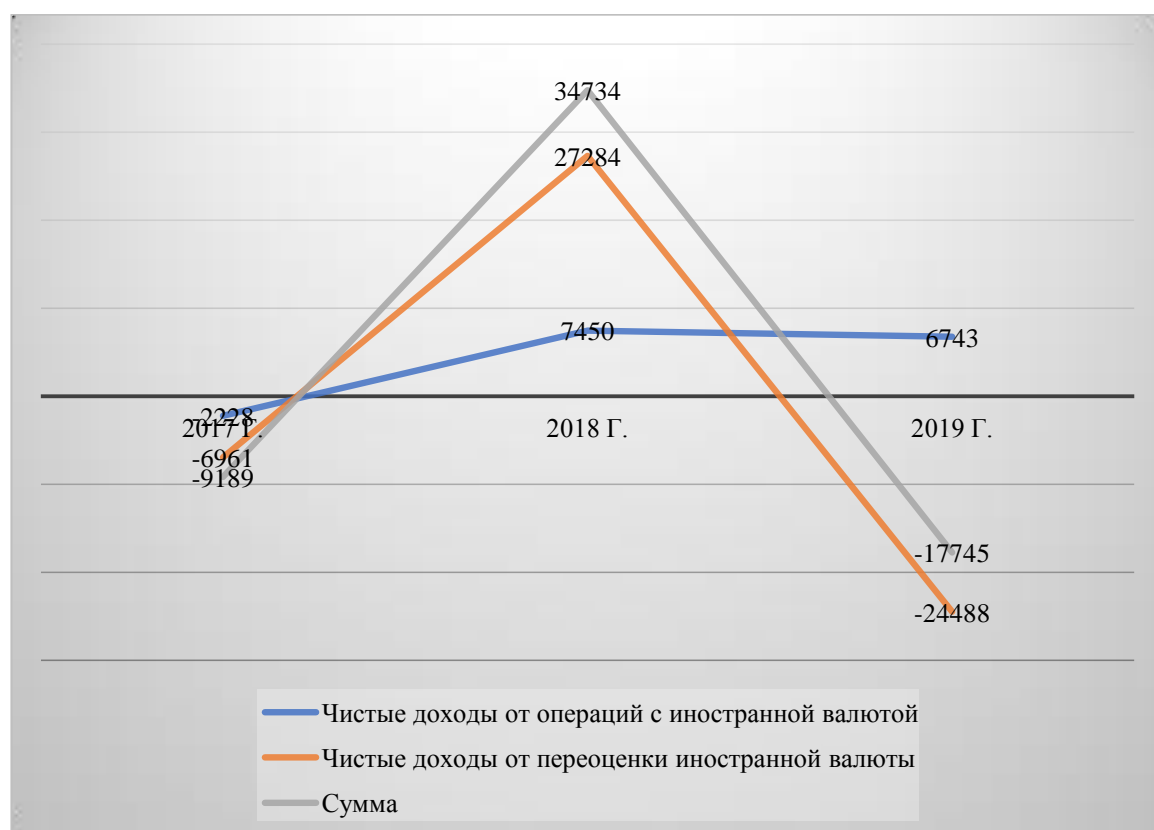


Рисунок 11 - Чистые доходы от валютных операций АО «АЛЬФА-БАНК» за 2017-2019 гг., млн. руб.

Чистые доходы от операций с иностранной валютой принимают положительное значение по итогам 2018 г. и 2019 г., однако динамика данного показателя отрицательная. При этом чистые доходы от переоценки иностранной валюты принимают положительное значение только по итогам 2018 г.. В 2017 и 2019 гг. данный показатель отрицательный.

В целом показатель чистого дохода от валютных операций АО «АЛЬФА-БАНК» с учётом финансового результата от переоценки на конец анализируемого периода отрицательный, что характеризует управление валютными рисками как недостаточно эффективное.

Это предопределяет необходимость разработки рекомендаций по повышению эффективности управления валютными рисками АО «АЛЬФА-БАНК».

### **3 Направления повышения эффективности управления валютным риском в АО «АЛЬФА-БАНК»**

#### **3.1 Рекомендации по совершенствованию управления валютным риском в АО «АЛЬФА-БАНК»**

Следует отметить, что с целью совершенствования управления валютными рисками АО «АЛЬФА-БАНК» необходимо совершенствовать в том числе саму систему управления валютными рисками.

Ввиду того, что система управления валютными рисками в АО «АЛЬФА-БАНК» показывает свою неэффективность, следует перераспределить полномочия сотрудников и закрепить ответственность по отдельным вопросам в части управления валютными рисками банка.

Как было отмечено ранее, управление валютным риском осуществляется Комитетом по управлению активами и пассивами, Казначейством, Дирекцией по управлению рисками. При этом следует отметить, что данные структурные подразделения осуществляют расчет и контроль открытых валютных позиций в соответствии с требованиями Банка России, а также внутренними ограничениями. В целом управление валютными рисками банка осуществляется в большей степени с точки зрения установленных Банком России требований в части лимитирования и предоставления отчётности.

Ключевые рекомендации по совершенствованию системы управления валютными рисками в банке АО «АЛЬФА-БАНК» представлены на рисунке 12.

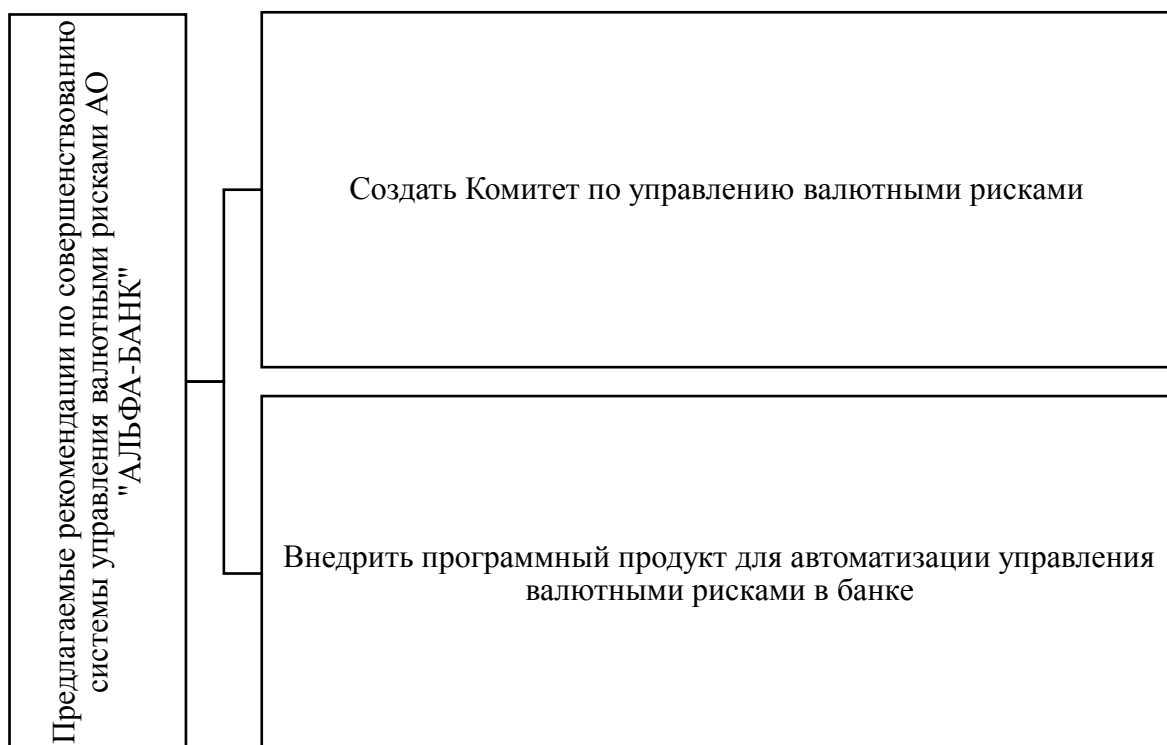


Рисунок 12 - Предлагаемые рекомендации по совершенствованию системы управления валютными рисками АО «АЛЬФА-БАНК»

АО «АЛЬФА-БАНК» необходимо применять стандарты организации управления валютными рисками:

- определение правил и процедур управления валютными рисками,
- автоматизация анализа и управления валютными рисками,
- распределение полномочий и ответственности между органами управления,
- измерение валютных рисков, проведение стресс-тестирования,
- мониторинг валютных рисков в разрезе видов валюты,
- совершенствование организации внутреннего контроля за управлением валютными рисками.

В связи с этим АО «АЛЬФА-БАНК» необходимо создать отдельно Комитет по управлению валютными рисками, функциями которого должны выступать:

- анализ текущей ситуации на валютном рынке, прогнозирование валютных курсов,
- выбор методов управления валютными рисками,
- отслеживание чистой валютной балансовой позиции,
- разработка стратегий хеджирования валютных рисков и выбор инструментов хеджирования,
- разработка нормативных документов по хеджированию валютных рисков,
- осуществление хеджирования валютных рисков и пр.

Относительно автоматизации управления валютными рисками предлагается внедрить программное обеспечение SAS Risk Management for Banking.

SAS Risk Management for Banking представляет собой комплекс различных решений с целью управления рисками коммерческого банка. Предлагается внедрить следующие функциональные компоненты:

- SAS Asset and Liability Management for Banking,
- SAS Market Risk for Banking,
- SAS Firmwide Risk for Banking.

Компонент SAS Asset and Liability Management for Banking позволяет производить оценку традиционных балансовых инструментов, таких как кредиты и депозиты, и связанных с ними хеджами. Компонент также позволяет осуществлять оценку хедж-инструментов и анализировать оптимальный денежный поток по хеджам. Данный инструментарий позволит принимать более эффективные решения в области управления валютными рисками АО «АЛЬФА-БАНК».

«Компонент SAS Market Risk for Banking предназначен для создания механизма доступа к данным, который предоставляет актуальную информацию для средств анализа и инструментов отчетности; а также дает полный обзор рисков по всему кредитному учреждению в различных форматах отчета. Данный компонент также предназначен для вычисления индикаторов рыночного риска в соответствии с необходимыми данными и применяемым методом анализа, для расчета статистических показателей, отражающих изменчивость цен и валютных курсов» [22].

«Компонент SAS Firmwide Risk for Banking позволяет выполнять вычисления подверженности риску методом снизу-вверх в целом по банку, учитывая разную чувствительность к разным типам рисков, а также вычислять экономическую эффективность деятельности банка, учитывающую идентифицированные и рассчитанные риски разных типов» [22].

Подводя итоги, следует отметить, что с целью совершенствования системы управления валютными рисками в АО «АЛЬФА-БАНК» рекомендуется создать Комитет по управлению валютными рисками, а также внедрить новый программный продукт SAS Risk Management for Banking с целью оперативного реагирования на воздействие валютных рисков.

Далее необходимо представить рекомендации по совершенствованию методов управления валютными рисками, которые применяет АО «АЛЬФА-БАНК».

Проведённый во второй главе анализ валютного риска показал, что чистая валютная позиция АО «АЛЬФА-БАНК» во всех валютах положительная. Наиболее существенная величина чистой валютной балансовой позиции по доллару США и по евро. То есть активы, выраженные в иностранной валюте, превышают соответствующие пассивы. Это свидетельствует о том, что увеличение курса доллара и евро к рублю благоприятно для анализируемого банка. Также анализ чувствительности показал, что при росте курса доллара и евро по отношению к рублю

финансовый результат коммерческого банка увеличится, и наоборот, при снижении курса доллара и евро по отношению к рублю финансовый результат - уменьшится.

Проведённый анализ валютного риска позволил сделать вывод о том, что деятельность АО «АЛЬФА-БАНК» подвержена существенному влиянию валютных рисков, при этом эффективность управления валютными рисками в анализируемом коммерческом банке достаточно слабая. Это подтверждают соответствующие показатели финансовых результатов банка от операций с валютой.

На рисунке 13 представлены методы, применяемые АО «АЛЬФА-БАНК» с целью управления валютными рисками.

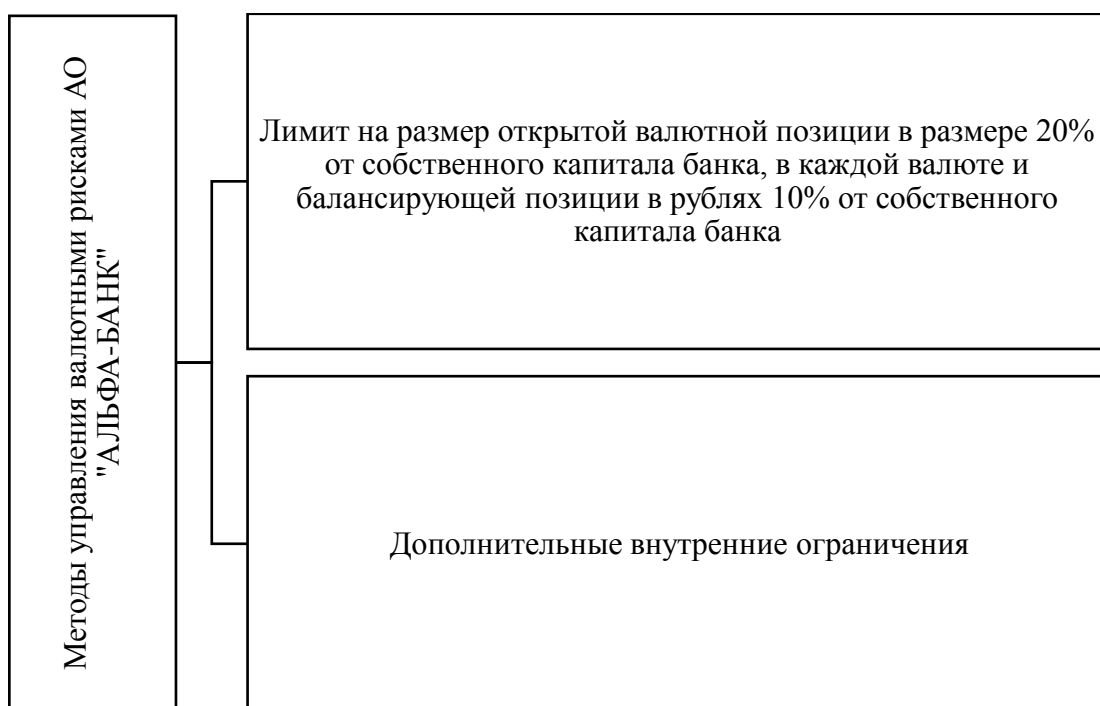


Рисунок 13 - Применяемые АО «АЛЬФА-БАНК» методы управления валютными рисками

То есть ключевым методом управления валютными рисками, который использует АО «АЛЬФА-БАНК» в своей деятельности, выступает лимитирование.



Однако использование лишь данных методов управления валютными рисками не позволяет в полной степени нивелировать воздействие данного вида рисков.

В связи с этим АО «АЛЬФА-БАНК» необходимо использовать более эффективные методы управления валютными рисками, а именно:

- взаимный зачёт рисков по активу и пассиву,
- хеджирование с помощью фьючерсных контрактов (рисунок 14).

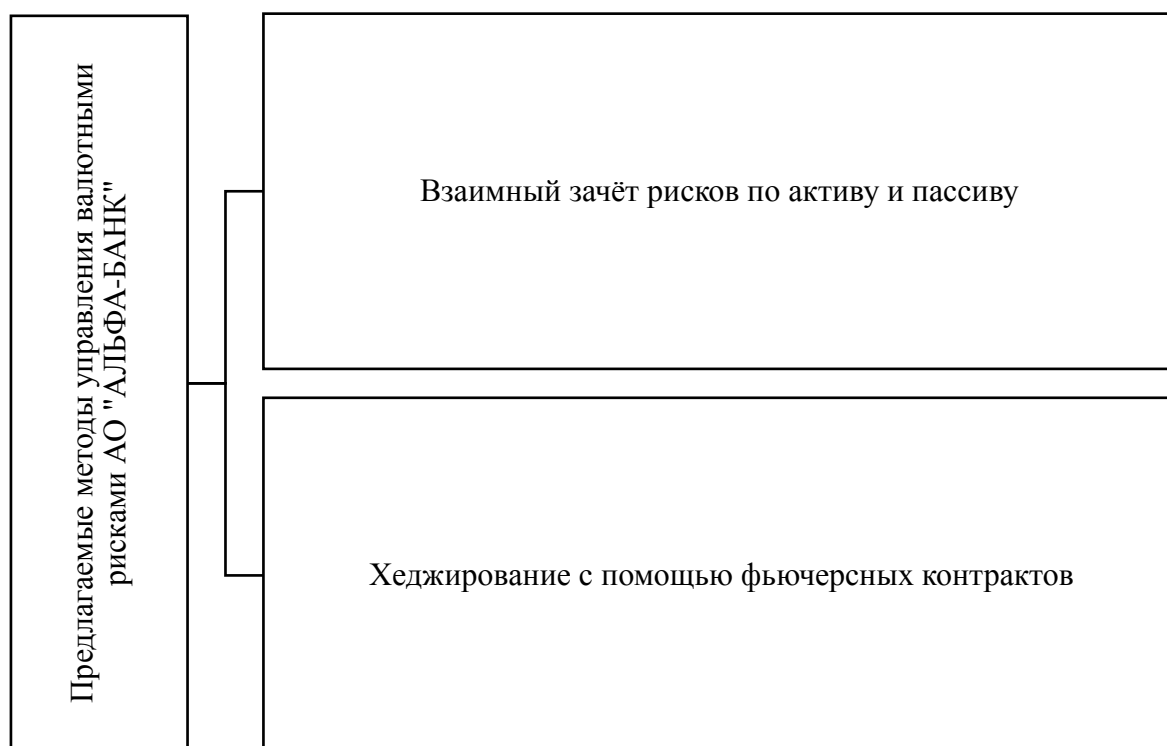


Рисунок 14 - Предлагаемые АО «АЛЬФА-БАНК» методы управления валютными рисками

Суть метода взаимного зачета рисков по активу и пассиву состоит в постоянном мониторинге величины активов и пассивов, выраженных в соответствующих иностранных валютах, для их балансирования с целью сведения валютных рисков к минимуму.

В качестве направления снижения валютных рисков рекомендуется увеличить валютные обязательства за счёт внедрения новых валютных депозитных продуктов на выгодных условиях. Это позволит уменьшить чистую балансовую позицию банка в иностранной валюте, чем самым снизить чувствительность финансовых результатов АО «АЛЬФА-БАНК» к изменению валютных курсов.

Также в качестве рекомендации предлагается АО «АЛЬФА-БАНК» применять производные финансовые инструменты с целью хеджирования валютных рисков, а именно - валютные фьючерсы, обязательства по которым обеспечены расчётной палатой биржи.

### **3.2 Экономическая эффективность предлагаемых рекомендаций**

Далее будет представлен расчёт экономической эффективности рекомендации по хеджированию валютных рисков с помощью фьючерсных контрактов.

Как было отмечено выше, чистая валютная балансовая позиция по всем валютам положительная, то есть для банка валютным риском выступает вероятность того, что курс иностранной валюты по отношению к рублю снизится. Следовательно, банку необходимо осуществлять короткое хеджирование, то есть продавать фьючерсные контракты.

На 31.12.2019 г. курс доллара составлял 61,9 рублей. Соответственно по данному курсу при формировании отчётности анализируемого банка был перерасчёт валютных активов и валютных обязательств. При этом на 31.12.2018 г. курс доллара составлял 69,47 руб. Соответственно, за отчётный г. произошло существенное снижение курса доллара, которое настолько существенно отразилось на финансовых результатах от переоценки иностранной валюты.

При этом в конце 2018 г. у АО «АЛЬФА-БАНК» была возможность открыть короткие позиции по валютному фьючерсу на 1000 долларов США с

поставкой в декабре 2019 г. (Si-12.19) по курсу 73,214 руб. за доллар США. Таким образом, открыв короткие позиции по данному контакту, можно было зафиксировать курс доллара на уровне 73,21 руб.

Соответственно, полученная на фьючерсном рынке положительная вариационная маржа смогла бы компенсировать потери банка из-за снижения курса доллара. Однако в случае, если бы курс доллара оказался выше, чем 73,21 руб., на фьючерсном рынке возник бы убыток, который бы не позволил воспользоваться банку благоприятной ситуацией.

Более того, в случае снижения курса банк смог бы зафиксировать величину курса доллара большую, так как цена фьючерсного контракта превышала курс валют на спотовом рынке (73,21 руб. против 69,47 руб.).

Курс доллара за 2019 г. снизился на 11 %. При этом если учитывать сложившийся курс доллара по отношению к цене фьючерсного контракта на момент открытия позиции, то снижение произошло на 15 %. Ввиду того, что снижение курса доллара США на 30 % приводит к снижению финансовых результатов АО «АЛЬФА-БАНК» на 957 млн. руб., использование фьючерсных контрактов позволило бы банку не потерять 478,5 млн. руб. от изменения курса доллара США.

Что касается риска изменения курса евро по отношению к рублю, то для АО «АЛЬФА-БАНК» также неблагоприятной выступает снижение курса евро. Следует отметить, что курс евро на конец 2018 г. составлял 77,21 рублей, при этом на конец 2019 г. курс евро снизился до 69,34 руб. Цена фьючерсного контракта на курс евро с поставкой в декабре 2019 г. (Eu-12.19) на конец 2018 г. принимала значение 85589 за 1000 евро. Открыв короткие позиции по данному контакту, АО «АЛЬФА-БАНК» имело возможность зафиксировать курс евро на уровне 85,59 рублей.

Курс евро за 2019 г. снизился на 9 %. При этом если учитывать сложившийся курс доллара по отношению к цене фьючерсного контракта на момент открытия позиции, то снижение произошло на 19 %. Ввиду того, что снижение курса евро на 30 % приводит к снижению финансовых результатов

АО «АЛЬФА-БАНК» на 4422 млн. руб., использование фьючерсных контрактов позволило бы банку не потерять 2800,6 млн. руб. от изменения курса евро.

При этом хеджирование сопряжено с дополнительными расходами, которые также необходимо учитывать при оценке экономической целесообразности его проведения.

Более того, банку важно грамотно разработать стратегию хеджирования, подбирать необходимые финансовые инструменты, регулярно рассчитывать коэффициенты хеджирования в привязке к различным датам поставки, при этом учитывая объем затрат и прочие факторы.

Таким образом, экономическая эффективность предлагаемой рекомендации по хеджированию валютных рисков заключается в том, что банк смог бы существенно снизить валютные риски и по результатам 2019 г. не потерять 3279,1 млн. руб. от изменения курсов доллара США и евро.

## Заключение

В первой главе рассмотрены теоретические основы оценки и управления валютным риском коммерческого банка.

Во второй главе проведена оценка валютного риска АО «АЛЬФА-БАНК» и эффективности управления им.

АО «АЛЬФА-БАНК» является одним из крупнейших российских коммерческих банков, оказывающих весь спектр услуг физическим и юридическим лицам.

Чистые процентные доходы АО «АЛЬФА-БАНК» выросли за 2018 г. на 10269 млн. руб. (на 9,74 %), за 2019 г. - на 23099 млн. руб. (на 19,96 %).

Комиссионные доходы АО «АЛЬФА-БАНК» за 2018 г. на 20814 млн. руб. превысили комиссионные доходы за 2017 г., или на 28,28 %. При этом за 2019 г. по сравнению с 2018 г. комиссионные доходы увеличились ещё на 16668 млн. руб., или на 17,66 %. Комиссионные расходы АО «АЛЬФА-БАНК» за 2018 г. на 5666 млн. руб. превысили комиссионные расходы за 2017 г., или на 24,13 %. За 2019 г. рост комиссионных расходов составил 400 млн. руб., или 1,37 %. Таким образом, за анализируемый период увеличение комиссионных доходов превысило рост комиссионных расходов.

Прибыль за отчётный период за 2018 г. увеличилась на 63992 млн. руб., или на 150,19 %, за 2019 г. снизилась на 54671 млн. руб., или на 51,29 %.

Финансовый результат за отчётный период демонстрирует разнонаправленную динамику. Так, за 2018 г. по сравнению с 2017 г. рост составил 61748 млн. руб., или 147,46 %. По итогу 2019 г. совокупный финансовый результат меньше финансового результата 2018 г. на 46257 млн. руб., или на 44,64 %. По результатам 2019 г. финансовый результат за отчётный период составил 57364 млн. руб.

Активы АО «АЛЬФА-БАНК» увеличились за 2018 г. на 720204 млн. руб. (на 28,86 %), за 2019 г. – на 419450 млн. руб. (на 13,04 %). Обязательства увеличились в 2018 г. на 625583 млн. руб. (на 28 %), в 2019 г. на 361998 млн.

руб. (на 12,66 %). Собственные средства выросли в 2018 г. на 94621 млн. руб. (на 36,2 %), в 2019 г. на 57451 млн. руб. (на 16,14 %).

Чистая ссудная задолженность демонстрирует положительную динамику, что говорит о повышении спроса на кредитные продукты банка.

Динамика вкладов физических лиц также положительная, это говорит о повышении спроса на депозитные услуги коммерческого банка среди населения.

Анализ динамики финансовых результатов, а также активов, обязательств и собственных средств АО «АЛЬФА-БАНК» показал, что кредитная организация работает эффективно.

В своей деятельности АО «АЛЬФА-БАНК» сталкивается с влиянием различных рисков, при этом рыночные риски оказывают влияние достаточно сильное. К наиболее существенным рыночным рискам АО «АЛЬФА-БАНК» относят валютный риск и процентный риск.

На протяжении последних трёх лет нарушений предельных значений показателей риск-аппетита не происходило, однако значение рыночного риска за 2019 г. существенно увеличилось.

На протяжении всего анализируемого периода чистая балансовая позиция во всех валютах положительная, то есть активы превышают пассивы в соответствующей валюте. При этом разрыв между величиной активов и величиной обязательств в иностранной валюте растёт с каждым годом. Данный факт свидетельствует о том, что для АО «АЛЬФА-БАНК» благоприятным выступает рост курсов доллара США и евро.

Проведённый анализ чувствительности позволил сделать вывод о том, что снижение курса рубля по отношению к доллару на 30 % (то есть рост курса доллара по отношению к рублю) приведёт к росту финансового результата АО «АЛЬФА-БАНК» на 957 млн. руб. И, наоборот, снижение курса доллара США выступит неблагоприятным фактором и приведёт к снижению финансовых результатов на 957 млн. руб. Зависимость от курса евро такая же. Так, снижение курса рубля по отношению к евро на 30 % (то

есть рост курса евро по отношению к рублю) приведёт к росту финансового результата АО «АЛЬФА-БАНК» на 4422 млн. руб. И, наоборот, снижение курса евро выступит неблагоприятным фактором и приведёт к снижению финансовых результатов на 4422 млн. руб. Данный анализ подтверждает результаты предыдущего анализа. Так, для АО «АЛЬФА-БАНК» валютным риском выступает риск снижения курсов доллара США и евро.

Данный анализ подтверждает результаты предыдущего анализа. Так, для АО «АЛЬФА-БАНК» валютным риском выступает риск снижения курсов доллара США и евро.

Управление валютным риском осуществляется АО «АЛЬФА-БАНК» Комитетом по управлению активами и пассивами, Казначейством, Дирекцией по управлению рисками.

Ключевым методом управления валютными рисками, который использует АО «АЛЬФА-БАНК» в своей деятельности, выступает лимитирование.

Эффективность управления валютными рисками находит своё отражение в финансовых результатах банка от операций с иностранной валютой. Чистые доходы от операций с иностранной валютой принимают положительное значение по итогам 2018 г. и 2019 г., однако динамика данного показателя отрицательная. При этом чистые доходы от переоценки иностранной валюты принимают положительное значение только по итогам 2018 г. В 2017 и 2019 гг. данный показатель отрицательный. В целом показатель чистого дохода от валютных операций АО «АЛЬФА-БАНК» с учётом финансового результата от переоценки на конец анализируемого периода отрицательный, что характеризует управление валютными рисками как недостаточно эффективное.

В третьей главе предложены направления повышения эффективности управления валютным риском в АО «АЛЬФА-БАНК».

Ввиду того, что система управления валютными рисками в АО «АЛЬФА-БАНК» показывает свою неэффективность, следует

перераспределить полномочия сотрудников и закрепить ответственность по отдельным вопросам в части управления валютными рисками банка.

Для совершенствования системы управления валютными рисками банку рекомендовано создать Комитет по управлению валютными рисками, и внедрить продукт SAS Risk Management for Banking с целью оперативного реагирования на воздействие валютных рисков.

АО «АЛЬФА-БАНК» рекомендовано использовать более эффективные методы управления валютными рисками, а именно:

- взаимный зачёт рисков по активу и пассиву,
- хеджирование с помощью фьючерсных контрактов.

В качестве направления снижения валютных рисков рекомендуется увеличить валютные обязательства за счёт внедрения новых валютных депозитных продуктов на выгодных условиях. Это позволит уменьшить чистую балансовую позицию банка в иностранной валюте, чем самым снизить чувствительность финансовых результатов АО «АЛЬФА-БАНК» к изменению валютных курсов.

Также в качестве рекомендации предлагается АО «АЛЬФА-БАНК» применять производные финансовые инструменты с целью хеджирования валютных рисков, а именно - валютные фьючерсы, обязательства по которым обеспечены расчётной палатой биржи.

Использование фьючерсных контрактов на курс доллара США позволило бы банку в 2019 г. не потерять 478,5 млн. руб. от изменения курса доллара США. Использование фьючерсных контрактов на евро позволило бы банку не потерять 2800,6 млн. руб. от изменения курса евро.



## Список используемой литературы

1. Алиева З.Ш. Банковские риски и управление ими // Вестник науки и образования. 2019. № 12-1 (66). С. 59-60.
2. Андриенко А.Г. Управление банковскими рисками // Аллея науки. 2019. Т. 1. № 9 (36). С. 301-304.
3. Астраханцева И.А., Коюпченко И.Н. Финансовая аналитика риск-менеджмента: обобщение и развитие опыта // Финансовая аналитика: проблемы и решения. - 2015. - № 25. - С. 55 - 67.
4. Бабенко К.А. Упреждение рисков банковской деятельности: новые подходы к идентификации рисков // Инновации и инвестиции. 2018. № 1. С. 38-40.
5. Банковские риски : учебное пособие / кол. авторов ; под ред. д-ра экон. наук, проф. О.И. Лаврушина и д-ра экон. наук, проф. Н.И. Валенцевой. - М.: КНОРУС, 2015. - 232 с.
6. Банковское дело : учеб. для бакалавров / под ред. Е. Ф. Жукова, Ю. А. Соколова. – М. : Юрайт, 2016. – 590 с.
7. Борочкин А.А. Хеджирование валютного риска инвестиционного портфеля на международном фондовом рынке // Финансы и кредит. 2020. Т. 26. № 3 (795). С. 644-672.
8. Бут В.В., Сюсюра К.С. Сущность и классификация банковских рисков // Энигма. 2019. Т. 1. № 8-1. С. 201-211.
9. Волков А.А. Управление рисками в коммерческом банке: Практическое руководство / А.А. Волков. - М.: Омега-Л, 2015. - 156 с.
10. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 N 51-ФЗ [Электронный ресурс] // Режим доступа: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_5142/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5142/) (дата обращения 01.04.2020 г.)
11. Грюнинг, Хенни ван. Анализ банковских рисков : Система оценки

корпорат. упр. и упр. фин. риском / Хенни ван Грюнинг, Соня Брайович Братанович; Пер. с англ.: [И.Г. Минервин, И.В. Крысин]; Вступ. слово к рос. изд. К.Р. Тагирбекова. - М. : Весь мир, 2016. - 289 с.

12. Дарибекова А.С. Методы минимизации финансовых рисков / А.С. Дарибекова // Актуальные проблемы современности. 2017. № 3 (17). - С. 91-95.
13. Даулетбаков Б., Бакытова Э., Куаныш А. Оценка эффективности управления валютным риском // В сборнике: Инновационная кластеризация науки и практики в условиях цифровизации Сборник научных статей по итогам Международной научно-практической конференции. 2020. С. 124-127.
14. Жилкин Д.В. О существующих методах оценки и хеджирования рыночного риска организации. / Жилкин Д.В. // Успехи современной науки. - 2017. - № 3. - С. 93-98.
15. Инструкция Банка России от 28.12.2016 N 178-И (ред. от 10.10.2017) "Об установлении размеров (лимитов) открытых валютных позиций, методике их расчета и особенностях осуществления надзора за их соблюдением кредитными организациями" (Зарегистрировано в Минюсте России 17.03.2017 N 46007) [Электронный ресурс] // Режим доступа: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_214254/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_214254/) (дата обращения: 31.03.2020 г.).
16. Ковалёв П.П. Банковский риск-менеджмент // П.П. Ковалёв. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 320 с.
17. Корсаков Е.В. Основные подходы к определению понятия банковского риска // Энигма. 2019. Т. 1. № 11-1. С. 158-168.
18. Костерина, Т. М. Банковское дело : учеб. для бакалавров / Т. М. Костерина ; Моск. гос. ун-т экономики, статистики и информатики. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : Юрайт, 2016. – 332 с.

19. Банковские риски : учебное пособие / кол. авторов ; под ред. д-ра экон. наук, проф. О.И. Лаврушина и д-ра экон. наук, проф. Н.И. Валенцевой. - М.: КНОРУС, 2015. - 232 с.
20. Михайлова А.В. Финансовые риски в системе обеспечения экономической безопасности / А.В. Михайлова, В.Э. Рассадин, К.К. Седукова // В сборнике: От научных идей к стратегии бизнес-развития сборник статей-презентаций научно-исследовательских работ студентов, магистров, аспирантов, молодых ученых – участников Международной Межвузовской Студенческой конференции. 2018. С. 116-125/
21. Официальный сайт АО «АЛЬФА-БАНК» [Электронный ресурс] // Режим доступа: <https://alfabank.ru/> (дата обращения: 31.03.2020 г.).
22. Официальный сайт TAdviser [Электронный ресурс] // Режим доступа:  
[http://www.tadviser.ru/index.php/Продукт:SAS\\_Risk\\_Management\\_for\\_Banking](http://www.tadviser.ru/index.php/Продукт:SAS_Risk_Management_for_Banking) (дата обращения: 31.03.2020 г.)
23. Положение Банка России от 03.12.2015 N 511-П (ред. от 15.11.2018) "О порядке расчета кредитными организациями величины рыночного риска" (Зарегистрировано в Минюсте России 28.12.2015 N 40328) [Электронный ресурс] // Режим доступа: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_190828/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_190828/) (дата обращения: 31.03.2020 г.).
24. Семенова А.Ж. Методы оценки банковских рисков // Modern Science. 2019. № 9-2. С. 58-62.
25. Семенова А.Ж. Управление банковскими рисками: отечественный и зарубежный опыт // Modern Science. 2019. № 9-1. С. 105-109.
26. Стрельцов М.А., Хасанов М.А. Теоретические основы и подходы к определению понятий "риск" и "банковский риск" // Экономика и управление: научно-практический журнал. 2019. № 2 (146). С. 87-90.
27. Тавасиев, А. М. Банковское дело: управление кредитной

- организацией : учеб. пособие / А. М. Тавасиев. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : Дашков и К, 2015. – 639 с.
- 28.Тепман Л.Н. Управление банковскими рисками: Учебное пособие / Л.Н. Тепман, Н.Д. Эриашвили. - М.: ЮНИТИ, 2015. - 311 с.
- 29.Туливетрова, А.А. Управление банковскими рисками в ПАО «Сбербанк» на современном этапе развития экономики / А.А. Туливетрова // Инновационные технологии в машиностроении, образовании и экономике. 2018. № 1-2 (7). С. 380-383.
- 30.Указание Банка России от 15.04.2015 N 3624-У (ред. от 27.06.2018) "О требованиях к системе управления рисками и капиталом кредитной организации и банковской группы" (вместе с "Требованиями к организации процедур управления отдельными видами рисков") (Зарегистрировано в Минюсте России 26.05.2015 N 37388) [Электронный ресурс] // Режим доступа: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_180268/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_180268/) (дата обращения: 31.03.2020 г.).
- 31.Указание Банка России от 08.10.2018 N 4927-У (ред. от 20.11.2019) "О перечне, формах и порядке составления и представления форм отчетности кредитных организаций в Центральный банк Российской Федерации" (Зарегистрировано в Минюсте России 13.12.2018 N 52992) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2020) [Электронный ресурс] // Режим доступа: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_308860/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_308860/) (дата обращения: 31.03.2020 г.).
- 32.Чернова С.А., Анализ финансовых рисков коммерческих организаций. / Чернова С.А., Гасанова А.Г. // Наука среди нас. - 2019. - № 6 (22). - С. 88-93.
- 33.Шапкин А.С. Шапкин В.А. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций. – М.: Дашков и Ко, 2015. – 544 с.

34. Dimov S., Smirnov V. Risk management in dual banking systems: islamic ethical and conventional banking // Review of Business and Economics Studies. 2019. T. 7. № 4. C. 6-12.
35. Introduction to economic analysis. R. Preston McAfee, J. Stanley Jonson. CIOt. 2015. – 322 p.
36. Kotter R. Commercial banks: studies. for universities / R. Kotter - M. : Progress, 2015. - 501 p.
37. Siegel D. Futures markets: Portfolio strategies, risk management and arbitration / D. Siegel. - M. : Alpina Publisher, 2015. - 627 p.
38. Strebel P. Literate moves. How smart strategy, psychology and risk management ensure business success / P. Strebel. - M. : Olymp-Business, 2015. - 208 c.

## Приложение А

### Бухгалтерский баланс АО «АЛЬФА-БАНК» на 31.12.2019 г.

Пятилетний отчетный период			
Код территории	Код кредитной организации (филиала)		
по ОКATO	по ОКПО	регистрационный номер	
		/идентификационный номер	
143	105610444	1328	

**БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС**  
(публикуемая форма)  
на 2019 год

Полное или сокращенное фирменное наименование кредитной организации: АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО АЛЬФА-БАНК / АО АЛЬФА-БАНК  
Адрес (место нахождения) кредитной организации: 107070 Москва, Калужская 27

Код формы по ОКПО 00100016  
Квартальная (Годовая)

1	2	3	4	5
1	2	3	4	5
1	2	3	4	5
<b>I. АКТИВЫ</b>				
11	Денежные средства	17.1	92432044	90771601
12	Средства кредитной организации в Центральном банке Российской Федерации		144436076	119192484
12.1	Облигационные резервы		3500332	23612471
13	Средства в кредитных организациях		135078070	82023579
14	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	17.2	103885749	35411570
15	Чистая ссудная задолженность, оцениваемая по амортизированной стоимости	17.6	294038733	
15a	Чистая ссудная задолженность		0	22474320
16	Чистые доли в и финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	17.3	319218126	
16a	Чистые доли в и ценные бумаги и другие финансовые активы, предназначенные для продажи		0	28851807
17	Чистые доли в и ценные бумаги и иные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (форма оценки ликвидности)	17.7	149231889	
17a	Чистые доли в и ценные бумаги, управляемые (до погашения)		0	14666025
18	Инвестиции в дочерние и зависимые организации	17.5	2625747	27022997
19	Требования по текущему налогу на прибыль		2044895	2304620
110	Отложенный налоговый актив		2005193	3677930
111	Свои кредиты, депозиты и прочие средства Центрального банка Российской Федерации	17.12	36018015	27302601
112	Долгосрочные активы, предназначенные для продажи		0	2803
113	Прочие активы	17.14	4876804	36214990
114	Итого активов	110.4, 10.6, 10.8	303531886	321594724
<b>II. ПАССИВЫ</b>				
115	Кредиты, депозиты и прочие средства Центрального банка Российской Федерации		8886144	7946804
116	Средства клиентов, оцениваемые по амортизированной стоимости	17.18	2976516326	2624884488
116.1	Средства кредитных организаций		18577883	20357517
116.2	Средства клиентов, не включенные в средства кредитных организаций		2920738465	242240831
116.2.1	Активы (средства) физических лиц, в том числе индивидуальных предпринимателей		1286034824	1122419823
117	Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	17.16	30380351	29199748
117.1	Облигации (средства) физических лиц, в том числе индивидуальных предпринимателей		0	0
118	Выпущенные долговые ценные бумаги	17.17	10648881	104945315
118.1	Облигации по справедливой стоимости через прибыль или убыток		0	0
118.2	Облигации по амортизированной стоимости		10648881	104945315



## Продолжение Приложения А

119	Обязательства по выкупу налога на прибыль		578034	1390885
120	Доходные налоговые обязательства		13084181	1056466
121	Прочие обязательства	17.18	82955174	71313264
122	Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочие возможные потери и отсрочки и резервами отсрочки деп		506493	1537853
123	Итого обязательства	110.4, 10.6, 10.9	322192180	285482646
<b>III. ИСТОЧНИКИ СВОБОДНЫХ СРЕДСТВ</b>				
124	Средства акционеров (участников)	17.21	58501623	50576221
125	Собственные акции (доли), приобретенные у акционеров (участников)		0	0
126	Земельная доля		181861	181093
127	Резервный фонд		297338	297331
128	Пересчета по справедливой стоимости финансовых активов, определенных по справедливой стоимости через прибыль или убыток, уменьшения на отложенном налоговом обязательстве (участников на отложенный налоговый актив)		406178	-43210
129	Пересчета основных средств и нематериальных активов, уменьшения на отложенном налоговом обязательстве		5138238	4381864
130	Пересчета обязательств (гражданской по закону долгосрочных обязательств)		0	0
131	Пересчета инструментов кодирования		0	0
132	Денежные средства безвозмездного финансирования (депозиты и займы)		0	0
133	Изменения справедливой стоимости финансового обязательства, обусловленные изменением кредитного риска		0	0
134	Служебные резервы под ожидаемые кредитные убытки		0	0
135	Безотзывная прибыль (убыток)		33990692	20789371
136	Итого источников собственных средств		41746999	356210660
<b>IV. ВНЕОБЯЗАТЕЛЬНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
137	Безотзывные обязательства кредитной организации		411669569	387336653
138	Вклады кредитной организацией (банки и поручительства)		17611938	152954143
139	Условные обязательства неродового характера	17.19	822086	807988

А.В. Чухов

Самостоятельно Президентом Арбитража,  
Генеральный финансовый директор



М.В. Зайко

Заместитель Главного бухгалтера,  
Руководитель дирекции бухгалтерии  
компании



010

## Приложение Б

# Отчёт о финансовых результатах АО «АЛЬФА-БАНК» за 2019 г.

Банковская отчетность		
[Код территории]	[Код кредитной организации (финанса)]	[Финанса]
по ОКАТО	по ОКПО	регистрационный номер
		[/первичный номер]
45	0961044	1326

Отчет о финансовых результатах  
(публикуемая форма)  
за 2019 год

Полное или сокращенное фирменное наименование кредитной организации: АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО АЛЬФА-БАНК / АО АЛЬФА-БАНК  
Адрес (место нахождения) кредитной организации: 107079 Москва, Калужская 27

Код формы по ОКФС 0409807  
квартальная (Годовая)

Таблица 1. Прибыли и убытки

[Контр-партнер]	Наименование статьи	[Итого]	[Итого]	Данные за отчетный период, тыс. руб.	Данные за соответствующий период прошлого года, тыс. руб.
1	2	3	4	5	6
11	Процентные доходы, всего, в том числе:			212386236	214048549
11.1	от размещения средств в кредитных организациях			10972174	14986231
11.2	от ссуд, предоставленных клиентам, на балансе кредитных организаций			211454958	171626891
11.3	от оказания услуг по финансовой аренде (лизингу)			0	0
11.4	от активов в ценовых бумагах			2959104	28232457
12	Процентные расходы, всего, в том числе:			113559464	99120076
12.1	по привлеченным средствам кредитных организаций			10986625	13943225
12.2	по привлеченным средствам клиентов, на балансе кредитных организаций			9355783	7852235
12.3	по привлеченным ценовым бумагам			8617096	887436
13	Чистые процентные доходы (определяемые процентная маржа)	11.1		130826772	115727873
14	Имущественный резерв на возможные потери в оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по ссудам, ссудной и поручительской и иной задолженности, средствам, размещенным на корреспондентских счетах, а также включенным процентным доходам, всего, в том числе:	17.0, 8.2		-7621196	-6026613
14.1	оценочный резерв на возможные потери в оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по начисленным процентным доходам			-615353	-165715
15	Чистые процентные доходы (определяемые процентная маржа) после вычитания резерва на возможные потери			131555516	107701060
16	Чистые доходы от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	18.3		-27672829	33975038
17	Чистые доходы от операций с финансовыми обязательствами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток			0	86420
18	Чистые доходы от операций с ценовыми бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход			-1127940	0
18a	Чистые доходы от операций с ценовыми бумагами, включаемые в резерв для продажи			0	-8313
18b	Чистые доходы от операций с ценовыми бумагами, оцениваемыми по амортизированной стоимости			464503	0
18c	Чистые доходы от операций с ценовыми бумагами, удерживаемые до погашения			0	-11689
19	Чистые доходы от операций с иностранной валютой	18.4		676339	7450305
111	Чистые доходы от переоценки иностранной валюты	18.4		-24487804	21284269
112	Чистые доходы от операций с драгоценными металлами	18.4		41909	-53281
113	Доходы от участия в капитале других юридических лиц			-384141	3026924
114	Курсовые доходы	18.5		111076363	84407619
115	Курсовые расходы	18.5		39544052	29144296
116	Имущественный резерв на возможные потери в оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по ценовым бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	17.0, 8.2		0	0
116a	Имущественный резерв на возможные потери по ценовым бумагам, включаемый в резерв для продажи			0	-10



00 011



## Продолжение Приложения Б

117	Изменение резерва на возможные потери и оценочного резерва под сомнительные кредитные убытки по ценным бумагам, подлежащим по амортизированной стоимости	7.8, 8.2	-74517	0
117а	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, удерживаемым до погашения		0	-141538
118	Изменение резерва по прочим потерям	7.8, 8.2	6060344	-10036993
119	Прочие операционные доходы	9.6	8465545	6130001
120	Чистые доходы (расходы)		170778858	216875893
121	Операционные расходы	9.7	99568787	101048842
122	Прибыль (убыток) до налогообложения		71166871	139825821
123	Восналожение (расход) по налогам	9.8, 9.9	19259840	3321571
124	Прибыль (убыток) от производственной деятельности		51907031	10651950
125	Прибыль (убыток) от приращенной деятельности		0	0
126	Прибыль (убыток) на отчетный период		51907031	10651950

Таблица 2. Прочий совокупный доход

Код строки	Наименование статьи	Номер классификационной	Данные за отчетный период, тыс. руб.	Данные за соответствующий период прошлого года, тыс. руб.
1	2	3	4	5
01	Прибыль (убыток) на отчетный период		51907031	10651950
02	Прочий совокупный доход (убыток)		х	х
03	Статьи, которые не переклассифицированы в прибыль или убыток, всего, в том числе:		94444	-290220
03.1	изменение фонда переноски остатков средств и нематериальных активов		94444	-290220
03.2	изменение фонда переноски обязательств (требований) по пенсионному обязательству работников по программам с установленными выплатами		0	0
04	Налог на прибыль, отнесенный к статьям, которые не могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток		188131	-39044
05	Прочий совокупный доход (убыток), который не может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль		756313	-230976
06	Статьи, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток, всего, в том числе:		503907	-142490
06.1	изменение фонда переноски финансовых активов, отнесенное по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		503907	0
06.1а	изменение фонда переноски финансовых активов, номинирован в валюте для продажи		0	-342490
06.2	изменение фонда переноски финансовых обязательств, отнесенное по справедливой стоимости через прибыль или убыток		0	0
06.3	изменение фонда кодифицирован денежных потоков		0	0
07	Налог на прибыль, отнесенный к статьям, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток		1158973	-464886
08	Прочий совокупный доход (убыток), который может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль		4881337	-2739992
09	Прочий совокупный доход (убыток) за вычетом налога на прибыль		5437433	-2976888
10	Финансовый результат на отчетный период		57364483	10361082

  
 А.Е. Музина  
 Заместитель Председателя Правления,  
 Главный финансовый директор



  
 М.В. Вайно  
 Заместитель Главного бухгалтера,  
 Руководитель дирекции налогового  
 обслуживания



00 012

## Приложение В

### Бухгалтерский баланс АО «АЛЬФА-БАНК» на 31.12.2018 г.

Банковская отчетность		
Код территории по ОКATO	Код кредитной организации (филиала) по ОКПО	регистрационный номер ((/порядковый номер)
45	109610444	1326

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС  
(публикуемая форма)  
за 2018 год

Кредитной организации АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО АЛЬФА-БАНК / АО АЛЬФА-БАНК  
Адрес (место нахождения) кредитной организации 107078 Москва, Каланчевская 27

Код формы по ОКД 0409806  
Квартальная (Годовая)

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснений	Данные за отчетный период, тыс. руб.	Данные за предыдущий отчетный год, тыс. руб.
1	2	3	4	5
<b>I. АКТИВЫ</b>				
13	Денежные средства		90877169	86174136
12	Средства кредитной организации в Центральном банке Российской Федерации	5.2.7.1	116192454	217384960
12.1	Обязательные резервы		22612471	16328454
13	Средства в кредитных организациях	7.1	62023579	40252607
14	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7.2	95411578	66250733
15	Чистая ссудная задолженность	5.2.7.6	2247743206	1478612555
16	Чистые вложения в ценные бумаги и другие финансовые активы, имеющие в наличии для продажи	7.3	315541504	159488647
16.1	Инвестиции в дочерние и зависимые организации	7.5	27022997	26669245
17	Чистые вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения	7.7	166626635	151374698
18	Требования по текущему налогу на прибыль	16	2304628	2542328
19	Отложенный налоговый актив	16	3677310	15537178
10	Основные средства, нематериальные активы и материальные запасы	7.12	27332085	25930129
11	Долгосрочные активы, предназначенные для продажи		2800	76208
112	Прочие активы	7.14	86214898	82149253
13	Всего активов	10.5,10.8,10.9	3215947246	2495743432
<b>II. ПАСИВЫ</b>				
14	Кредиты, депозиты и прочие средства Центрального банка Российской Федерации		7946804	4932294
15	Средства кредитных организаций		203676117	186463349
16	Средства клиентов, не являющиеся кредитными организациями	7.15	2422485531	1863196331
16.1	Вклады (средства) физических лиц в том числе индивидуальных предпринимателей		1122419923	843635015
17	Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7.17	29199745	32365410
19	Выпущенная долговая обязательства	7.16	106941315	74102000
19	Обязательства по текущему налогу на прибыль	16	1998689	9042123
20	Отложенные налоговые обязательства	16	1095466	1154710
21	Прочие обязательства	7.18	71313266	54306545
22	Резервы на возможные потери по условиям обязательств кредитного характера, прочие возможные потери и операции с рейтинговыми оценками		15372653	8782962
23	Всего обязательств	10.5,10.8,10.9	2859928586	223434564
<b>III. ИСТОЧНИКИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ</b>				
24	Средства акционеров (участников)	7.20	59587623	59587623



## Продолжение Приложения В

125	Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)		0	0
126	Эмиссионный доход		1810961	1810961
127	Резервный фонд		2979381	2979381
128	Переоценка по справедливой стоимости ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, уменьшенная на сложное налоговое обязательство (увеличенная на сложное налоговый актив)		-634240	2105752
129	Переоценка основных средств и нематериальных активов, уменьшенная на сложное налоговое обязательство		4381864	4618840
130	Переоценка обязательств (требований) по выплате долгосрочных вознаграждений		0	0
131	Переоценка инструментов хеджирования		0	0
132	Денежные средства безвозмездного финансирования (вклады и займы)		0	0
133	Нераспределенная прибыль (исключая убытки) прошлых лет		181295121	147689237
134	Балансированная прибыль (убыток) за отчетный период		10697950	42605974
135	Всего источников собственных средств		356018660	261307768
IV. ВНЕБАЛАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
136	Безотзывные обязательства кредитной организации		3877336663	3003599036
137	Выданные кредитной организацией гарантии и поручительства		152954142	145700744
138	Условные обязательства некредитного характера		6079086	2068004

Заместитель Председателя Правления,  
Главный финансовый директор



Чухлов А. Е.

Заместитель Главного бухгалтера,  
Руководитель дирекции банковской отчетности

Бойко И. В.



## Приложение Г

### Отчёт о финансовых результатах АО «АЛЬФА-БАНК» за 2018 г.

Банковская отчетность		
Код территории по ОКATO	Код кредитной организации (фигиала)	
	по ОКПО	регистрационный номер (/серийный номер)
45	09610444	1326

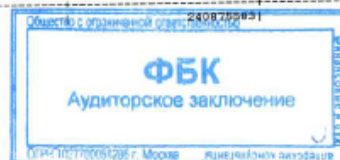
Отчет о финансовых результатах  
(публикуемая форма)  
за 2018 год

Кредитной организации АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО АЛЬФА-БАНК/ АО АЛЬФА-БАНК  
Адрес (место нахождения) кредитной организации 107078 Москва, Каланчевская 27

Код формы по ОКУД 0409807  
Квартальная (Годовая)

**Раздел 1. Прибыли и убытки**

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснений	Данные за отчетный период, тыс. руб.	Данные за соответствующий период прошлого года, тыс. руб.
1	2	3	4	5
1	Процентные доходы, всего, в том числе:		214048549	197215301
1.1	от размещения средств в кредитных организациях		14909231	18304301
1.2	от соуд, предоставленных клиентам, не являющимся кредитными организациями		171626861	15760508
1.3	от оказания услуг по финансовой аренде (лизингу)		0	0
1.4	от вложений в ценные бумаги		28232457	21304492
2	Процентные расходы, всего, в том числе:		99120876	91756425
2.1	по привлеченным средствам кредитных организаций		12941225	12002016
2.2	по привлеченным средствам клиентов, не являющимся кредитными организациями		79582235	73927346
2.3	по выданным долгам обязательствам		597418	5827023
3	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа)	8.1	115727673	105458876
4	Изменение резерва на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности, средствам, размещенным на корреспондентских счетах, а также начисленным процентным доходам, всего, в том числе:	8.2	-8026613	27796490
4.1	изменение резерва на возможные потери по начисленным процентным доходам		-165715	240484
5	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа) после создания резерва на возможные потери		107701060	132853366
6	Чистые доходы от операций с финансовыми активами, оцененными по справедливой стоимости через прибыль или убыток	8.3	33375036	-17611682
7	Чистые доходы от операций с финансовыми обязательствами, оцененными по справедливой стоимости через прибыль или убыток		86420	-652706
8	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, удерживаемыми в наличии для продажи		-8312	932210
9	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, удерживаемыми до погашения		-11448	880133
10	Чистые доходы от операций с иностранной валютой	8.4	7450385	-2227727
11	Чистые доходы от переоценки иностранной валюты	8.4	27284269	-6961393
12	Чистые доходы от операций с драгоценными металлами	8.4	-53126	-29271
13	Доходы от участия в капитале других юридических лиц		3828924	397289
14	Комиссионные доходы	8.5	94407819	73593933
15	Комиссионные расходы	8.5	29144296	23477663
16	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, удерживаемым в наличии для продажи	8.2	-18	0
17	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, удерживаемым до погашения	8.2	-141538	380701
18	Изменение резерва по прочим потерям	8.2	-10030393	-11505647
19	Прочие операционные доходы	8.6	6130801	4394884
20	Чистые доходы (расходы)		240872583	151371746



10

## Продолжение Приложения Г

121	Операционные расходы	0.7	101046362	91123257
122	Прибыль (убыток) до налогообложения		139829221	60248489
123	Возмещение (расход) по налогам	0.8	33231271	17642515
124	Прибыль (убыток) от продолжающейся деятельности		106597950	42605974
125	Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности		0	0
126	Прибыль (убыток) за отчетный период		106597950	42605974

### Раздел 2. Прочий совокупный доход

Номер строки	Наименование статьи	Номер поясковой	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		106597950	42605974
12	Прочий совокупный доход (убыток)		X	X
13	Статьи, которые не переклассифицируются в прибыль или убыток, всего, в том числе:		-296220	-735562
13.1	изменение фонда пересечения основных средств		-296220	-735562
13.2	изменение фонда пересечения обязательств (требований) по пенсионному обеспечению работников по программам с установленными выплатами		0	0
14	Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые не могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток		-59244	-147113
15	Прочий совокупный доход (убыток), который не может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль		-236976	-588449
16	Статьи, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток, всего, в том числе:		-3424990	-180794
16.1	изменение фонда пересечения финансовых активов, лежащих в наличии для продажи		-3424990	-180794
16.2	изменение фонда задерживания денежных потоков		0	0
17	Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток		-684998	-36159
18	Прочий совокупный доход (убыток), который может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль		-2739992	-144635
19	Прочий совокупный доход (убыток) за вычетом налога на прибыль		-2976968	-733084
10	Финансовый результат за отчетный период		103620982	41872890

Заместитель Председателя Правления,  
Главный финансовый директор

Заместитель Главного бухгалтера,  
Руководитель дирекции банковской отчетности



Чухлов А.Б.

Вайно Н.В.

