

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 Управление процентным риском коммерческого банка (на примере ПАО  
Сбербанк)

Студент	<u>Е.В. Ершова</u> (И.О. Фамилия)	<u>_____</u> (личная подпись)
Руководитель	<u>д-р экон. наук, профессор Д.Л. Савенков</u> (ученая степень, звание, И.О. Фамилия)	<u>_____</u>

Тольятти 2020

## Аннотация

Бакалаврскую работу выполнил: Ершова Елизавета Витальевна.

Тема работы: «Управление процентным риском коммерческого банка (на примере ПАО Сбербанк)».

Научный руководитель: д-р экон. наук, профессор Д.Л. Савенков.

Цель исследования – изучение теоретических и практических аспектов управления процентным риском в коммерческом банке.

Объект исследования – Публичное акционерное общество «Сбербанк России» (ПАО Сбербанк) – крупнейшая кредитная организация России.

Предмет исследования – процентный риск и методы управления им.

Методы исследования – метод анализа чувствительности, методы вертикального и горизонтального анализа, метод группировки, а также другие методы.

Краткие выводы по бакалаврской работе: проведен анализ управления процентным риском в ПАО Сбербанк, на основании чего представлены рекомендации по совершенствованию управления процентными рисками в ПАО Сбербанк.

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 ПАО Сбербанк.

Структура и объем работы. Работа состоит из введения, 3-х разделов, заключения, списка используемой литературы из 41 источников и 4 приложений. Общий объем работы, без приложений, 56 страниц машинописного текста, в том числе таблиц – 6, рисунков – 19.

## Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические основы управления процентным риском коммерческого банка .....	7
1.1 Экономическое содержание и виды банковских рисков .....	7
1.2 Понятие, виды и методы оценки процентного риска коммерческого банка .....	11
1.3 Методы управления процентным риском коммерческого банка.....	19
2 Анализ процентного риска и методов управления процентным риском в деятельности ПАО Сбербанк .....	23
2.1 Техничко-экономическая характеристика ПАО Сбербанк.....	23
2.2 Анализ процентного риска в деятельности ПАО Сбербанк .....	30
2.3 Анализ системы и методов управления процентным риском ПАО Сбербанк и оценка их эффективности .....	36
3 Направления совершенствования управления процентным риском в ПАО Сбербанк.....	40
3.1 Рекомендации по улучшению системы управления процентным риском ПАО Сбербанк .....	40
3.2 Рекомендации по применению методов управления процентным риском в ПАО Сбербанк и расчёт экономической эффективности предлагаемых рекомендаций.....	43
Заключение .....	49
Список используемой литературы .....	53
Приложение А Бухгалтерский баланс ПАО Сбербанк за 2019 г. ....	57
Приложение Б Бухгалтерский баланс ПАО Сбербанк за 2018 г.....	58
Приложение В Отчёт о финансовых результатах ПАО Сбербанк за 2019 г. .	59
Приложение Г Отчёт о финансовых результатах ПАО Сбербанк за 2018 г...	61

## Введение

На результаты финансовой деятельности хозяйствующих субъектов существенное влияние оказывают финансовые риски, возникающие в связи с нестабильностью внешней среды и внутренней среды.

Эффективное управление финансовыми рисками позволяет организации избежать негативных финансовых последствий, снизить вероятность банкротства.

Следует заметить, что на деятельность коммерческих банков значительно влияют рыночные риски. Рыночные риски как один из видов финансовых рисков возникают в связи с изменением рыночных показателей, таких как валютные курсы, процентные ставки, цены на товары, на фондовые активы. Так, к рыночным рискам относят валютный риск, процентный риск, товарный риск и фондовый риск.

Процентный риск связан с изменением процентных ставок на рынке, и коммерческие банки подвержены данному виду риска в большей степени ввиду наличия активов и обязательств, стоимость которых привязана к плавающей процентной ставке. Ввиду нестабильной ситуации на рынке управление процентным риском выступает важнейшей задачей в деятельности любого коммерческого банка. Это предопределяет актуальность темы бакалаврской работы.

Цель бакалаврской работы заключается в изучении теоретических и практических аспектов управления процентным риском в коммерческом банке.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- изучить теоретические основы управления процентным риском в коммерческом банке,
- провести анализ процентного риска и методов управления процентным риском в деятельности ПАО Сбербанк,

– предложить направления совершенствования управления процентным риском в ПАО Сбербанк.

Объект исследования – Публичное акционерное общество «Сбербанк России» (ПАО Сбербанк).

Предмет исследования – процентный риск и методы управления им.

Теоретической и методологической базой при написании бакалаврской работы послужили учебники и учебные пособия российских и зарубежных авторов в области управления банковскими рисками, данные научных статей периодических изданий, а также нормативно-правовые акты, статистическая информация, данные Интернет-источников.

Информационной базой исследования выступила бухгалтерская (финансовая) отчётность, а также данные годовых и ежеквартальных отчётов ПАО Сбербанк.

Хронологические рамки исследования – с 2017 по 2019 гг.

Среди использованных методов исследования - следующие: метод анализа чувствительности, методы вертикального и горизонтального анализа, метод группировки, а также другие методы.

Практическая значимость исследования состоит в том, что содержащиеся в работе выводы и рекомендации могут быть использованы при разработке комплекса организационных мер, призванных обеспечить эффективность управления процентным риском коммерческого банка, в частности ПАО Сбербанк.

Бакалаврская работа состоит из введения, основной части (включающей в себя три раздела), заключения, списка используемой литературы, а также приложений.

В первом разделе раскрываются теоретические основы управления процентным риском коммерческого банка. В данном разделе раскрывается экономическое содержание и виды банковских рисков, также даётся понятие, виды и методы оценки процентного риска коммерческого банка, и, наконец,

рассматриваются основные методы управления процентным риском коммерческого банка.

Во втором разделе проводится анализ процентного риска и методов управления процентным риском в деятельности ПАО Сбербанк. Здесь даётся технико-экономическая характеристика ПАО Сбербанк, проводится анализ процентного риска в деятельности ПАО Сбербанк, а также методов управления процентным риском ПАО Сбербанк, и даётся оценка их эффективности.

В рамках третьего раздела предлагаются направления совершенствования управления процентным риском в ПАО Сбербанк. В частности, даются рекомендации по улучшению системы управления процентным риском ПАО Сбербанк, а также рекомендации по применению методов управления процентным риском в ПАО Сбербанк.

# **1 Теоретические основы управления процентным риском коммерческого банка**

## **1.1 Экономическое содержание и виды банковских рисков**

В данном разделе рассмотрим теоретические основы управления процентным риском коммерческого банка.

Прежде всего, раскроем экономическое содержание и виды банковских рисков.

Л.С. Лобач отмечает, что достаточно часто определение риска сводится к возможным исходам и последствиям, а именно:

- риск как опасность,
- риск как возможность,
- риск как неопределённость [20, с. 17].

О.И. Лаврушин, Н.И. Валенцева предлагают следующее определение риска: «Риск - это деятельность, рассчитанная на успех, при наличии неопределенности, требующая от экономического субъекта умения и знания, как преодолевать негативные события» [7, с. 15].

Авторы И.В. Резвякова, А.Г. Савина, С.А. Тимофеева считают, что «риск является неотъемлемой частью экономической, политической, социальной жизни общества, он сопровождает все сферы и направления деятельности любой организации, которая существует в рыночных условиях. В связи с этим самым важным условием для нормального существования любого современного предприятия является умение высшего руководства прогнозировать, проводить профилактику, рационально контролировать и эффективно управлять рисками» [24, с. 156].

В целом понятие «риск» связывается с потерями и с действием, которое вызывает последующее событие, имеющее неопределенный характер (желательное или нежелательное), наступление которого оценивается вероятностью.

Рассмотрим понятие банковского риска. Как отмечает А.А. Туливетрова, «банковский риск - это ситуативная черта деятельности банка, отображающая неопределенность ее исхода и определяющая возможность неблагоприятного изменения действительности от ожидаемого» [32, с. 381].

Причины возникновения банковского риска связаны:

- с изменением структуры рынка,
- с колебаниями процентных ставок,
- с колебаниями курсов валют,
- с чувствительностью цен банковских услуг и продуктов на изменения спроса,
- с ростом кредитных рисков,
- со стагнацией темпов экономического роста,
- с прочими причинами.

Банковские риски включают в себя:

- во-первых, общие риски (которые присутствуют при осуществлении любой предпринимательской деятельности);
- во-вторых, специфические банковские риски (которые связаны непосредственно с осуществлением деятельности коммерческого банка, с её спецификой).

Рассмотрим различные классификации банковских рисков, которые рассматривают современные исследователи.

Е.Ф. Жуков, Ю.А. Соколов выделяют следующие внутренние и внешние банковские риски (рисунок 1).



Банковские риски	Внешние	Риски операционной среды	Нормативно-правовые риски; риски конкуренции; экономические риски; страновой риск
	Внутренние	Риски управления	Риск мошенничества; неэффективность принимаемых управленческих решений; риск отсутствия мотивации персонала; организационный и кадровый
		Риски поставки финансовых услуг	Технологический риск; операционный риск; риск внедрен яновых финансовых инструментов; стратегический риск
		Финансовые риски	Риск процентной ставки; кредитный риск; риск ликвидности; небалансовый риск; валютный риск; риск использования заемного капитала

Рисунок 1 – Классификация банковских рисков [8, с. 43]

Особенностью представленной классификации выступает тот факт, что коммерческий банк имеет возможность контролировать факторы возникновения тех или иных банковских рисков.

Среди банковских рисков, связанных с формированием бухгалтерского баланса, выделяют такие виды рисков, как процентный риск, кредитный риск, депозитный риск, риски небалансовой деятельности, валютный риск, риск ликвидности и так далее.

Г. Грюнинг и С. Братанович делят банковские риски на внутренние риски и внешние риски.

Внутренние риски при этом включают в себя, во-первых, риски, связанные с активами коммерческого банка. К ним относят кредитные риски, валютные риски, факторинговые риски и так далее. Во-вторых, это риски, связанные с обязательствами коммерческого банка. Это депозитные риски, риски межбанковских привлечённых кредитов и так далее. И, в-третьих, это риски, связанные с качеством управления активами, обязательствами и основным капиталом коммерческим банком. Это процентный риск, риск ликвидности, риск несостоятельности и так далее.

Внешние риски включают в себя следующие виды рисков банковской деятельности: региональные риски, юридические риски, социальные риски, технические риски и так далее [13, с. 32].

Среди классификаций 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. В данную группу относят организационно-технические и операционные риски.

Финансовые риски обусловлены нарушением движения финансовых потоков, которые в итоге могут привести к потере прибыли или собственного капитала.

М.А. Стрельцов, М.А. Хасанов отмечают, что «к основным банковским рискам относят кредитный, страновой, рыночный, операционный, правовой, репутационный, стратегический риски и риск ликвидности» [29, с. 88].

Следует отметить, что финансовые риски – ключевые риски в деятельности коммерческого банка. В свою очередь, финансовые риски делятся на различные виды:

- Рыночные риски (процентный риск, валютный риск, ценовой (товарный) риск, фондовый риск). Данные виды рисков связаны с изменением ситуации на рынке. Так, процентный риск связан с

потерями, которые обусловлены изменением уровня процентных ставок на рынке. Валютный риск связан с вероятными потерями коммерческого банка в связи с изменением валютных курсов. Товарный риск связан с изменением цен на товары. И, наконец, фондовый риск связан с возможным неблагоприятным движением котировок фондовых активов.

- Кредитный риск. Данный вид риска является одним из важнейших видов риска, так как связан с вероятностью того, что перед коммерческим банком не будут выполнены обязательства третьих лиц в полном объёме. В данном случае в основном речь идёт о заёмщиках.
- Риск потери ликвидности. Данный вид риска связан с вероятностью возникновения ситуации, когда коммерческий банк не сможет ответить перед своими обязательствами вследствие отсутствия ликвидных активов в достаточной величине на тот или иной момент времени.
- Риск потери финансовой устойчивости. Данный вид риска связан с вероятностью увеличения зависимости коммерческого банка от заёмных средств, что может, соответственно, привести к потере финансовой устойчивости.
- Прочие виды рисков.

Далее рассмотрим более подробно сущность, виды процентного риска, а также методы оценки процентного риска.

## **1.2 Понятие, виды и методы оценки процентного риска коммерческого банка**

Рассмотрим понятие процентного риска.

Процентный риск коммерческого банка состоит в возможном получении потерь по причине изменения уровня процентных ставок на

рынке. С одной стороны, изменение процентных ставок приводит к изменению стоимости активов банка (например, выданных кредитов). С другой стороны, изменение процентных ставок приводит к изменению стоимости обязательств банка (например, полученных депозитов). Также изменение уровня процентных ставок могут привести к изменению сопутствующего дохода коммерческого банка. Так, например, увеличение уровня процентных ставок может привести к снижению спроса на кредитные продукты, что, в свою очередь, приведёт к снижению комиссионных доходов. То есть влияние изменения уровня процентных ставок следует рассматривать комплексно.

Как отмечают авторы О.И. Лаврушин, Н.И. Валенцева, «процентный риск — риск возможного снижения чистого процентного дохода вследствие негативного, непредвиденного изменения процентных ставок на рынке, чувствительности активов и обязательств к колебаниям рыночной конъюнктуры, последствием чего может стать снижение рыночной стоимости капитала кредитной организации» [7, с. 83].

Выделяют два банковских портфеля коммерческого банка, которые подвержены процентному риску. Это торговый портфель банка, включающий долговые ценные бумаги и прочие финансовые инструменты, стоимость которых зависит от рыночных процентных ставок. А также банковская книга, определяющая структуру требований и обязательств по прочим операциям кредитного учреждения. Торговый портфель банка регулируется Положением Банка России от 3 декабря 2015 г. № 511-П «О порядке расчета кредитными организациями величины рыночного риска».

О.И. Лаврушин, Н.И. Валенцева предлагают процентному риску классификацию по такому признаку, как источник возникновения.

Так, по данному признаку процентный риск делится на следующие виды:

- риск изменения цены активов и пассивов (при фиксированных процентных ставках; при плавающих процентных ставках);

- риск изменения кривой доходности;
- базисный риск;
- опционный риск (рисунок 2).

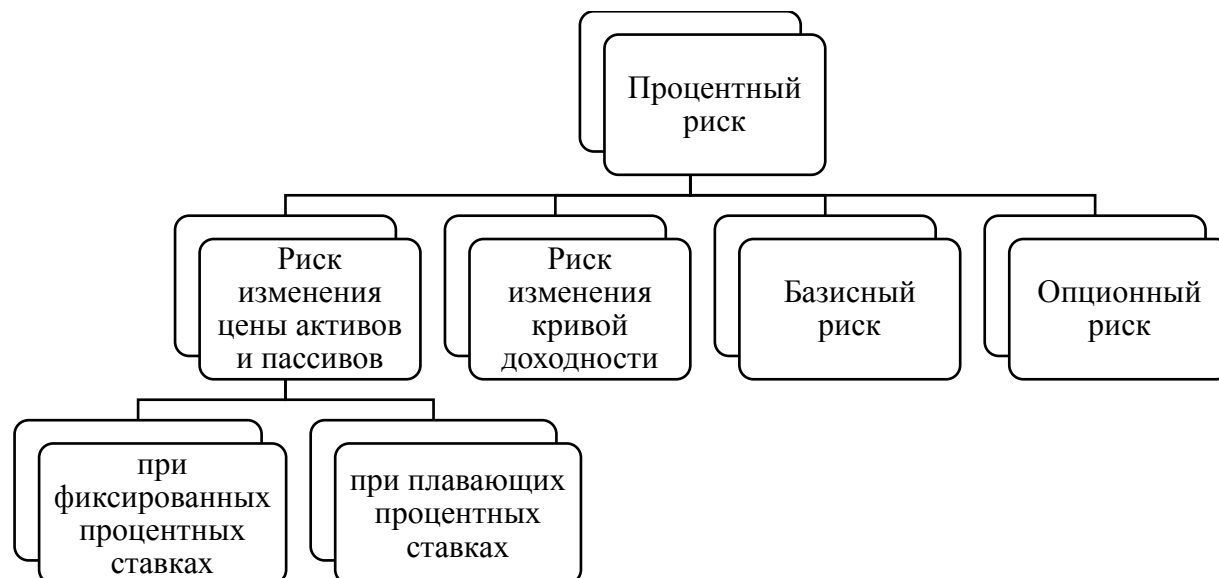


Рисунок 2 – Виды процентного риска [7, с. 87]

Рассмотрим, что представляет собой риск изменения цены активов и пассивов. Данный вид процентного риска может возникать по причине того, что часть активов и часть обязательств коммерческого банка привязана к плавающей ставке, при этом величина таких активов и величина таких обязательств не соответствуют друг другу.

В связи с этим при превышении активов, привязанных к плавающей ставке, над обязательствами, привязанным к плавающей ставке, для коммерческого банка неблагоприятной ситуацией, то есть риском, выступает снижение процентных ставок, так как в данном случае чистый процентный доход будет ниже. И наоборот. В случае превышения обязательств, привязанных к плавающей ставке, над активами, привязанными к плавающей ставке, неблагоприятной для коммерческого банка выступит ситуация роста процентных ставок на рынке.

Также риск изменения цены активов и пассивов может возникать по причине временного разрыва сроков погашения по активам и по обязательствам, которые привязаны не к плавающим, а к фиксированным процентным ставкам.

Следующий вид процентного риска - риск изменения кривой доходности – возникает в случае, если динамика процентных ставок по активам и обязательствам не совпадает во времени. Это, в свою очередь, изменяет равномерность графика получения чистого процентного дохода.

Третий вид процентного риска – базисный риск. Он связан со следующими факторами:

- привлечение коммерческим банком ресурсов по одной процентной ставке (например, по фиксированной), а размещение средств – по другой процентной ставке (например, по плавающей);
- некорректный учёт реальной стоимости ресурсов;
- привлечение и размещение средств в различных валютах.

И, наконец, опционные риски связаны с использованием:

- процентных опционов;
- различных инструментов с условиями опциона.

Также процентный риск делят на позиционный процентный риск и структурный процентный риск (рисунок 3).



Рисунок 3 – Виды процентного риска

Так, позиционный риск – это риск определённой позиции в определённый момент времени.

Структурный риск – это совокупный риск, вызванный колебаниями процентных ставок на рынке.

На рисунке 4 отражены факторы, причины возникновения процентного риска коммерческого банка.

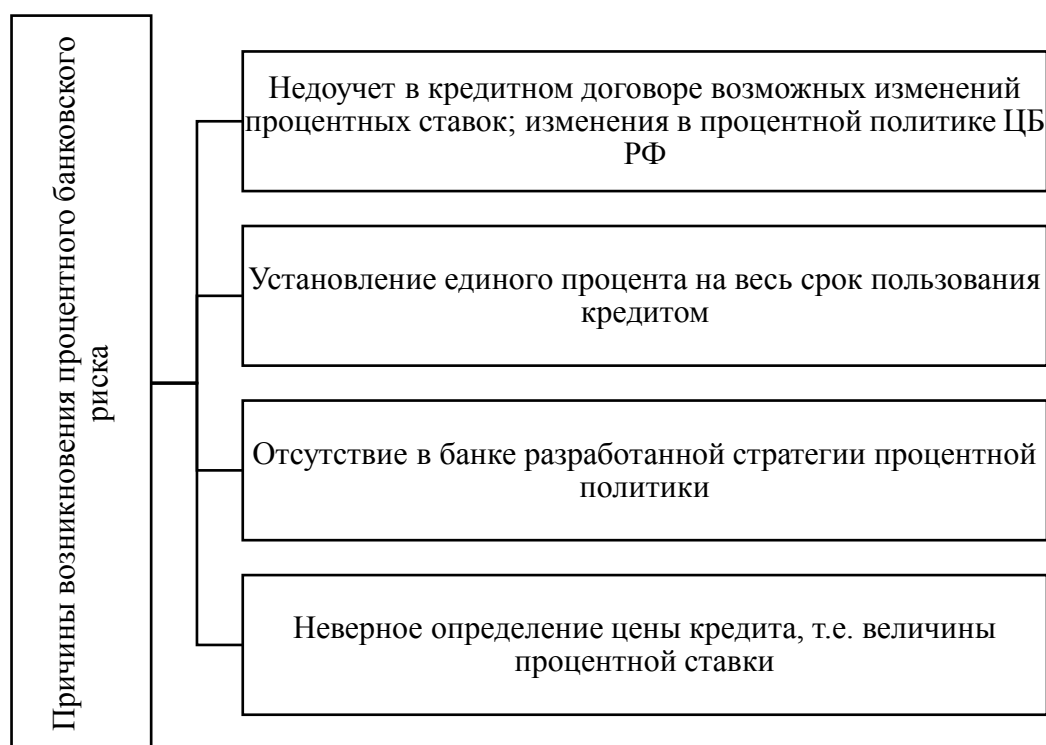


Рисунок 4 – Причины возникновения процентного банковского риска

«При проведении оценки процентного риска следует принимать во внимание как сам риск, который может возникнуть в перспективе (т.е. влияние на доходы начислений), так и последствия его воздействия на рыночную стоимость капитала банка. В отличие от ценового риска, который оказывает влияние на конкретные рыночные портфели (валютный, торговый портфель ценных бумаг), процентный риск сфокусирован на предстоящих начислениях (к примеру, при учете стоимости к погашению)» [7, с. 98].

Рассмотрим основные методы оценки процентного риска. В целом анализ процентного риска осуществляется с использованием следующих методов:

- имитационное моделирование, анализ чувствительности,
- метод дюрации,
- метод разрывов - анализ GAP.

Первый метод – имитационное моделирование.

Суть данного метода заключается в определении степени подверженности величины чистого процентного дохода и рыночной стоимости капитала влиянию колебаний процентных ставок на изменение структуры баланса.

То есть первым этапом выступает разработка имитационной модели на основе текущих данных баланса, где учитываются прогнозируемые величины уровня процентных ставок (наиболее вероятные значения). В соответствии с заданной базовой моделью рассчитывается чистый процентный доход.

Далее проводится анализ чувствительности. То есть меняются предполагаемые данные по уровню процентных ставок в сторону их снижения и в сторону их увеличения, и исследуется влияние данных изменений на чистый процентный доход коммерческого банка, а также на структуру баланса и капитал.

Имитационное моделирование выступает важнейшим методом проведения анализа процентного риска.

«Для того, чтобы достичь поставленной цели на основе данного метода, необходимо:

1. отталкиваться от текущего баланса, графика погашения и переоценки активов и обязательств;
2. использовать действующие ставки по привлечению и размещению средств по активам и обязательствам банка;
3. правильно избрать горизонт предстоящего моделирования (для российской практики — это 6—12—24 месяцев);



4. прогнозировать потоки денежных средств с учетом имитации их переоценки, сроков пролонгации и возникновения новых статей баланса» [7, с. 110].

Второй метод – метод дюрации.

«Дюрация показывает средневзвешенное время до погашения актива или обязательства. В основе дюрации лежит переоценка учетной стоимости активов и обязательств с учетом изменений рыночных процентных ставок. Этот инструмент оценки позволяет выяснить срок возврата инвестированной стоимости и риск снижения либо утраты капитала вследствие изменения процентных ставок на рынке» [7, с. 111].

Дюрация вложений в ценные бумаги зависит:

- от времени до погашения;
- от процентной ставки купона;
- от доходности ценной бумаги к погашению.

По бескупонным облигациям и прочим инструментам с единовременной выплатой в конце дюрация равна сроку до погашения. Для купонных облигаций и прочих инструментов с периодическими выплатами дюрация всегда меньше, чем срок погашения, поскольку современная стоимость более ранних выплат превышает современную стоимость более поздних выплат.

Для измерения риска и потерь капитала используется модифицированная дюрация, которая характеризует эластичность процентной ставки и позволяет оценить процентное изменение рыночной стоимости актива или обязательства при повышении процентной ставки на 100 базисных пунктов, или на 1%.

Третий метод – GAP анализ.

GAP (с английского языка означает «разрыв, промежуток») представляет собой разницу между чувствительными к изменению величины процентных ставок активами и чувствительными к изменению величины процентных ставок пассивами (обязательствами). Анализ GAP представляет

собой распределение активов, пассивов и внебалансовых позиций по определённым временным диапазонам в соответствии с отдельными критериями.

Среди активов, чувствительных к изменению величины процентных ставок, можно выделить: выданные кредиты, привязанные к «плавающей» ставке, а также те, по которым возможен пересмотр величины процентной ставки в соответствии с договором, краткосрочные ценные бумаги, а также межбанковские кредиты.

Среди обязательств, чувствительных к изменению величины процентных ставок, можно выделить: полученные депозиты, привязанные к «плавающей» ставке, а также те, по которым возможен пересмотр величины процентной ставки в соответствии с договором, ценные бумаги с плавающей ставкой, а также межбанковские кредиты.

Оценка влияния изменения процентных ставок на капитал коммерческого банка рассчитывается на основе показателя GAP дюрации (GAPD) – формула (1).

$$GAPD = D_A - u \cdot D_L \quad (1)$$

где  $D_A$  — совокупная длительность активов, измеряемая суммой произведений длительности каждого актива и пропорциональной доли рыночной стоимости суммарных активов;

$D_L$  — совокупная длительность пассивов, измеряемая суммой произведений длительности каждого пассива и пропорциональной доли рыночной стоимости суммарных пассивов;

$u$  — отношение суммарных обязательств к суммарным активам.

«Важно правильно оценивать влияние GAPD на капитал банка. Если GAPD больше нуля, то рыночная стоимость капитала банка снижается с повышением процентной ставки на рынке и возрастает с ее понижением. В том случае, если GAPD меньше нуля, рыночная стоимость капитала

возрастает с повышением процентных ставок на рынке и уменьшается при их снижении» [7, с. 119].

Далее рассмотрим основные методы управления процентным риском коммерческого банка.

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

Руководителю любой организации необходимо уметь своевременно выявлять и оценивать финансовые риски, а также принимать эффективные решения по их минимизации для того, чтобы организация смогла выжить на рынке и занять устойчивое положение. Соответственно коммерческому банку важно уметь эффективно управлять и процентным риском. Для снижения негативного влияния процентных рисков разрабатываются специальные методы управления процентным риском.

Рассмотрим способы управления процентным риском.

В первую очередь, рассмотрим управление процентным риском с применением модели дюрации.

Управление процентным риском на основе модели дюрации состоит в том, чтобы чистый процентный доход стабилизировать за счёт изменения GAP дюрации. С помощью данного показателя можно хеджировать процентный риск либо принимать процентный риск, спекулируя на прогнозируемых изменениях процентной ставки.

Так, процентный риск ставки связан с ситуацией, когда сроки притока денежных средств не совпадают со сроками их оттока.

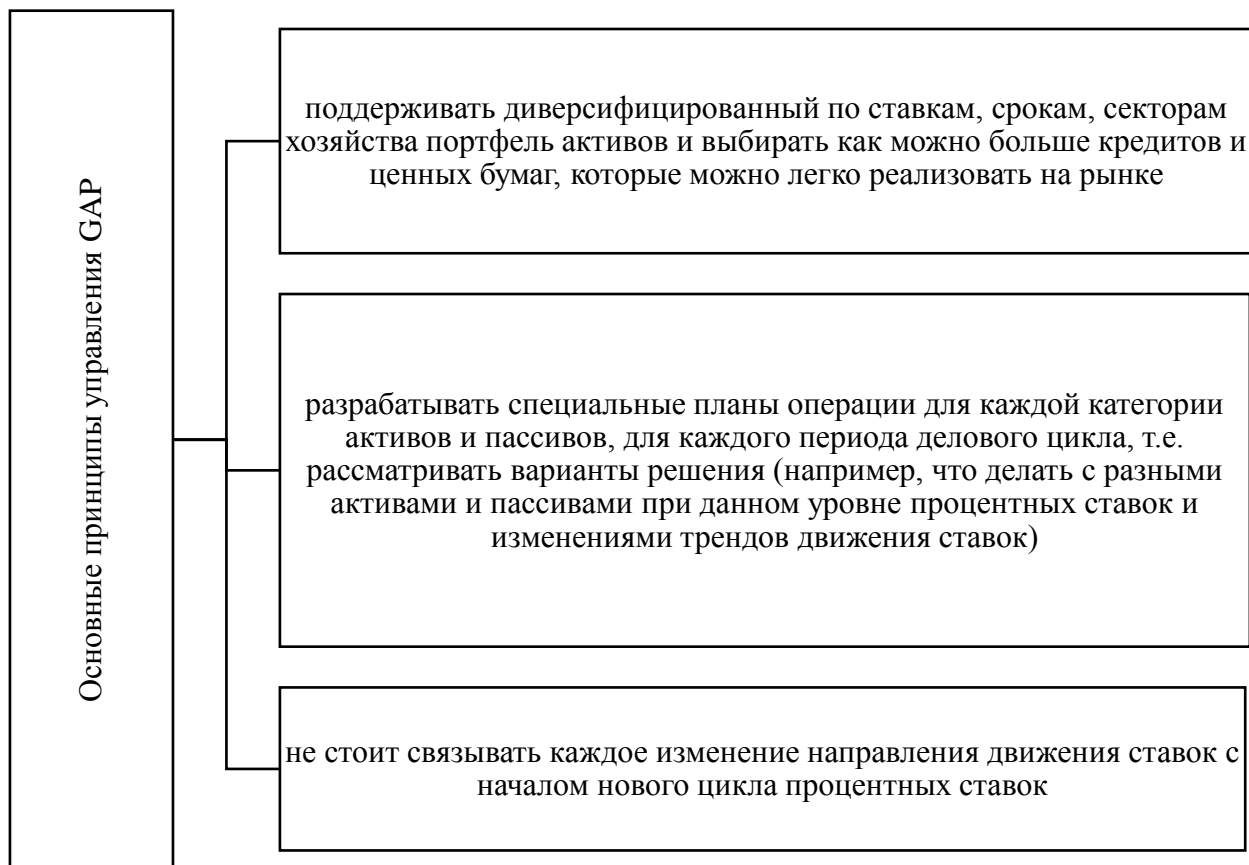
«Создавая «отсеки» краткосрочных погашений, хеджирование через длительность устанавливает портфели активов и пассивов, которые изменяются по стоимости в равной мере, когда изменяется процентная ставка. Когда сроки и величина общих движений денежных средств по активам совпадают с общими движениями денежных средств по пассивам,

рыночная стоимость акционерного капитала остается неизменной при достаточно точном хеджировании» [7, с. 112].

«Если задачей банка является определение рыночной стоимости капитала, то он будет полностью хеджирован, когда совокупная продолжительность платежей по активам будет равна произведению совокупной продолжительности платежей по обязательствам, взвешенным на долю обязательств в валюте баланса. Если вместо этого банк предпочитает добиваться, или хеджировать отношение капитала к суммарным активам, или чистую процентную маржу, он должен уравнивать совокупную продолжительность платежей по активам с совокупной продолжительностью платежей пассивов» [7, с. 112].

Далее рассмотрим управление процентным риском с использованием анализа GAP.

Основные принципы управления GAP представлены на рисунке 5.



## Рисунок 5 – Основные принципы управления GAP

Таким образом, как было отмечено выше, анализ GAP используется коммерческими банками как для целей хеджирования процентного риска, так и для спекулятивных операций с процентными ставками.

Применение метода GAP позволяет количественно оценить влияние на чистый процентный доход изменения процентных ставок. Однако данный анализ носит краткосрочный характер.

И, наконец, рассмотрим метод управления процентным риском с помощью производных финансовых инструментов (деривативов), которые позволяют захеджировать процентный риск. В данном случае речь идёт о биржевых срочных контрактах – процентные фьючерсы и опционы, а также о внебиржевых срочных контрактах – процентные форварды и свопы.

Суть хеджирования с помощью деривативов заключается в нивелировании процентного риска открытием противоположной позиции по срочному контракту. Тем самым процентный риск сводится к минимуму. При этом в качестве информационной базы для проведения хеджирования с помощью деривативов также выступают данные проведённой оценки процентного риска с помощью рассмотренных выше методов.

Что касается оценки эффективности управления процентным риском в коммерческом банке, то О.И. Лаврушин и Н.И. Валенцева среди критериев оценки выделяют такие параметры, как политика, процесс, кадры и система контроля.

Таким образом, на рисунке 6 представим градации оценки качества управления процентным риском.

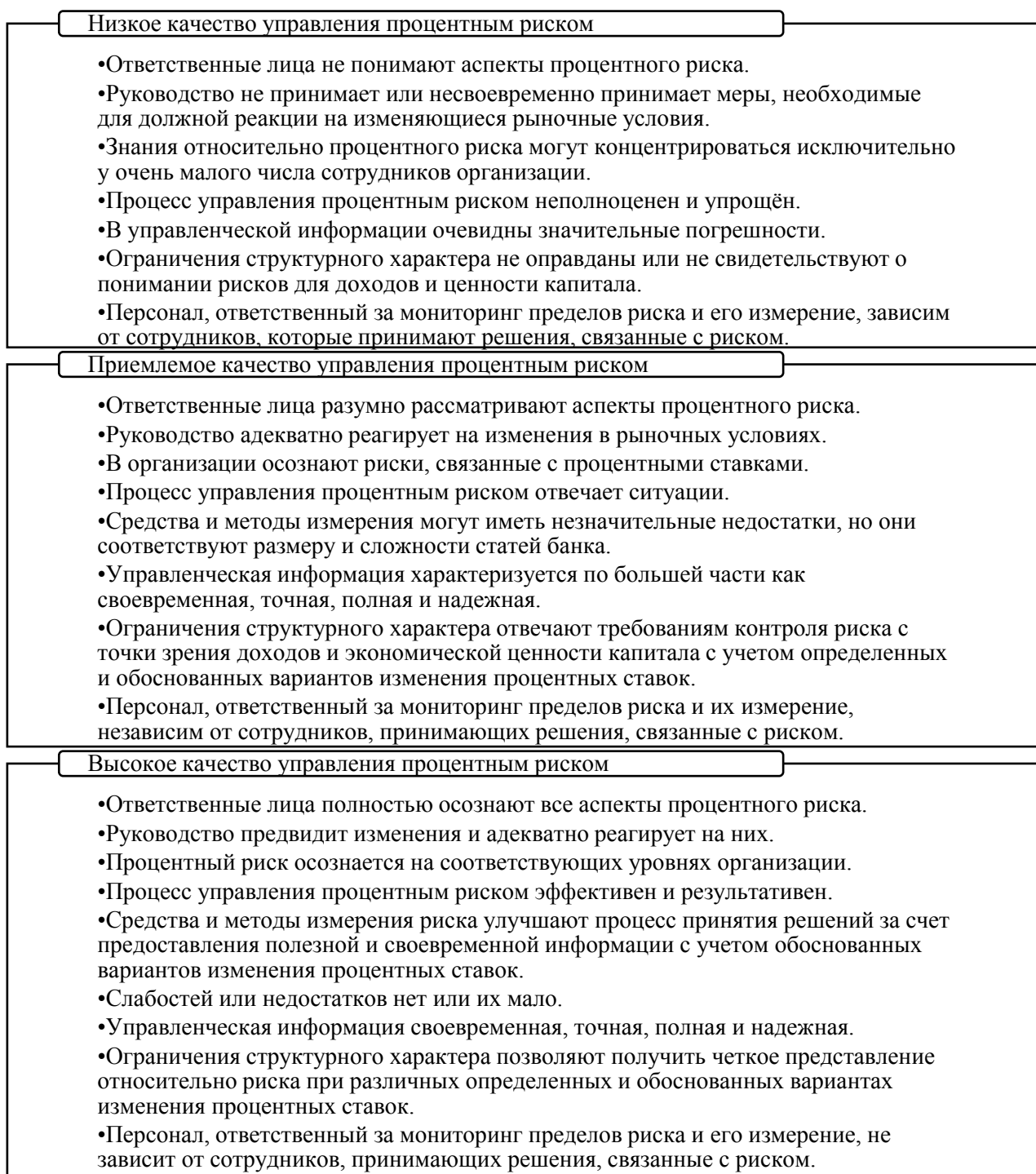


Рисунок 6 – Градации оценки качества управления процентным риском коммерческого банка [7, с. 98]

Таким образом, в первом разделе рассмотрены теоретические основы управления процентным риском коммерческого банка. Далее во втором разделе проведём анализ процентного риска ПАО Сбербанк и оценим эффективность управления процентным риском коммерческого банка.

## **2 Анализ процентного риска и методов управления процентным риском в деятельности ПАО Сбербанк**

### **2.1 Техничко-экономическая характеристика ПАО Сбербанк**

Публичное акционерное общество «Сбербанк России» (ПАО Сбербанк) – крупнейший коммерческий банк России. Деятельность ПАО Сбербанк регулируется Конституцией РФ, федеральными законами, различными нормативно-правовыми документами и законодательными актами в области банковской деятельности.

ПАО Сбербанк зарегистрировано Инспекцией Федеральной налоговой службы России № 36 по г. Москве.

Юридический адрес организации: 117997, город Москва, улица Вавилова, 19.

ПАО Сбербанк осуществляет основной вид деятельности: Денежное посредничество прочее (64.19).

Руководитель ПАО Сбербанк - президент, председатель правления Греф Герман Оскарович (с 5 октября 2019 г.).

Уставный капитал ПАО Сбербанк составляет 67 760 844 000 руб.

ПАО Сбербанк является крупнейшим банком в Российской Федерации, выступает системообразующей важной частью всей российской экономики и банковской системы страны в целом.

ПАО Сбербанк – участник системы страхования вкладов с 11 января 2005 г.

Основной деятельностью ПАО Сбербанк являются банковские операции, представленные на рисунке 7.

Операции с корпоративными клиентами	Операции с розничными клиентами	Операции на финансовых рынках
<input type="checkbox"/> Обслуживание расчётных и текущих счетов	<input type="checkbox"/> Принятие средств во вклады и ценные бумаги банка	<input type="checkbox"/> Операции с ценными бумагами
<input type="checkbox"/> Открытие депозитов	<input type="checkbox"/> Кредитование	<input type="checkbox"/> Операции с деривативами
<input type="checkbox"/> Предоставление финансирования	<input type="checkbox"/> Обслуживание банковских карт	<input type="checkbox"/> Операции с иностранной валютой
<input type="checkbox"/> Выдача гарантий	<input type="checkbox"/> Операции с драгоценными металлами	
<input type="checkbox"/> Обслуживание экспортно-импортных операций	<input type="checkbox"/> Купля/продажа иностранной валюты	
<input type="checkbox"/> Инкассация	<input type="checkbox"/> Платежи	
<input type="checkbox"/> Конверсионные услуги	<input type="checkbox"/> Денежные переводы	
<input type="checkbox"/> Денежные переводы	<input type="checkbox"/> Хранение ценностей	

Рисунок 7 – Банковские операции ПАО Сбербанк

10 апреля 2020 г. Российская Федерация в лице Министерства финансов приобрела у Центрального банка Российской Федерации контрольный пакет акций ПАО Сбербанк — 50% от уставного капитала, или 52,32% от общего количества голосующих акций банка, при этом одна обыкновенная голосующая акция ПАО Сбербанк осталась в собственности Банка России.

ПАО Сбербанк занимает основную долю в ключевых сегментах российского финансового рынка. На рисунке 8 представлена доля ПАО Сбербанк в ключевых сегментах российского рынка на 31.12.2019 г.





Рисунок 8 – Доля ПАО Сбербанк в ключевых сегментах российского финансового рынка на 31.12.2019 г., %

Согласно данным годового отчёта ПАО Сбербанк за 2019 г., среди значимых событий в деятельности ПАО Сбербанк по итогам 2019 г. следует выделить следующие:

- Кредитный портфель группы компаний ПАО Сбербанк вырос на 3,2 % при сохранении стабильного качества. При этом розничное кредитование увеличилось на 16,8 %, а корпоративный кредитный портфель показал рост на 2,8 % с поправкой на курсовые колебания.
- На конец 2019 г. количество активных розничных клиентов в России увеличилось на 3 млн человек до 96,2 млн человек, почти половина всех новых клиентов — молодая аудитория от 14 до 21 года. Количество активных корпоративных клиентов достигло 2,6 млн в основном за счет предприятий малого и среднего бизнеса. На конец 2019 г. каждые два из трех самозанятых в стране — клиенты Сбербанка.
- Мобильное приложение Сбербанк Онлайн вошло в топ-3 самых скачиваемых приложений в AppStore, и количество его ежедневных пользователей превысило 24 млн человек. В цифровых каналах Сбербанк продает более половины своих потребительских кредитов

и каждый четвертый ипотечный кредит. С 2019 г. пользователи приложения получили возможность делать трансграничные переводы практически во все страны мира, включая переводы для выплаты наличными в страны СНГ.

- Портал недвижимости ДомКлик, который покрывает наиболее востребованные на рынке недвижимости сервисы, обладает самой большой в России базой объектов готового жилья, насчитывая более 2 млн предложений.
- ПАО Сбербанк построил крупнейшую в мире сеть транспортного эквайринга, которая охватывает 102 российских города, где уже сегодня с помощью банковской карты оплачивается более 20% всех поездок в общественном транспорте.
- Кредитование предприятий среднего и малого бизнеса остается приоритетом развития Сбербанка в корпоративном сегменте. За 2019 г. портфель кредитов средним и малым предприятиям вырос более чем на 20% и составил более 1,6 трлн рублей.
- Посредством продукта «Кредит за 7 минут», решения по которому принимаются в автоматическом режиме, к концу прошлого года ПАО Сбербанк выдавал 15% всех оборотных кредитов крупному и среднему бизнесу.
- ПАО Сбербанк перешёл на новую модель финансирования строительства жилой недвижимости. На Сбербанк приходится 70% сделок проектного финансирования с эскроу.
- ПАО Сбербанк ежемесячно обслуживает в офисах около 47 млн клиентов. Создан фронт-офис для продвижения небанковских продуктов и сервисов.
- В 2019 г. ПАО Сбербанк стал предоставлять такие услуги, как: доставка еды и транспорта, потоковое видео и медиа-сервисы через партнерства с ведущими технологическими компаниями, сервис

рекрутинга.

- ПАО Сбербанк расширил свою экспертизу в биометрии через участие в компании со специализацией на речевых технологиях и создал несколько собственных компаний в области логистики, интернета вещей и авторынка.
- В конце 2019 г. более 40 сервисов экосистемы ПАО Сбербанк стали доступны через Сбербанк ID, которым пользовались более 6 млн человек.
- В 2019 г. ПАО Сбербанк создано свое частное облако, за счёт чего в 4 раза повысилась эффективность использования инфраструктуры. Была создана дочерняя компания SberCloud, чтобы предлагать облачные решения клиентам.
- В 2019 г. ПАО Сбербанк продолжил выполнять функции координатора по продвижению правительственной программы цифровизации. Банк внедряет AI-технологии практически в каждый свой процесс и продукт.
- Важным элементом облака ПАО Сбербанк является AI Cloud, в основе которого суперкомпьютер Кристофари (Christofari) — самый мощный в России и топ-29 в мире. Его использование во много раз повышает эффективность решения задач в области обработки естественного языка, компьютерного зрения, создания голосовых помощников и многого другого.
- В 2019 г. в банке создан ряд возможностей для реализации бизнес-идей и инновационных предложений сотрудников, в том числе «Сбербанк Идея», куда можно направить предложение по улучшению сервисов, и внутренний технопарк и акселератор Sber#Up, где можно реализовать свой предпринимательский потенциал.

Анализ динамики разделов бухгалтерского баланса ПАО Сбербанк (Приложения А, Б) представлен в таблице 1.

Таблица 1 - Анализ динамики разделов бухгалтерского баланса ПАО Сбербанк за 2017-2019 гг., млрд. руб.

Показатель	Значение показателя			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, %
Активы	23158,9	26899,9	27584,1	3741,0	16,15	684,2	2,54
Обязательства	19799,8	23099,6	23179,3	3299,9	16,67	79,7	0,34
Собственные средства	3359,1	3800,3	4404,8	441,1	13,13	604,5	15,91

Активы ПАО Сбербанк увеличиваются. Рост за 2019 г. составил 684,2 млрд. руб., или 2,54 %.

При этом рост за 2018 г. по сравнению с 2017 г. составил 3741,0 млрд. руб., или 16,15 %. В структуре активов основную долю занимает чистая ссудная задолженность.

Обязательства ПАО Сбербанк выросли с начала 2019 г. до 23179,3 млрд. руб. в основном за счет привлеченных средств клиентов. На динамику балансовых статей повлияло укрепление рубля. Обязательства 2019 г. увеличились на 79,6 млрд. руб., или на 0,34 %, за 2018 г. рост составил 3299,9 млрд. руб., или 16,67 %.

Собственные средства увеличились на протяжении анализируемого периода: на 604,5 млрд. руб. (на 15,91 %) за 2019 г. и на 441,1 млрд. руб. (на 13,13 %) за 2018 г.

Основная доля собственных источников приходится на неиспользованную прибыль, которая имеет тенденцию к росту.

Анализ динамики прибыли и финансового результата ПАО Сбербанк (приложения В, Г) за анализируемый период представлен в таблице 2.

Таблица 2 – Анализ динамики прибыли и финансового результата ПАО Сбербанк за 2017-2019 гг., млрд. 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, %
Прибыль за отчётный период	653,6	782,2	856,2	128,6	19,68	74,1	9,47
Финансовый результат за отчётный период	662,8	709,4	953,1	46,6	7,03	243,7	34,35

Динамика прибыли и финансового результата за анализируемый период ПАО Сбербанк наглядно представлена на рисунке 9.



Рисунок 9 - Динамика прибыли за отчётный период и финансового результата за отчётный период ПАО Сбербанк за 2017-2019 гг., млрд. руб.

Прибыль за отчётный период за 2018 г. увеличилась на 128,6 млрд. руб., или на 19,68 %, за 2019 г. – на 74,1 млрд. руб., или на 9,47 %.

Финансовый результат за отчётный период демонстрирует положительную динамику. Так, за 2018 г. по сравнению с 2017 г. рост составил 46,6 млрд. руб., или 7,03%. По итогу 2019 г. совокупный финансовый результат превысил финансовый результат 2018 г. на 243,7 млрд. руб., или на 34,35 %.

Положительная динамика финансовых результатов позволяет судить о повышении спроса на услуги коммерческого банка.

Далее в рамках настоящего исследования будет проведён анализ процентного риска в деятельности анализируемой кредитной организации.

## 2.2 Анализ процентного риска в деятельности ПАО Сбербанк

Анализ динамики процентных доходов и расходов ПАО Сбербанк за анализируемый период представлен в таблице 3.

Таблица 3 – Анализ динамики процентных доходов и расходов ПАО Сбербанк за 2017-2019 гг., млрд. руб.

Показатель	Значение показателя, млрд. 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	2032,2	2093,5	2245,1	61,3	3,02	151,7	7,24
Процентные расходы	730,4	727,3	899,7	-3,1	-0,42	172,3	23,69
Чистые процентные доходы	1301,8	1366,1	1345,5	64,3	4,94	-20,7	-1,51

Динамика процентных доходов, процентных расходов и чистых процентных доходов за анализируемый период наглядно представлена на рисунке 10.



Рисунок 10 – Анализ динамики процентных доходов, процентных расходов и чистых процентных доходов ПАО Сбербанк за 2017-2019 гг., млрд. руб.

Процентные доходы за 2018 г. по сравнению с 2017 г. выросли на 61,3 млрд. руб., или на 3,02 %. При этом за 2019 г. по сравнению с 2018 г. процентные доходы увеличились ещё на 151,7 млрд. руб., или на 7,24 %.

Процентные расходы за 2018 г. демонстрируют отрицательную динамику, снизились на 3,1 млрд. руб., или на 0,42 %. Однако за 2019 г. процентные расходы увеличились на 172,3 млрд. руб., или на 23,69 %.

В результате чистые процентные доходы ПАО Сбербанк выросли за 2018 г. на 64,3 млрд. руб., или на 4,94 %. За 2019 г. снизились на 20,7 млрд. руб., или на 1,51 %. Однако в целом за анализируемый период динамика чистых процентных доходов положительная.

Таким образом, процентные доходы и расходы ПАО Сбербанк занимают существенную долю в структуре финансовых результатов коммерческого банка. Это предопределяет важность эффективного управления процентными рисками банка.

ПАО Сбербанк подвержен влиянию различного рода рисков. Одним из ключевых рисков выступает рыночный риск, который характеризует возможные потери банка по причине неблагоприятного движения на рынке курсов иностранных валют, уровня процентных ставок, котировок ценных бумаг на фондовом рынке и так далее.

Различают следующие виды рыночных рисков:

- рыночный риск Торговой книги,
- рыночные риски по неторговым операциям (Банковской книги): процентный риск, валютный риск, риск рыночного кредитного спреда банковской книги, товарный риск, фондовый риск, риск ликвидности долговых ценных бумаг.

Процентный риск выступает одним из наиболее существенных рыночных рисков по Банковской книге наряду с валютным риском и риском рыночного кредитного спреда банковской книги.

Процентный риск банковской книги представляет собой риск возникновения у коммерческого банка убытков либо риск снижения у банка прибыли, капитала или достаточности капитала в случае неблагоприятного изменения процентных ставок по финансовым инструментам банковской книги либо процентных ставок на рынке, которые оказывают влияние на стоимости финансовых инструментов банковской книги.

С целью оценки процентного риска ПАО Сбербанк использует в соответствии с рекомендациями Базельского комитета по банковскому надзору стандартизированный шок. При этом прогнозирование вероятных изменений процентных ставок осуществляется отдельно по процентным позициям в рублях и в отдельных иностранных валютах.

В таблицах 4, 5, 6 представлены результаты анализа чувствительности, который характеризует влияние шоковых изменений процентных ставок на чистый процентный доход ПАО Сбербанк в различных валютах на горизонте 1 год по состоянию на конец 2017 г., на конец 2018 г. и на конец 2019 г.



Так, в таблице 4 представлен анализ чувствительности чистого процентного дохода ПАО Сбербанк к изменению процентных ставок в российских рублях.

Таблица 4 – Изменение прибыли до налогообложения (чистого процентного дохода) ПАО Сбербанк при изменении процентных ставок в российских рублях за 2017-2019 гг.

Показатель	Снижение процентных ставок			Увеличение процентных ставок		
	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.
Изменение процентных ставок (российские рубли), б.п.	-400	-400	-400	400	400	400
Изменение прибыли до налогообложения, млрд. руб.	118,6	128,6	101,3	-118,6	-128,6	-101,3

Более наглядно анализ чувствительности представим на рисунке 11.

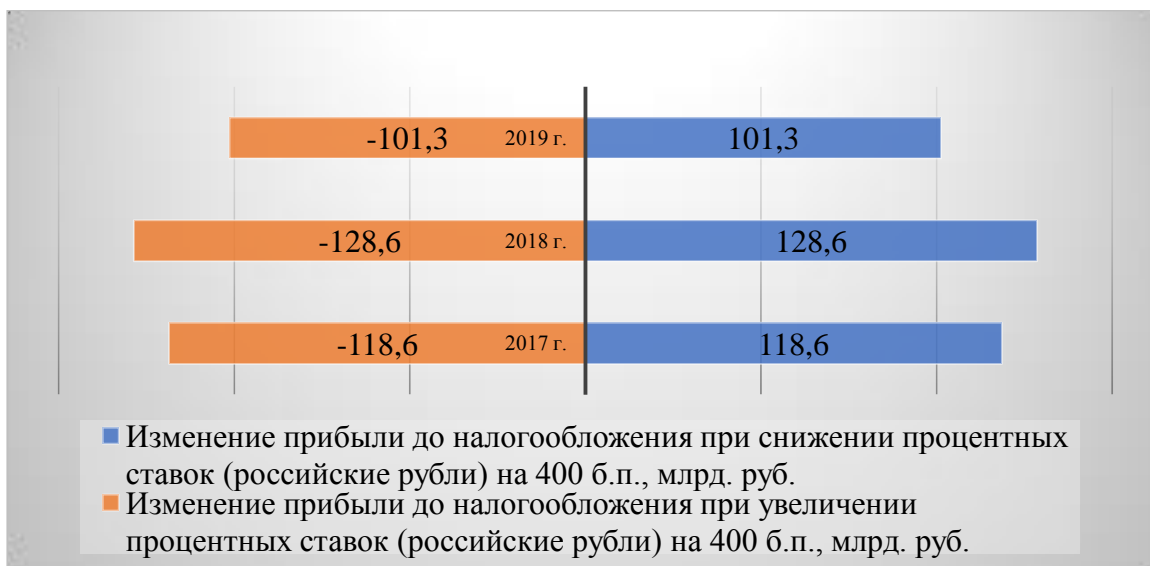


Рисунок 11 – Изменение прибыли до налогообложения (чистого процентного дохода) ПАО Сбербанк при изменении процентных ставок в российских рублях за 2017-2019 гг.

Заметим, что для ПАО Сбербанк благоприятным фактором выступает снижение уровня процентных ставок. Это может объясняться превышением обязательств банка, привязанным к плавающей рублёвой ставке, над активами банка, привязанными к плавающей рублёвой ставке.

В таблице 5 представлен анализ чувствительности чистого процентного дохода ПАО Сбербанк к изменению процентных ставок в долларах США.

Таблица 5 – Изменение прибыли до налогообложения (чистого процентного дохода) ПАО Сбербанк при изменении процентных ставок в долларах США за 2017-2019 гг.

Показатель	Снижение процентных ставок			Увеличение процентных ставок		
	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.
Изменение процентных ставок (доллары США), б.п.	-200	-200	-200	200	200	200
Изменение прибыли до налогообложения, млрд. руб.	-7,6	-12,1	-8,2	7,6	12,1	8,2

Более наглядно анализ чувствительности представим на рисунке 12.



Рисунок 12 – Изменение прибыли до налогообложения (чистого процентного дохода) ПАО Сбербанк при изменении процентных ставок в долларах США за 2017-2019 гг.

В отличие от рублёвых процентных ставок, зависимость между изменением процентных ставок, выраженных в долларах США, и финансовых результатов банка прямая. Так, для ПАО Сбербанк благоприятным фактором выступает рост уровня процентных ставок, так как он приводит к увеличению финансовых результатов. Это может объясняться превышением активов банка, привязанным к плавающей долларовой ставке, над обязательствами банка, привязанными к плавающей долларовой ставке.

В таблице 6 представлен анализ чувствительности чистого процентного дохода ПАО Сбербанк к изменению процентных ставок в евро.

Таблица 6 – Изменение прибыли до налогообложения (чистого процентного дохода) ПАО Сбербанк при изменении процентных ставок в евро за 2017-2019 гг.

Показатель	Снижение процентных ставок			Увеличение процентных ставок		
	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.
Изменение процентных ставок (евро), б.п.	-200	-200	-200	200	200	200
Изменение прибыли до налогообложения, млрд. руб.	-0,6	-1,3	0,5	0,6	1,3	-0,5

Более наглядно анализ чувствительности представим на рисунке 13.

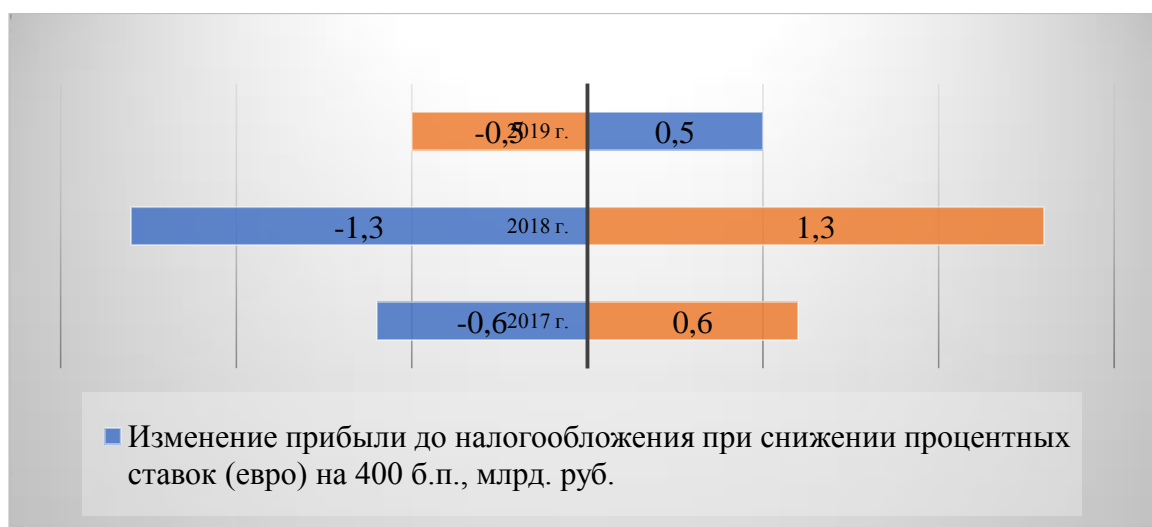


Рисунок 13 – Изменение прибыли до налогообложения (чистого процентного дохода) ПАО Сбербанк при изменении процентных ставок в евро за 2017-2019 гг.

Зависимость между изменением процентных ставок, выраженных в евро, и финансовых результатов банка разносторонняя. Так, на конец анализируемого периода – на конец 2019 г. – для ПАО Сбербанк благоприятным фактором выступает снижение уровня процентных ставок в евро, так как оно приводит к увеличению финансовых результатов. В то же время по итогам 2017 г. и 2018 г. зависимость была прямая, и благоприятным выступал рост уровня процентных ставок.

Таким образом, анализ показал, что ПАО Сбербанк подвержено влиянию процентного риска, и изменение процентных ставок оказывает существенное влияние на финансовые результаты деятельности кредитной организации.

В связи с этим важнейшим направлением в деятельности анализируемого коммерческого банка должно выступать управление процентными рисками, которое смогло бы снизить последствия влияния процентного риска на финансовые результаты деятельности организации.

### **2.3 Анализ системы и методов управления процентным риском ПАО Сбербанк и оценка их эффективности**

Управление процентными рисками основывается, в первую очередь, на общей системе управления рисками ПАО Сбербанк.

Так, основные цели и задачи системы управления рисками в ПАО Сбербанк представлены на рисунке 14.



Рисунок 14 – Цели и задачи системы управления рисками в ПАО Сбербанк

Управление рисками в ПАО Сбербанк осуществляется на четырёх уровнях, которые представлены на рисунке 15.

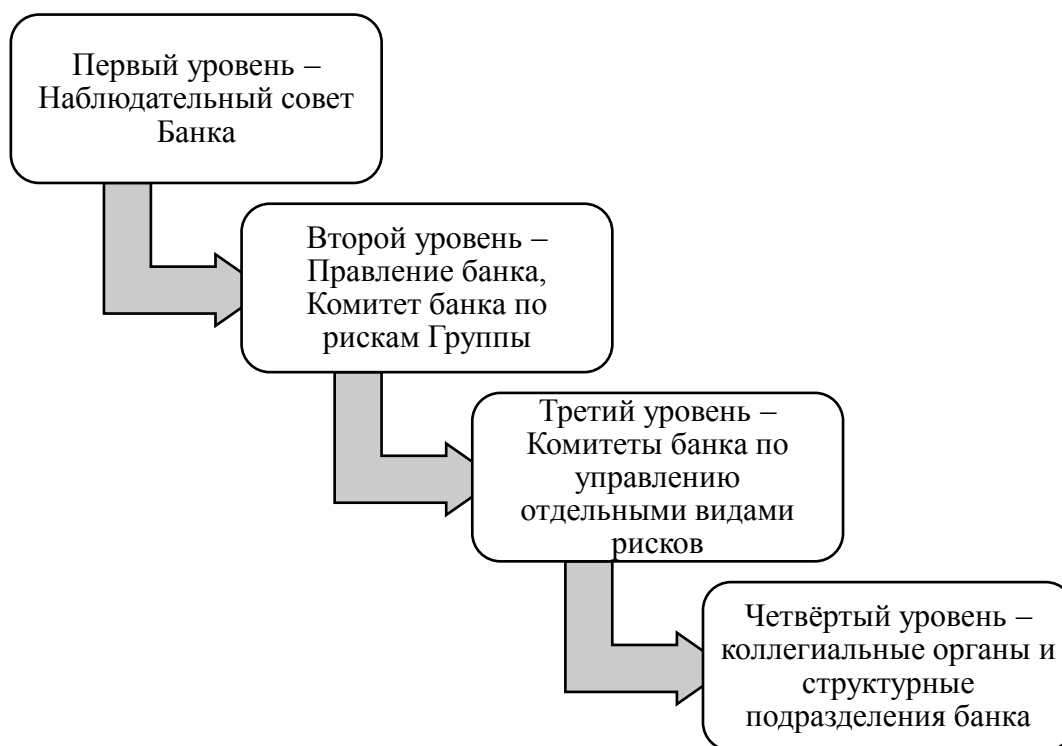


Рисунок 15 – Уровни управления рисками в ПАО Сбербанк

Основные внутренние документы, регламентирующие управление процентным риском ПАО Сбербанк, следующие:

- Отчёт об идентификации и оценке существенности рисков Группы ПАО Сбербанк.
- Политика управления рыночными и кредитными рисками операций на финансовых рынках.
- Политика по управлению процентным и валютным рисками банковской книги.
- Политика управления риском рыночного кредитного спреда ценных бумаг банковской книги.

ПАО Сбербанк управляет рыночным риском (в частности, процентным риском) посредством оптимизации уровня данного риска, посредством мониторинга соответствия уровня рисков соответствующим нормативным ограничениям, а также посредством минимизации финансовых потерь в случае неблагоприятной ситуации на рынке.

Управление процентным риском в ПАО Сбербанк осуществляет Комитет Банка по рыночным рискам, а также Комитет Банка по управлению активами и пассивами. Комитет Банка по рыночным рискам осуществляет управление рыночным риском торговой книги. Комитет Банка по управлению активами и пассивами осуществляет управление рыночными рисками по неторговым операциям (банковской книги).

Ключевым методом управления процентным риском в ПАО Сбербанк выступает мониторинг уровня процентных ставок на рынке, а также установление лимитов. При этом анализ показал, что в настоящее время банк остаётся подвержен воздействию процентного риска, и его влияние существенно может отразиться на финансовых результатах деятельности коммерческого банка.

Таким образом, можем сделать вывод о том, что качество управления процентным риском – не высокое, а приемлемое. В связи с чем целесообразно разработать рекомендации по совершенствованию управления процентным риском в ПАО Сбербанк.

### **3 Направления совершенствования управления процентным риском в ПАО Сбербанк**

#### **3.1 Рекомендации по улучшению системы управления процентным риском ПАО Сбербанк**

Проведённый во втором разделе анализ процентных рисков позволил сделать вывод о том, что в деятельности ПАО Сбербанк влияние риска изменения процентных ставок существенное, в связи с чем необходимо, в первую очередь, усовершенствовать систему управления процентным риском в коммерческом банке.

В настоящее время ответственным подразделением в ПАО Сбербанк за управление процентным риском выступает Комитет Банка по рыночным рискам и Комитет Банка по управлению активами и пассивами. То есть отсутствует отдельное подразделение, которые бы отвечало за процентный риск.

Ключевым внутренним документом, регламентирующее управление процентным риском ПАО Сбербанк, выступает Политика по управлению процентным и валютным рисками банковской книги. Данный документ в большей степени направлен на выполнение законодательных требований к уровню процентного риска банка и описывает ключевые методы управления процентным риском.

Предлагаемые подходы к организации системы управления процентным риском ПАО Сбербанк представлены на рисунке 16.



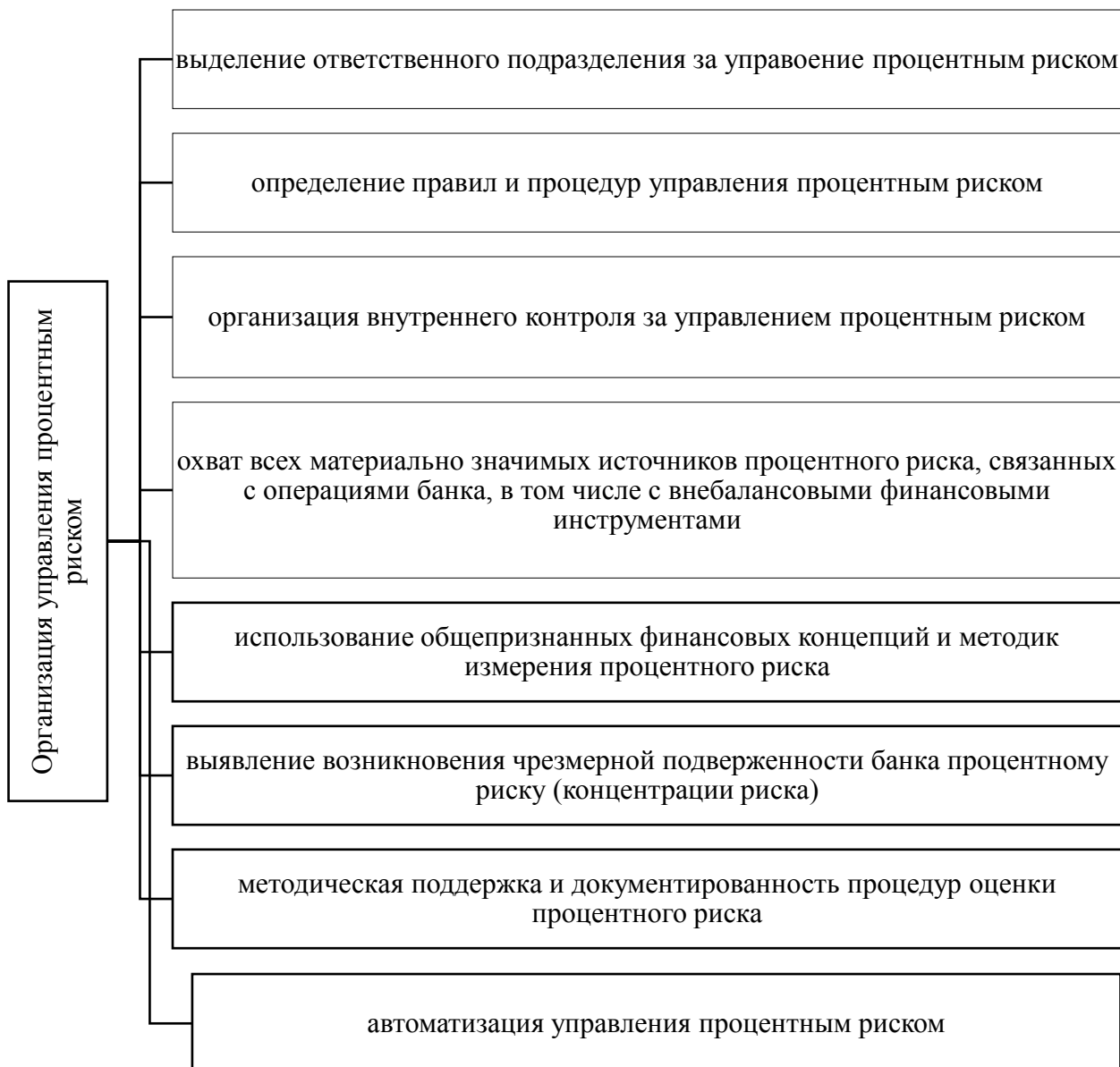


Рисунок 16 – Предлагаемые подходы к организации системы управления процентным риском в ПАО Сбербанк

С целью совершенствования системы управления процентным риском предлагается в структуре ПАО Сбербанк создать Комитет по управлению процентным риском.

Предлагаемые ПАО Сбербанк этапы управления процентным риском на различных этапах цикла, которыми должен руководствоваться Комитет по управлению процентным риском, представлены на рисунке 17.

Первый этап (процентные ставки низкие, ожидается рост процентных ставок)
<ul style="list-style-type: none"> <li>• - увеличить сроки погашения заемных средств;</li> <li>• - сократить объем кредитов с фиксированной ставкой;</li> <li>• - сократить сроки портфеля ценных бумаг за счет изменения структуры портфеля;</li> <li>• - продать ценные бумаги;</li> <li>• - принять меры к привлечению долгосрочных займов;</li> <li>• - не открывать новых кредитных линий.</li> </ul>
Второй этап (процентные ставки растут, ожидается достижения максимума процентных ставок)
<ul style="list-style-type: none"> <li>• - изменить срочность активов за счет сокращения сроков заемных средств;</li> <li>• - увеличить сроки инвестиций;</li> <li>• - подготовиться к наращиванию доли кредитов с фиксированной ставкой;</li> <li>• - подготовиться к увеличению инвестиций в ценные бумаги;</li> <li>• - рассмотреть возможность досрочного погашения задолженности с фиксированной процентной ставкой.</li> </ul>
Третий этап (процентные ставки высокие, ожидается снижение процентных ставок)
<ul style="list-style-type: none"> <li>• - сокращать сроки заемных средств;</li> <li>• - увеличить долю кредитов с фиксированной ставкой;</li> <li>• - увеличить сроки портфеля ценных бумаг;</li> <li>• - запланировать будущую продажу части активов;</li> <li>• - сконцентрироваться на новых кредитных линиях для клиентов.</li> </ul>
Четвёртый этап (процентные ставки падают, ожидается достижение минимума процентных ставок)
<ul style="list-style-type: none"> <li>• - увеличить сроки заемных средств;</li> <li>• - сокращать сроки инвестиций;</li> <li>• - увеличить долю кредитов с переменной ставкой;</li> <li>• - сократить инвестиции в ценные бумаги;</li> <li>• - выборочно продавать активы с фиксированной ставкой;</li> <li>• - начать планирование долгосрочной задолженности с фиксированной ставкой.</li> </ul>

Рисунок 17 – Предлагаемые ПАО Сбербанк этапы управления процентным риском

Для повышения эффективности организации внутреннего контроля за воздействием процентного риска рекомендуем автоматизировать процесс мониторинга и управления процентным риском.

Предлагаем внедрить модуль «Управление рыночными рисками» компании «Прогноз». «Система поможет провести статистический анализ

данных, включая эконометрическое моделирование и расчет ковариационных матриц, и оценить рыночный риск (Value-at-Risk, Conditional Value-at-Risk) на основе параметрического, исторического моделирования, моделирования методом Монте-Карло. При помощи инструментария можно контролировать адекватность используемых моделей VaR (backtesting) и осуществлять сценарное моделирование («Что будет, если?»), в том числе в режиме стресс-тестирования. Система позволяет достоверно оценить безрисковые кривые бескупонной доходности на основе параметрических и сплайн-методов, кредитные спреды по облигациям и группам облигаций и процентный риск, включая оценку процентного риска для обязательств с фиксированной ставкой (анализ чувствительности, поддержка решений о рефинансировании) и с плавающей ставкой (Cashflow-at-Risk). При этом продукт «ПРОГНОЗ. Рыночный риск» поддерживает реализацию Положения №387-П Банка России» [21].

Совершенствование системы управления процентным риском систематизирует управление процентным риском и упростит данную процедуру, позволит осуществлять качественное управление данным видом риска с целью минимизации его воздействия на финансовые результаты деятельности банка.

### **3.2 Рекомендации по применению методов управления процентным риском в ПАО Сбербанк и расчёт экономической эффективности предлагаемых рекомендаций**

Ключевые методы управления процентными рисками, которые использует в настоящее время банк ПАО Сбербанк, представлены на рисунке 18.

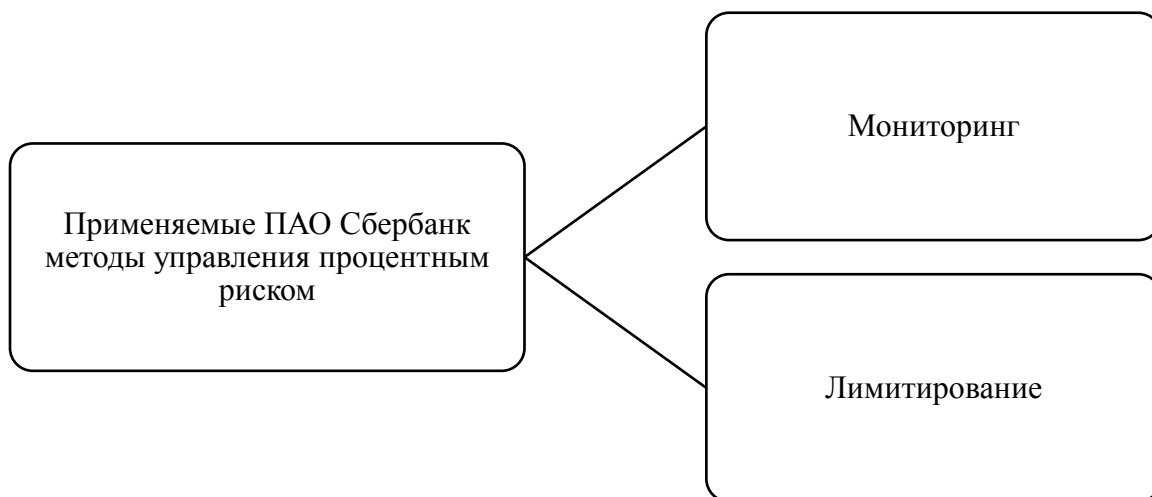


Рисунок 18 - Применяемые ПАО Сбербанк методы управления процентным риском

Анализируемый коммерческий банк применяет методы управления процентным риском, которые не позволяют в значительной степени снизить величину процентного риска.

Так, анализ показал, что изменение уровня процентных ставок в рублях и в иностранной валюте приводит к ухудшению финансовых результатов деятельности коммерческого банка.

Для ПАО Сбербанк благоприятным фактором выступает снижение уровня рублёвых процентных ставок. Также для ПАО Сбербанк благоприятным фактором выступает рост уровня процентных ставок в долларах. Также на конец анализируемого периода для ПАО Сбербанк благоприятным фактором выступает снижение уровня процентных ставок в евро.

Таким образом, для анализируемого коммерческого банка риск изменения уровня процентных ставок выражается в следующем:

- риск роста процентных ставок в рублях,
- риск снижения процентных ставок в долларах,
- риск роста процентных ставок в евро.

Данные факторы негативно отражаются на финансовых результатах деятельности ПАО Сбербанк, и коммерческому банку необходимо использовать эффективные инструменты с целью управления данным видом риска.

С целью совершенствования управления процентным риском в ПАО Сбербанк предлагается дополнить применяемые методы методами, представленными на рисунке 19.



Рисунок 19 - Предлагаемые ПАО Сбербанк методы управления процентным риском

Так, предлагается дополнить применяемые методы управления процентным риском следующими методами:

- осуществлять управление процентным риском на основе балансирования активов и пассивов бухгалтерского баланса, привязанных к плавающим ставкам в соответствующих валютах,
- осуществлять хеджирование процентного риска посредством применения процентных свопов и процентных опционов.

Структурирование баланса после того, как определена позиция банка по переоценке, может быть направлено на снижение разрыва до уровня

близкого к нулю с целью оградить банк от влияния колебаний процентных ставок.

Ввиду того, что для ПАО Сбербанк неблагоприятным выступает рост процентных ставок в рублях и в евро, это говорит о том, что обязательства банка в большей степени привязаны к плавающим ставкам в данных валютах. В связи с этим ПАО Сбербанк необходимо нивелировать воздействие данного вида риска соответствующей позицией в активах. Так, например, акцент сделать на привлечение кредитов в рублях и евро, привязанным к плавающим ставкам. В случае роста уровня процентных ставок доход банка, полученный за счёт кредитов, компенсирует дополнительные затраты по обязательствам в плавающих ставках.

Также для ПАО Сбербанк неблагоприятным выступает снижение процентных ставок в долларах, это говорит о том, что активы банка в большей степени привязаны к плавающим ставкам в данных валютах. В связи с этим ПАО Сбербанк необходимо нивелировать воздействие данного вида риска соответствующей позицией в пассивах. Так, например, акцент сделать на привлечение депозитов в долларах США, привязанным к плавающим ставкам. В случае снижения уровня процентных ставок экономия банка, возникшая за счёт снижения обязательств по депозитам, компенсирует недополученный доход по активам в плавающих ставках.

Таким образом, с целью балансирования активов и пассивов, привязанным к плавающим ставкам, ПАО Сбербанк предлагается:

- открывать кредиты в рублях и евро, привязанные к плавающей ставке,
- открывать депозиты в долларах США, привязанные к плавающей ставке,

Относительно хеджирования процентного риска следует отметить следующее.

Хеджирование с помощью процентного свопа позволит ПАО Сбербанк снизить воздействие изменения плавающих ставок на финансовый результат.

Таким образом ПАО Сбербанк сможет зафиксировать будущие денежные потоки. Затратами на проведение хеджирования будут выступать комиссионные затраты. Также следует учитывать, что применение процентного свопа несёт в себе дополнительный кредитный риск.

Что касается хеджирования посредством применения опционов на процентные ставки, то предлагается использовать опционы кэп (cap) и флор (floor).

Так, для ПАО Сбербанк неблагоприятен рост процентной ставки, выраженной в рублях и в евро, в связи с этим банку следует покупать опционы кэп (cap) на процентные ставки в данных валютах. Данный вид опционов позволяет защитить от риска роста процентных ставок за счет права на получение в установленный срок разницы между процентной ставкой и ставкой, установленной в опционном контракте. Использование данной стратегии позволит ПАО Сбербанк не только зафиксировать будущие процентные ставки, но и воспользоваться преимуществом от существенного снижения процентных ставок, так как в данном случае максимальные потери будут ограничены величиной уплаченной премии. При этом максимальная ставка будет ограничена ценой исполнения опциона.

Также для ПАО Сбербанк неблагоприятно снижение процентной ставки, выраженной в долларах США, в связи с этим банку следует покупать опционы флор (floor) на процентные ставки в евро. Данный вид опционов позволяет защитить от риска снижения процентных ставок за счет права на получение в установленный срок разницы между ставкой, установленной в опционном контракте, и текущей процентной ставкой. Использование данной стратегии позволит ПАО Сбербанк не только зафиксировать будущие процентные ставки, но и воспользоваться преимуществом от существенного роста процентных ставок, так как в данном случае максимальные потери будут ограничены величиной уплаченной премии. При этом минимальная ставка будет ограничена ценой исполнения опциона.

Таким образом, с целью хеджирования процентных рисков предлагается использовать следующие инструменты:

- заключать своп-контракты,
- покупать опционы кэп (cap) на процентные ставки в рублях и евро,
- покупать опционы флор (floor) на процентные ставки в долларах США.

Таким образом, применение данных методов управления процентным риском в комплексе с усовершенствованием системы управления процентным риском ПАО Сбербанк позволит нивелировать воздействие данного риска на финансовые результаты деятельности банка. При этом дополнительные затраты на проведение балансировки активов и пассивов отсутствуют, а затраты на проведение хеджирования существенно ниже экономического эффекта, который позволяет достичь хеджирование.

Экономическая эффективность предлагаемых рекомендаций заключается в том, что ПАО Сбербанк будет освобождён от влияния риска изменения процентных ставок, которые станут фиксированными, что позволит с большей достоверностью прогнозировать будущие денежные потоки банка. Однако следует понимать, что минимизация воздействия процентных рисков приведёт к тому, что банк лишится возможности получить дополнительный доход в случае благоприятного для банка развития ситуации на рынке (за исключением применения процентных свопов).

Так, в случае роста рублёвых процентных ставок на 400 б.п. ПАО Сбербанк не потеряет 101,3 млрд. руб., в случае роста процентных ставок в евро на 400 б.п. ПАО Сбербанк не потеряет 0,5 млрд. руб., в случае снижения процентных ставок в долларах на 400 б.п. ПАО Сбербанк не потеряет 8,2 млрд. руб.



## Заключение

В рамках проведённого исследования в первом разделе представлены теоретические основы управления процентным риском коммерческого банка.

Во втором разделе проведён анализ процентного риска и методов управления процентным риском в деятельности ПАО Сбербанк

Публичное акционерное общество «Сбербанк России» (ПАО Сбербанк) – крупнейший коммерческий банк России. ПАО Сбербанк занимает основную долю в ключевых сегментах российского финансового рынка.

Активы ПАО Сбербанк увеличиваются. Рост за 2019 г. составил 684,2 млрд. руб., или 2,54 %. При этом рост за 2018 г. по сравнению с 2017 г. составил 3741,0 млрд. руб., или 16,15 %. В структуре активов основную долю занимает чистая ссудная задолженность.

Обязательства ПАО Сбербанк выросли с начала 2019 г. до 23179,3 млрд. руб. в основном за счет привлеченных средств клиентов. На динамику балансовых статей повлияло укрепление рубля. Обязательства 2019 г. увеличились на 79,6 млрд. руб., или на 0,34 %, за 2018 г. рост составил 3299,9 млрд. руб., или 16,67 %.

Собственные средства увеличились на протяжении анализируемого периода: на 604,5 млрд. руб. (на 15,91 %) за 2019 г. и на 441,1 млрд. руб. (на 13,13 %) за 2018 г. Основная доля собственных источников приходится на неиспользованную прибыль, которая имеет тенденцию к росту.

Прибыль за отчётный период за 2018 г. увеличилась на 128,6 млрд. руб., или на 19,68 %, за 2019 г. – на 74,1 млрд. руб., или на 9,47 %.

Чистые процентные доходы ПАО Сбербанк выросли за 2018 г. на 64,3 млрд. руб., или на 4,94 %. За 2019 г. снизились на 20,7 млрд. руб., или на 1,51 %. Однако в целом за анализируемый период динамика чистых процентных доходов положительная. Процентные доходы и расходы ПАО Сбербанк занимают существенную долю в структуре финансовых результатов

коммерческого банка. Это предопределяет важность эффективного управления процентными рисками банка.

ПАО Сбербанк подвержен влиянию различного рода рисков. Одним из ключевых рисков выступает рыночный риск. Процентный риск выступает одним из наиболее существенных рыночных рисков по Банковской книге наряду с валютным риском и риском рыночного кредитного спреда банковской книги.

Процентный риск банковской книги представляет собой риск возникновения у коммерческого банка убытков либо риск снижения у банка прибыли, капитала или достаточности капитала в случае неблагоприятного изменения процентных ставок по финансовым инструментам банковской книги либо процентных ставок на рынке, которые оказывают влияние на стоимости финансовых инструментов банковской книги.

С целью оценки процентного риска ПАО Сбербанк использует в соответствии с рекомендациями Базельского комитета по банковскому надзору стандартизированный шок. При этом прогнозирование вероятных изменений процентных ставок осуществляется отдельно по процентным позициям в рублях и в отдельных иностранных валютах.

Анализ чувствительности показал, что изменение уровня процентных ставок в рублях и в иностранной валюте приводит к ухудшению финансовых результатов деятельности коммерческого банка. Для ПАО Сбербанк благоприятным фактором выступает снижение уровня рублёвых процентных ставок. Также для ПАО Сбербанк благоприятным фактором выступает рост уровня процентных ставок в долларах. Также на конец анализируемого периода для ПАО Сбербанк благоприятным фактором выступает снижение уровня процентных ставок в евро.

Проведённый во втором разделе анализ процентных рисков позволил сделать вывод о том, что в деятельности ПАО Сбербанк влияние риска изменения процентных ставок существенное.

Управление процентным риском в ПАО Сбербанк осуществляет Комитет Банка по рыночным рискам, а также Комитет Банка по управлению активами и пассивами.

Ключевым методом управления процентным риском в ПАО Сбербанк выступает мониторинг уровня процентных ставок на рынке, а также установление лимитов.

В работе сделан вывод о том, что качество управления процентным риском –приемлемое.

В третьем разделе предложены подходы к организации системы управления процентным риском ПАО Сбербанк.

Также с целью совершенствования системы управления процентным риском предлагается в структуре ПАО Сбербанк создать Комитет по управлению процентным риском. ПАО Сбербанк предложены этапы управления процентным риском на различных этапах цикла, которыми должен руководствоваться Комитет по управлению процентным риском.

Для повышения эффективности организации внутреннего контроля за воздействием процентного риска рекомендуется автоматизировать процесс мониторинга и управления процентным риском. Предлагается внедрить модуль «Управление рыночными рисками» компании «Прогноз».

Совершенствование системы управления процентным риском систематизирует управление процентным риском и упростит данную процедуру, позволит осуществлять качественное управление данным видом риска с целью минимизации его воздействия на финансовые результаты деятельности банка.

С целью совершенствования управления процентным риском в ПАО Сбербанк предлагается дополнить применяемые методы следующими методами:

- осуществлять управление процентным риском на основе балансирования активов и пассивов бухгалтерского баланса, привязанных к плавающим ставкам в соответствующих валютах,

- осуществлять хеджирование процентного риска посредством применения процентных свопов и процентных опционов.

С целью балансирования активов и пассивов, привязанным к плавающим ставкам, ПАО Сбербанк предлагается:

- открывать кредиты в рублях и евро, привязанные к плавающей ставке,
- открывать депозиты в долларах США, привязанные к плавающей ставке,

С целью хеджирования процентных рисков предлагается использовать следующие инструменты:

- заключать своп-контракты,
- покупать опционы кэп (cap) на процентные ставки в рублях и евро,
- покупать опционы флор (floor) на процентные ставки в долларах США.

Применение данных методов управления процентным риском в комплексе с усовершенствованием системы управления процентным риском ПАО Сбербанк позволит нивелировать воздействие данного риска на финансовые результаты деятельности банка. При этом дополнительные затраты на проведение балансировки активов и пассивов отсутствуют, а затраты на проведение хеджирования существенно ниже экономического эффекта, который позволяет достичь хеджирование.

В случае роста рублёвых процентных ставок на 400 б.п. ПАО Сбербанк не потеряет 101,3 млрд. руб., в случае роста процентных ставок в евро на 400 б.п. ПАО Сбербанк не потеряет 0,5 млрд. руб., в случае снижения процентных ставок в долларах на 400 б.п. ПАО Сбербанк не потеряет 8,2 млрд. руб.

## Список используемой литературы

1. Алиева З.Ш. Банковские риски // Colloquium-journal. 2019. № 13-9 (37). С. 42-43.
2. Алиева З.Ш. Банковские риски и управление ими // Вестник науки и образования. 2019. № 12-1 (66). С. 59-60.
3. Андриенко А.Г. Управление банковскими рисками // Аллея науки. 2019. Т. 1. № 9 (36). С. 301-304.
4. Астраханцева И.А., Коюпченко И.Н. Финансовая аналитика риск-менеджмента: обобщение и развитие опыта // Финансовая аналитика: проблемы и решения. - 2015. - № 25. - С. 55 - 67.
5. Бабенко К.А. Упреждение рисков банковской деятельности: новые подходы к идентификации рисков // Инновации и инвестиции. 2018. № 1. С. 38-40.
6. Балдин К.В. Управление рисками в инновационно-инвестиционной деятельности предприятия: Учебное пособие / К.В. Балдин, И.И. Передеряев, Р.С. Голов. - М.: Дашков и К, 2015. - 420 с.
7. 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.
8. Банковское дело : учеб. для бакалавров / под ред. Е. Ф. Жукова, Ю. А. Соколова. – М. : Юрайт, 2016. – 590 с.
9. Бланк И.А. Управление финансовыми рисками. Учеб. курс. - 6-е изд., перераб. и доп. - К.: Эльга, Ника-Центр, 2015. - 582 с.
10. Бут В.В., Сюсюра К.С. Сущность и классификация банковских рисков // Энигма. 2019. Т. 1. № 8-1. С. 201-211.
11. Волков А.А. Управление рисками в коммерческом банке: Практическое руководство / А.А. Волков. - М.: Омега-Л, 2015. - 156 с.
12. Гильзер О.В. Страхование как инструмент управления рисками // Актуальные проблемы экономики современной России. - 2016. - № 3. - С. 595

- 597.

13. 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.

14. Дарибекова А.С. Методы минимизации финансовых рисков / А.С. Дарибекова // Актуальные проблемы современности. 2017. № 3 (17). - С. 91-95.

15. Домашенко, Д.В. Управление рисками в условиях финансовой нестабильности / Д.В. Домашенко, Ю.Ю. Финогенова. - М.: Магистр, ИНФРА-М, 2015. - 238 с.

16. Зеленцова А.В. Финансовый мониторинг. Управление рисками отмывания денег в банках / А.В. Зеленцова, Е.А. Блискавка и др. - М.: КноРус, 2015. - 280 с.

17. Ковалёв П.П. Банковский риск-менеджмент // П.П. Ковалёв. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 320 с.

18. Корсаков Е.В. Основные подходы к определению понятия банковского риска //Энигма. 2019. Т. 1. № 11-1. С. 158-168.

19. 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.

20. Лобач Л.С. Банковские риски: теория и сущностные характеристики // Новые технологии. – 2016. – № 3. – с.72-77/

21. Официальный сайт Банковские технологии [Электронный ресурс] // Режим доступа: <https://www.banktech.ru> (дата обращения: 15.02.2020 г.).

22. Официальный сайт ПАО Сбербанк [Электронный ресурс] // Режим доступа: [www.sberbank.ru](http://www.sberbank.ru) (дата обращения: 15.02.2020 г.).

23. Положение Банка России от 3 декабря 2015 г. № 511-П «О порядке расчета кредитными организациями величины рыночного риска».

24. Резвякова И.В. Оценка влияния финансовых рисков на

деятельность производственного предприятия. / Резвякова И.В., Савина А.Г., Тимофеева С.А. // Вестник ОрелГИЭТ. - 2019. - № 1 (47). - С. 155-161., с. 156

25. Рудько-Селиванов В.В. Управление банковскими рисками в условиях глобализации мировой экономики: Научно-практическое пособие для специалистов / В.В. Рудько-Селиванов. - М.: ИНФРА-М, 2015. - 318 с.

26. Семенова А.Ж. Методы оценки банковских рисков // Modern Science. 2019. № 9-2. С. 58-62.

27. Семенова А.Ж. Управление банковскими рисками: отечественный и зарубежный опыт // Modern Science. 2019. № 9-1. С. 105-109.

28. Страхование и управление рисками / Под ред. Г.В. Черновой. - М.: Юрайт, 2017. - 768 с.

29. 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.

30. 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.

31. Тепман Л.Н. Управление банковскими рисками: Учебное пособие / Л.Н. Тепман, Н.Д. Эриашвили. - М.: ЮНИТИ, 2015. - 311 с.

32. 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.

33. Указание Банка России от 15.04.2015 N3624-У «О требованиях к системе управления рисками и капиталом кредитной организации и банковской группы».

34. Шапкин А.С. Шапкин В.А. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций. – М.: Дашков и Ко, 2015. – 544 с.

35. Ширяев, В.И. Модели финансовых рынков: Оптимальные портфели, управление финансами и рисками / В.И. Ширяев. - М.: КД Либроком, 2015. - 216 с.
36. Dimov S., Smirnov V. Risk management in dual banking systems: islamic ethical and conventional banking // Review of Business and Economics Studies. 2019. Т. 7. № 4. С. 6-12.
37. Dolan E.J. and others. Money, banks and monetary policy: studies. for universities / EJ Dolan et al. - St. Petersburg: St. Petersburg Orchestra, 2015. - 450 p.
38. Gibson R. Formation of an investment portfolio: Financial risk management / R. Gibson. - М.: Alpina Publisher, 2016. - 274 p.
39. Kotter R. Commercial banks: studies. for universities / R. Kotter - М.: Progress, 2015. - 501 p.
40. Siegel D. Futures markets: Portfolio strategies, risk management and arbitration / D. Siegel. - М.: Alpina Publisher, 2015. - 627 p.
41. Strebel P. Literate moves. How smart strategy, psychology and risk management ensure business success / P. Strebel. - М.: Olymp-Business, 2015. - 208 с.



# Приложение А

## Бухгалтерский баланс ПАО Сбербанк за 2019 г.

Код формы отчета (ОКУД)	Валютная отчетность	
	Код страны организации (страны)	Код валютной единицы
020101000	0001201	001

### БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (публичная форма) за 2019 год

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

Код формы отчета (ОКУД)

Номер строки	Наименование статьи	Номер показателя	Данные за отчетный период	
			тыс. руб.	млн. руб.
1	2	3	4	5
<b>I. АКТИВЫ</b>				
1	Денежные средства	4.1	661 640 352	668 997 726
2	Средства кредитной организации в Центральном банке Российской Федерации	4.1	1 159 640 494	805 871 191
3	Облигационные резервы	4.1	301 846 077	187 877 482
4	Средства в кредитных организациях	4.1	152 681 962	406 318 847
4	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	4.2	1 298 088 775	198 248 454
5	Чистые кредитные обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	4.3		
5a	Чистые кредитные обязательства	4.3	X	20 142 812 204
6	Чистые кредиты и займы в филиальных активах, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	4.4	2 494 251 907	
6a	Чистые кредиты и займы в виде бумаг и другие финансовые активы, выходящие в категорию для продажи	4.4	X	2 162 984 918
7	Чистые кредиты и займы в виде бумаг и иные финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости (кроме кредитных обязательств)	4.4	705 673 593	
7a	Чистые кредиты и займы в виде бумаг, оцениваемые по амортизации	4.4	X	652 762 542
8	Прочие кредиты и займы в филиальных активах	4.4	712 026 147	581 239 663
9	Требования по прочим лицам не в виде бумаг		16 256 812	17 248 172
10	Отзываемый налоговый вычет		21 813 843	21 813 576
11	Свои доли участия, неконтролируемые доли и контрольные пакеты	4.5	501 235 660	583 047 590
12	Валютные активы, приобретенные для продажи	4.5	18 857 878	9 486 478
13	Прочие активы	4.5	206 845 247	187 249 066
14	Итого активов		27 984 891 564	26 889 529 913
<b>II. ПАССИВЫ</b>				
15	Кредиты, депозиты и прочие кредиты Центрального банка Российской Федерации		517 828 585	567 221 798
16	Кредиты клиентам, оцениваемые по амортизированной стоимости	4.7	21 187 351 877	21 479 071 567
16.1	Кредиты кредитным организациям	4.7	148 592 470	989 881 488
16.2	Кредиты клиентам, не являющимся кредитными организациями (заем (кредит) физическим лицам, в том числе индивидуальным предпринимателям)	4.7	20 838 648 424	20 489 070 079
17	Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	4.8	602 127 713	133 852 187
17.1	Финансовые обязательства (кредитные линии, в том числе индивидуальное предпринимательство)	4.8	106 423 365	
18	Выпущенные депозиты денежных бумаг	4.9	667 825 709	516 280 117
18.1	Оценяемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		0	0
18.2	Оценяемые по амортизированной стоимости		667 825 709	516 280 117
19	Обязательства по текущему налогу на прибыль		3 499 462	1 678 382
20	Средства зачисленные обязательства		0	0
21	Прочие обязательства	4.10	144 398 048	319 328 484
22	Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочим возможным потерям и операциям с резервными облигациями цен	4.13	35 448 328	59 271 263
23	Итого обязательств		21 179 270 016	21 009 631 866
<b>III. ИСТОРИЧЕСКИЕ СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА</b>				
24	Средства акционеров (участников)	4.11	67 760 844	67 760 844
25	Собственный капитал (доли), приобретенные у акционеров (участников)		0	0
26	Запасы на выкуп акций		228 054 226	228 054 226
27	Резервный фонд		5 527 425	3 527 425
28	Параллельно по справедливой стоимости финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход, рассчитываемые по оценочной налоговой обязанности (участники на отзываемый налоговый вычет)		89 025 667	-11 008 855
29	Параллельно по справедливой стоимости финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		25 657 026	34 547 801
30	Параллельно по справедливой стоимости финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости (проблемные) по выводу договорных вознаграждений		-936 762	-706 118
31	Прочие резервы на возможные потери		0	0
32	Денежные средства безвозвратного финансирования (вклады и акустия)		0	0
33	Изменение справедливой стоимости финансовых обязательств, обусловленное изменением кредитного риска		0	0
34	Оценочные резервы над оценочным кредитным убытком	4.4	4 022 198	
35	Начисленные на выплаты по облигациям проценты (убыток)		3 086 741 993	3 478 116 342
36	Итого исторических собственных средств		4 684 922 756	3 806 296 669
<b>IV. ФИНАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
37	Финансовые обязательства кредитной организации		15 679 456 240	14 853 676 486
38	Финансовые обязательства кредитной организации в партнерствах		1 297 656 000	766 659 611
39	Условные обязательства ликвидационного характера		0	0

И.о. Преемника ПАО Сбербанк

А.А. Вавилова  
(И.О.) (подпись)

И.о. старшего управленческого директора, главного бухгалтера -  
директора Департамента учета и отчетности  
ПАО Сбербанк

А.Е. Мещеряков  
(И.О.) (подпись)

*10. 2019 г.*



10

## Приложение Б

### Бухгалтерский баланс ПАО Сбербанк за 2018 г.

Код территории по ОКATO	Банковская отчетность	
	Код кредитной организации (Формат) по ОКПО	регистрационный номер (координационный номер)
45293554000	0002537	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

Капитализация (Годовая)

Номер строки	Наименование статьи	Номер показателя	Данные за отчетный период, тыс. руб.	Данные за предыдущий отчетный год, тыс. руб.
1	2	3	4	5
<b>АКТИВЫ</b>				
1	Денежные средства	5.1	688 903 726	621 718 629
2	Средства кредитных организаций в Центральном банке Российской Федерации	5.1	865 071 195	747 936 479
2.1	Облигационные резервы		187 877 682	158 658 496
3	Средства в кредитных организациях	5.1	456 318 847	299 995 122
4	Финансовые активы, оцененные по справедливой стоимости через прибыль или убыток	5.2	188 280 654	91 468 983
5	Чистая оценка задолженности	5.3	20 142 833 304	17 466 111 114
6	Чистые кредиты и займы по бумагам и другим финансовым активам, эмиссиями в шаблон для продажи	5.4	2 966 454 621	2 317 864 732
6.1	Иностранцы и дочерние и зависимые организации	5.5	803 429 662	664 464 539
7	Чистые кредиты и займы по бумагам, удерживаемые до погашения	5.6	695 793 652	645 442 126
8	Требования по текущему выкупу на прибыль		17 290 172	372 664
9	Отсроченный 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	11 364 382
12	Прочие активы	5.9	287 349 066	251 808 469
13	Всего активов		26 899 939 935	22 158 919 839
<b>ПАССИВЫ</b>				
14	Кредиты, депозиты и прочие средства Центрального банка Российской Федерации		567 221 798	501 164 171
15	Средства кредитных организаций	5.10	989 893 489	666 200 153
16	Средства клиентов, по обязательствам кредитных организаций	5.11	20 490 078 976	17 742 620 334
16.1	Вклады (средства) физических лиц, в том числе индивидуальная предпринимателей		12 911 175 956	11 777 377 023
17	Финансовые обязательства, оцененные по справедливой стоимости через прибыль или убыток		133 832 197	82 400 673
18	Выпущенные долговые обязательства	5.12	538 280 337	573 341 051
19	Обязательства по текущему выкупу на прибыль		1 678 302	11 241 468
20	Отсроченное налоговое обязательство		0	0
21	Прочие обязательства	5.13	319 358 404	270 017 973
22	Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочие возможные потери по операциям с резидентами офшорных зон		99 271 263	62 686 684
23	Всего обязательств		23 099 633 866	19 799 772 207
<b>ИСТОЧНИКИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ</b>				
24	Средства акционеров (участников)	3.14	67 760 844	67 760 844
25	Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)		0	0
26	Эмиссионный доход		228 954 226	228 954 226
27	Резервный фонд		3 527 429	3 527 429
28	Презервы по справедливой стоимости ценных бумаг, инвестированных в шаблон для продажи, уменьшенные на отсроченное налоговое обязательство (увеличенные на отсроченный налоговый актив)		-11 998 859	54 667 423
29	Пересчитанная доля вклада участника (участников) по отсроченному налоговому обязательству		34 547 861	39 973 954
30	Пересчитанная доля вклада участника (участников) по выкупу долговых инструментов		-706 118	-17 982
31	Пересчетная инструментальная переоценка		0	0
32	Денежные средства безвозмездного финансирования (вклады в имущество)		0	0
33	Неразмещенная прибыль (выявленные убытки) прошлых лет		2 696 938 726	2 311 656 673
34	Неиспользованная прибыль (убыток) за отчетный период		782 182 016	653 565 405
35	Всего источников собственных средств		3 800 296 069	3 359 147 732
<b>ВНЕБАЛАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
36	Безвозмездные обязательства кредитной организации		14 043 679 980	10 134 992 202
37	Выданные кредитной организацией гарантии и поручительства		1 483 669 611	1 341 463 264
38	Условные обязательства кредитного характера		142 841	142 841

Президент, Председатель Правления  
ПАО Сбербанк

Г.О. Греб  
(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.



## Приложение В

### Отчёт о финансовых результатах ПАО Сбербанк за 2019 г.

Банковская отчетность		
Код учредителя по ОКЛАТО	Код кредитной организации (БКИ) по ОКТО	регистрационный номер (лицензионный номер)
65281554806	0002537	1481

#### ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ (публикуемая форма) за 2019 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  
Кварталы (Годовая)

Раздел 1. Прибыли и убытки

1	2	3	4	5
Код строки	Наименование статьи	Код строки	Данные за отчетный период, тыс. руб.	Данные за соответствующий период прошлого года, тыс. руб.
1	Привлеченные доходы, всего, в том числе:	5.1	2 245 115 521	2 093 457 717
1.1	от размещения средств в кредитных организациях		126 283 467	107 840 883
1.2	от ссуд, предоставленных клиентам, не являющимся кредитными организациями		1 904 252 388	1 800 341 892
1.3	от оказания услуг по финансовой аренде (лизингу)		9	0
1.4	от операций с ценными бумагами		214 278 684	185 479 022
2	Привлеченные расходы, всего, в том числе:	5.2	899 437 228	727 328 975
2.1	по привлеченным средствам кредитных организаций		70 889 925	64 414 590
2.2	по привлеченным средствам клиентов, не являющимся кредитными организациями		792 135 920	626 811 855
2.3	по выданным ценным бумагам		37 411 375	36 094 530
3	Чистые привлеченные доходы (операционные процентные доходы)		1 345 478 311	1 266 128 742
4	Изменения резерва на возможные потери и оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности, средствам, размещенным на корреспондентских счетах, а также начисленные проценты по доходам, всего, в том числе:	9.2	-177 328 915	-189 388 369
4.1	изменения резерва на возможные потери и оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по начисленным процентным доходам		-11 962 421	-4 807 260
5	Чистые процентные доходы (операционные процентные доходы) после создания резерва на возможные потери		1 167 757 396	1 136 748 373
6	Чистые доходы от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		-903 839	68 790 128
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, оцениваемыми по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		10 394 819	
8a	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, имеющими в наличии для продажи		X	4 940 438
9	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, оцениваемыми по амортизированной стоимости		-103 833	
9a	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, удерживаемыми до погашения		X	218 545
10	Чистые доходы от операций с иностранной валютой		50 341 688	20 834 480
11	Чистые доходы от персонифицированной пенсии	5.5	-20 259 096	6 163 873
12	Чистые доходы от операций с долгосрочными металлами		6 184 871	-2 104 260
13	Доходы от участия в капитале других корпоративных лиц		72 417 775	31 515 887
14	Комиссионные доходы	5.4	639 408 887	514 912 348
15	Комиссионные расходы	5.4	133 087 388	81 830 128
16	Изменения резерва на возможные потери и оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по ценным бумагам, оцениваемым по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	9.2	3 612 978	
16a	Изменения резерва на возможные потери по ценным бумагам, имеющим в наличии для продажи		X	0
17	Изменения резерва на возможные потери и оценочного резерва под ожидаемые кредитные убытки по ценным бумагам, оцениваемым по амортизированной стоимости	9.2	1 700 927	
17a	Изменения резерва на возможные потери по ценным бумагам, удерживаемым до погашения		X	1 498 123
18	Изменения резерва по прочим резервам		-22 866 437	-44 298 264
19	Платеж оценочных доходов		110 488 423	63 383 351
20	Чистые доходы (расходы)		1 886 851 766	1 762 511 363
21	Операционные расходы	5.5	788 410 866	760 240 210
22	Прибыль (убыток) до налогообложения		1 097 640 880	1 002 271 153
23	Восстановление (расход) по налогам	5.6	241 357 672	220 989 137
24	Прибыль (убыток) от продолжавшейся деятельности		856 879 191	782 651 154
25	Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности		-674 853	-499 138
26	Прибыль (убыток) за отчетный период	5.2	856 244 128	782 182 016

11

## Продолжение Приложения В

Редан 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	3.2	826 245 128	782 182 016
2	Прочий совокупный доход (убыток)		0	0
3	Статьи, которые не переклассифицируются в прибыль или убыток, всего, в том числе:		-12 316 520	-8 417 605
3.1	изменение фонда пересдачи основных средств и нематериальных активов		-12 985 876	-7 729 469
3.2	изменение фонда пересдачи обязательств (требуемый) по пенсионному обеспечению работников по программе с установленными выплатами		-238 644	-688 136
4	Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые не могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток		-3 235 076	-2 343 386
5	Прочий совокупный доход (убыток), который не может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль		-9 081 444	-6 074 259
6	Статьи, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток, всего, в том числе:		132 471 151	-83 332 847
6.1	изменение фонда переоценки финансовых активов, оцененных по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		132 471 151	
6.1a	изменение фонда переоценки финансовых активов, инвестованных в ценные или продаваемые	X		-83 332 847
6.2	изменение фонда переоценки финансовых обязательств, оцененных по справедливой стоимости через прибыль или убыток		0	
6.3	изменение фонда переоценки долевых инструментов		0	0
7	Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток		26 494 238	-16 666 569
8	Прочий совокупный доход (убыток), который может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль		105 976 921	-66 666 278
9	Прочий совокупный доход (убыток) за вычетом налога на прибыль		96 895 477	-72 740 277
10	Финансовый результат за отчетный период		613 348 605	709 441 439

И.в. Председателя ПАО Сбербанк

А.А. Вельяминов  
(Ф.И.О.) (подпись)

И.О. старшего управленческого директора, главного бухгалтера -  
директора Департамента учета и отчетности  
ПАО Сбербанк

А.Е. Маненко  
(Ф.И.О.)

10. марта 2020.



## Приложение Г

### Отчёт о финансовых результатах ПАО Сбербанк за 2018 г.

Банковская отчетность		
Код территории по ОКATO	Код кредитной организации (филиала)	
	по ОКПО	регистрационный номер (порядковый 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 (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
<b>Раздел 1. Прибыли и убытки</b>				
1	Процентные доходы, всего, в том числе:	6.1	2 093 457 717	2 032 170 704
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 аренде (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		64 414 590	53 788 230
2.2	по привлеченным средствам клиентов, не являющимся кредитными организациями		626 811 855	636 868 978
2.3	по выданным долговым обязательствам		36 094 530	39 725 085
3	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа)		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 начисленным процентным доходам, всего, в том числе:		-189 388 369	-119 132 217
4.1	изменение резерва на возможные потери по начисленным процентным доходам		-4 867 260	-8 926 467
5	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа) после создания 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, имеющимися в наличии 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 операций с иностранной валютой	6.3	6 163 022	-13 134 618
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	Комиссионные доходы	6.4	514 912 348	422 337 011
15	Комиссионные расходы	6.4	81 830 128	58 654 818
16	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, имеющимся в наличии 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	48 260 335
20	Чистые доходы (расходы)		1 762 511 363	1 560 689 297
21	Операционные расходы	6.5	760 240 210	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 продолжающейся деятельности		782 651 154	653 589 923
25	Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности		-469 138	-24 518
26	Прибыль (убыток) за отчетный период		782 182 016	653 565 405

9

## 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 задерживания 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		-72 740 577	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.*

  
 (Ф.И.О.) (подпись)  
 М.С. Рабинский  
 (Ф.И.О.) (подпись)