

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

Институт финансов, экономики и управления

(наименование института полностью)

Кафедра «Финансы и кредит»

(наименование кафедры полностью)

38.04.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки, специальности)

Корпоративные финансы

(направленность (профиль))

**МАГИСТЕРСКАЯ ДИССЕРТАЦИЯ**

на тему «Анализ валютных операций коммерческих банков»

Студент

А.А. Модянова

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Научный

Д.Ю. Иванов

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

руководитель

Консультанты

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель программы д.э.н. доцент А.А. Курилова

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

(личная подпись)

« \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20 \_\_\_\_\_ г.

**Допустить к защите**

Заведующий кафедрой

д.э.н. доцент А.А. Курилова

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

(личная подпись)

« \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20 \_\_\_\_\_ г.

Тольятти 2017

## Содержание

Введение.....	3
1 Теоретические основы проведения валютных операций коммерческими банками.....	7
1.1 Экономическая сущность валютных операций и их классификация.....	7
1.2 Валютный контроль за банковскими операциями.....	20
1.3 Валютные риски и методы их регулирования.....	29
2. Анализ деятельности коммерческих банков на валютном рынке.....	36
2.1 Техничко-экономическая характеристика ПАО Промсвязьбанк.....	36
2.2 Анализ операций ПАО Промсвязьбанк на международном и внутреннем валютном рынке.....	42
2.3 Техничко-экономическая характеристика ПАО «Московский кредитный банк».....	51
2.4 Анализ операций ПАО «Московский кредитный банк» на международном и внутреннем валютном рынке.....	56
3. Перспективы развития валютных операций.....	66
3.1 Оптимизация операций в валюте.....	66
3.2 Экономическая эффективность предложенных мероприятий.....	73
Заключение.....	80
Библиографический список.....	86
Приложения.....	91

## Введение

По мере развития глобализации все большее значение приобретает мировой рынок. Одними из важнейших его частей являются валютно-кредитные и финансовые отношения. С развитием этих отношений усиливается неустойчивость валютно-финансовой сферы, выражающаяся в соотношении курсов национальных валют относительно друг друга. Но с другой стороны, данный фактор стимулирует развитие международных валютных взаимоотношений путем поиска новых путей стабилизации валютных курсов.

Все большая интеграция и развитие межнациональных отношений порождает объективную необходимость изучения обмена одних национальных денежных единиц на другие. Реализация данной цели происходит с помощью валютного рынка, где в соответствии со спросом и предложением формируется цена валюты, то есть устанавливается ее курс.

Современный валютный рынок представляет собой сложную и динамично развивающуюся систему, функционирующую во всех сферах мирового хозяйствования. С развитием мировой конъюнктуры валютный рынок непрерывно развивается, усложняется и приспособляется к новым условиям.

Валютно-финансовая деятельность коммерческих банков включает в себя осуществление банковских операций не только в российских рублях, но также в иностранной валюте. Такая деятельность имеет важное значение в обслуживании деловых связей между резидентами и нерезидентами. Она помогает при расчетах по контрактам с реализацией импортных товаров, а также экспортерам в ходе налогового периода.

Дальнейшее развитие внешнеэкономической деятельности связано с конвертируемостью национальной валюты по отношению к иностранным. Благодаря развитию валютных операций коммерческих банков становится возможным устанавливать наиболее продуктивные контакты с другими странами, что благоприятно сказывается на экономической ситуации в стране.

На данный момент практически все банки оказывают весь широчайший спектр валютных услуг. Многие из них активно развивают отношения с зарубежными банками напрямую и имеют в них корреспондентские счета.

Выбор темы валютных операций коммерческого банка обусловлен внедрением различных валютных операций на российский рынок. Еще одной причиной является то, что данные операции приносят основной доход банку.

Актуальность написания магистерской диссертации заключается в том, что на данном этапе развития коммерческие банки являются финансовыми институтами, через которые совершаются практически все валютные операции. Данные операции, в свою очередь, становятся одними из основных в деятельности банка. В этой связи возникает необходимость изучения работы банков на валютных рынках, а также механизма проведения валютных операций.

Целью данной магистерской диссертации является анализ валютных операций коммерческого банка.

Для достижения цели были поставлены следующие задачи:

- изучить теоретические основы проведения валютных операций коммерческими банками;
- рассмотреть особенности валютного контроля в банковской сфере;
- проанализировать валютные операции коммерческих банков, а также их доходность;
- определить перспективы развития операций в иностранной валюте, с помощью которых можно повысить доходность осуществления валютных операций

Объектами исследования является коммерческий банк ПАО «Промсвязьбанк» и ПАО «Московский кредитный Банк».

Предмет исследования – валютные операции коммерческих банков.

При написании данной работы были использованы труды ученых, специалистов в области теории и практики осуществления валютных операций,

законодательные и нормативно-правовые акты, бухгалтерская отчетность Банков, а также интернет-источники.

Практическая значимость работы состоит в определении новых путей получения дополнительного дохода банку посредством совершения валютных операций.

Научная новизна диссертации состоит в комплексном исследовании операций в иностранной валюте двух банков – объектов исследования, выявления их отличительных особенностей с последующим предложением внедрения операций, которые принесут банкам дополнительные доходы в иностранной валюте.

Научная новизна в данной работе состоит из нескольких составляющих:

- оценены преимущества и недостатки внедрения новой услуги для клиентов;
- предложен план хеджирования валютных рисков;
- разработано предложение для одного из Банков по наращиванию вложений в ценные бумаги, номинированные в иностранной валюте.

В работе были использованы следующие методы: анализ, индуктивный и дедуктивный методы, а также аналитический, расчетно-конструктивный и другие методы экономического анализа.

Магистерская диссертация на тему «Анализ валютных операций коммерческих банков» состоит из введения, трех глав, заключения и библиографического списка.

Во введении обосновывается выбор темы, ее актуальность, а также определяются объект, предмет, цели, задачи, методы исследования, научная новизна и практическая значимость работы.

В первой главе «Теоретические основы проведения валютных операций коммерческими банками» рассматриваются различные теоретические вопросы, связанные с определением сущности валютных операций, возникновением рисков при их осуществлении, особенностями валютного регулирования и контроля.

Во второй главе «Анализ деятельности коммерческих банков на валютном рынке» проводится оценка общего состояния выбранных банков, анализируются их основные финансовые показатели. Помимо этого, исследуются доходы и расходы, возникающие непосредственно при совершении сделок в иностранной валюте.

В третьей главе «Перспективы развития валютных операций» на основе сделанного анализа предлагаются мероприятия по повышению доходности от осуществления валютных операций.

В заключении описаны выводы, к которым автор пришел в результате проведенного исследования.

# 1 Теоретические основы проведения валютных операций коммерческими банками

## 1.1 Экономическая сущность валютных операций и их классификация

Среди всего многообразия финансовых рынков одним из самых значимых является валютный, на котором ежедневно совершается огромное число операций коммерческих банков и других финансовых институтов. Вследствие того, что любые лица (резиденты или нерезиденты РФ) являются субъектами валютных правоотношений, и, следовательно, подпадают под действие валютного законодательства России лишь в случае осуществления ими валютных операций, то понятие «валютные операции» является ключевым в российском валютном законодательстве [42, с. 151].

В широком смысле, валютные операции – это банковские операции на валютных рынках, связанные с куплей-продажей иностранной валюты [25, с. 58].

Непрерывающееся развитие внешнеэкономической деятельности, связей, а также возрастающая интеграция финансового рынка страны в финансовую систему мира позволяют сказать, что валютные операции – это неотъемлемая часть современной мировой экономики. И именно по этим причинам государство должно контролировать движение иностранной валюты внутри страны, а также проведение валютных операций и их учет. Поэтому в РФ создана система, где все валютные операции проводятся исключительно через систему уполномоченных коммерческих банков [32, с. 143].

К валютным ценностям относятся:

- иностранная валюта;
- внешние ценные бумаги [17, с. 304].

В соответствии с Законом РФ от 09.10.1992г. №3615-1 «О валютном регулировании и валютном контроле», под валютными операциями следует понимать:

- операции, связанные с переходом права собственности и иных прав на валютные ценности, в том числе операции, связанные с использованием в качестве средств платежа иностранной валюты и платежных документов в иностранной валюте;

- ввоз и пересылку в РФ, а также вывоз и пересылку из РФ валютных ценностей;

- осуществление международных денежных переводов [3].

Необходимо отметить, что валютные операции не исчерпываются вышеперечисленными. Согласно сложившейся практике, валютными считают не только сделки с валютными ценностями, но и рублевые операции нерезидентов. Так, согласно Закону «О валютном регулировании и валютном контроле», вышеприведенное понятие охватывает не только операции с валютными ценностями, но и совершаемые в валюте РФ сделки, включающие «иностраный элемент» в том или ином виде [31, с. 42].

К основным участникам валютного рынка можно отнести:

- коммерческие банки;
- импортеры и экспортеры, оплачивающие или получающие валюту за товар;

- инвесторы, приобретающие и продающие иностранные акции;

- валютные брокеры, осуществляющие операции с валютой по поручению клиентов;

- дилеры, проводящие спекулятивные сделки с валютой;

- трейдеры валютного рынка [26, с. 22].

На основе анализа действующего российского законодательства, учитывая существенные различия в правовых режимах их осуществления, валютные операции можно классифицировать по следующим признакам:

1. По объекту:

- операции с иностранной валютой;

- операции с ценными бумагами в иностранной валюте;

- операции с драгоценными металлами;
  - операции с природными драгоценными камнями и жемчугом;
  - операции с валютой Российской Федерации.
2. По субъектам:
- операции физических лиц;
  - операции юридических лиц (в том числе банков) и предпринимателей без образования юридического лица;
  - операции национально-государственных, административно-территориальных и муниципальных образований;
  - операции Российской Федерации, иностранных государств и международных организаций [51, с. 213].
3. По территории осуществления:
- внутрироссийские, в результате совершения которых валютные ценности остаются на территории РФ;
  - трансграничные, в результате совершения которых валютные ценности ввозятся (вывозятся), переводятся или пересылаются с территории или на территорию РФ;
  - зарубежные, в результате совершения которых валютные ценности остаются за пределами территории РФ;
4. По виду правоотношений, в рамках которых осуществляются валютные операции:
- финансово-правовые (например, валютные перечисления в погашение налоговых платежей, таможенных платежей);
  - административно-правовые (например, уплата штрафов в иностранной валюте за отсутствие учета валютных операций);
  - гражданско-правовые (например, валютный платеж резидента-импортера в пользу транспортной организации-резидента на основании договора перевозки);

– международные частно-правовые (например, валютные платежи резидентов в пользу нерезидентов по экспортно-импортным внешнеторговым контрактам);

– международные публично-правовые (например, валютные переводы в пользу международных организаций в оплату членских взносов) [39, с. 202].

5. По целевому назначению:

– клиентские (открытие и ведение клиентских счетов, кредитные гарантии, брокерские услуги);

– собственные (купля/продажа валюты, кредитные гарантийные операции, дилерские операции);

– товарные (расчеты за товары и услуги, покупка и продажа валютных ценностей юридическими лицами и банками, банковское коммерческое кредитование экспортно-импортных операций);

– нетоварные (неторговые) включают в себя все операции и расчеты физических лиц по покупке и продаже наличной валюты, чеков и аккредитивов, пластиковых карт, не носящие предпринимательский характер).

6. По форме:

– наличные;

– безналичные [33, с. 110].

7. По влиянию на открытую валютную позицию различают, валютные операции, влияющие и не влияющие на валютную позицию операции.

Валютная позиция представляет собой состояние остатков средств в иностранной валюте, которые формируют активы и пассивы в соответствующих валютах и создают в связи с этим риск получения дополнительной прибыли или убытков при изменении обменных курсов валют [21, с. 43].

Ее можно рассчитать по формуле:

$$\text{ОВП} = \text{А} - \text{П}, \quad (1)$$

где А – активы в валюте,

П – пассивы в валюте.

Открытая валютная позиция возникает в случае количественного несовпадения активов (требований) и пассивов (обязательств) по отдельной иностранной валюте и представляет собой разницу сумм активов (требований) и пассивов (обязательств) в этой валюте.

При короткой открытой валютной позиции пассивы количественно превышают активы в иностранной валюте, а при длинной, соответственно, наоборот [20, с. 115].

Банк России устанавливает лимиты открытых валютных позиций, т.е. количественные ограничения соотношений суммарных открытых валютных позиций и собственных средств (капитала) уполномоченных банков. В настоящее время это 10% от собственного капитала банка, при этом направление ОВП в расчет не берется.

К операциям, влияющим на изменение валютной позиции, следует относить:

- начисление процентных и получение операционных доходов в иностранных валютах;
- начисление процентных и оплату операционных расходов, а также расходов на приобретение собственных средств в иностранных валютах;
- конверсионные операции с немедленной поставкой средств (не позднее второго рабочего банковского дня от даты сделки) и поставкой их на срок (свыше двух рабочих банковских дней от даты сделки), включая операции с наличной иностранной валютой;
- срочные операции (форвардные и фьючерсные сделки, сделки «своп» и др.), по которым возникают требования и обязательства в иностранной валюте вне зависимости от способа, и формы проведения расчетов по таким сделкам;
- иные операции в иностранной валюте и сделки с прочими валютными ценностями;

– операции с производными финансовыми инструментами валютного рынка (в т.ч. биржевого), если по условиям этих сделок в том или ином виде предусматривается обмен (конверсия) иностранных валют или иных валютных ценностей [15, с. 192].

Операции с иностранной валютой и ценными бумагами в иностранной валюте подразделяются на текущие валютные операции и валютные операции, связанные с движением капитала.

К текущим валютным операциям относятся:

– переводы в РФ и из страны иностранной валюты для осуществления расчетов без отсрочки платежа по экспорту и импорту товаров, работ, услуг, а также для осуществления расчетов, связанных с кредитованием экспортно-импортных операций на срок не более 90 дней;

– получение и предоставление финансовых кредитов на срок не более 180 дней;

– переводы в РФ и из страны процентов, дивидендов и иных доходов по вкладам, инвестициям, кредитам и прочим операциям, связанным с движением капитала;

– переводы неторгового характера в РФ и из страны, включая переводы сумм, заработной платы, пенсии, алиментов, наследства и т.д.

Валютные операции, связанные с движением капитала, включают:

– прямые инвестиции, то есть вложения в уставный капитал предприятия с целью извлечения дохода и получения прав на участие в управлении предприятием;

– портфельные инвестиции, то есть приобретение ценных бумаг;

– переводы в оплату права собственности на здания, сооружения и иное имущество, включая землю и ее недра, относимое по законодательству страны его местонахождения к недвижимому имуществу, а также иных прав на недвижимость;

- предоставление и получение отсрочки платежа на срок более 90 дней по экспорту и импорту товаров, работ и услуг;
- предоставление и получение финансовых кредитов на срок более 180 дней;
- все иные валютные операции, не являющиеся текущими [18, с. 406].

Валютная операция осуществляется на условиях немедленной поставки валют («спот») и в форме срочных сделок, т.е. поставка валюты в будущем по курсу, существовавшему на момент заключения сделки («форвард»). Срочные валютные операции проводятся как для страхования от валютных рисков, так и для спекуляции на разнице между фактическими и ожидаемыми курсами. Ряд валютных операций представляет собой сочетание сделок «спот» и «форвард» [22, с. 115].

Коммерческие банки проводят основной объем валютных операций. В банках держат счета другие участники рынка и осуществляют через них необходимые для своих целей конверсионные и депозитно-кредитные операции. В банках концентрируются совокупные потребности товарных и фондовых рынков в обмене валют, а также в привлечении/размещении средств. Помимо удовлетворения заявок клиентов, банки могут проводить операции и самостоятельно за счет собственных средств. В конечном итоге, международный валютнообменный рынок представляет собой рынок межбанковских сделок. Наибольшее влияние оказывают крупные международные банки, ежедневный объем операций которых достигает миллиардов долларов.

В соответствии с действующим законодательством к операциям в иностранной валюте относятся:

- ведение валютных счетов клиентуры;
- неторговые операции;
- ввоз и вывоз иностранной валюты;
- конверсионные операции;

- установление корреспондентских отношений с иностранными банками;
- международные расчеты, связанные с экспортом и импортом товаров и услуг;
- покупка и продажа иностранной валюты на внутреннем валютном рынке;
- привлечение и размещение валютных средств внутри Российской Федерации;
- кредитные операции на международных денежных рынках;
- депозитные и конверсионные операции на международных денежных рынках [28, с. 140].

Классификация банковских валютных операций может осуществляться по критериям, общим для всех банковских операций – пассивные и активные операции. К активным валютным операциям можно отнести:

- кредитование участников внешнеэкономической деятельности;
- предоставление кредитов банкам;
- конверсионные сделки;
- валютный арбитраж;
- операции с наличной валютой.

Пассивные валютные операции включают в себя:

- открытие и ведение счетов в иностранной валюте;
- привлечение валютных кредитов;
- полученные валютные кредиты [25, с. 189].

С помощью пассивных операций банки формируют свои ресурсы. Суть их состоит в привлечении различных видов вкладов, получении кредитов от других банков, эмиссии собственных ценных бумаг, а также проведении иных операций, в результате которых увеличиваются банковские ресурсы. Размещение мобилизованных ресурсов банка с целью получения дохода и обеспечения ликвидности определяет содержание его активных операций.

Банковские операции в иностранной валюте могут выполняться банком от своего имени, по собственной инициативе и за свой счет, или же от имени и по поручению клиентов банка. Следовательно, в зависимости от субъекта, от которого исходит первоначальное предложение на осуществление операций, валютные операции можно разделить на две группы:

- операции, осуществляемые банками за свой счет (собственные операции);
- операции, осуществляемые по поручению клиентов банка (клиентские операции) [36, с. 172].

Необходимость деления валютных банковских операций на собственные и клиентские вызвана также тем, что финансовые результаты в первом случае формируются как маргинальный доход или убыток. Во втором же – как доход в качестве комиссионного вознаграждения за выполнение функции посредника, уменьшенный на расходы банка, связанные с выполнением этой функции. В первом случае все риски, связанные с выполнением операции, ложатся на банк, а во втором – на клиента, за счет которого выполняется эта операция [19, с. 325].

Рассмотрим подробнее основные виды валютных операций, совершаемые коммерческим банком.

Открытие и ведение валютных счетов клиентов в иностранной валюте. Любые валютные операции совершаются по специальным валютным счетам. По виду открываемого счета можно определить характер проводимых платежей, а также участников операции [44, с. 28].

Данная операция включает в себя следующее:

- открытие счетов в иностранной валюте юридическим лицам (резидентам и нерезидентам);
- открытие счетов в иностранной валюте физическим лицам;
- начисление процентов по остаткам на счетах;
- предоставления овердрафтов (особым клиентам по решению руководства банка);

- предоставление выписок по мере совершения операции;
- оформление архива счета за любой промежуток времени;
- выполнение операций по распоряжению клиентов относительно средств на их валютных счетах (оплата предоставленных документов, покупка и продажа иностранной валюты за счет средств клиентов). Оно совмещено с осуществлением контроля за соответствием проводимых валютных операций действующему законодательству, за выполнением обязательств по продаже иностранной валюты на внутреннем валютном рынке, за обоснованностью платежей в иностранной валюте [28, с. 115].

Существует ряд ограничений для счетов резидентов, открытых в иностранном государстве:

- открытие счетов только в тех банках, которые расположены на территории страны, входящей в состав Организации экономического сотрудничества или группы разработки финансовых мер по борьбе с легализацией доходов (отмыванием денег);
- уведомление налоговых органов РФ об открытии счета;
- наличие необходимых документов об открытии счета;
- резервирование резидентом 100% суммы валютной операции при переводе валюты со счета на счет [41, с.136].

К неторговым операциям коммерческого банка относят те, которые не связаны с проведением расчетов по экспорту и импорту товаров и услуг клиентов банка или движением капитала. Неторговые операции имеют большое значение в деятельности банка. Данная ниша валютных операций наиболее привлекательна для клиентов и является одной из самых доходных.

Среди операций данного вида можно выделить:

- покупку/продажу наличной иностранной валюты, которые являются одними из основных операций неторгового характера. Деятельность обменных пунктов коммерческого банка приносит большую долю реального дохода;

- инкассо иностранной валюты;
- выпуск и обслуживание пластиковых карточек;
- денежные переводы за границу [32, с. 128].

Конверсионные операции представляют собой сделки покупки и продажи наличной и безналичной иностранной валюты (в том числе валюты с ограниченной конверсией) против наличных и безналичных рублей Российской Федерации [49, с. 303]. Существуют следующие виды конверсионных сделок:

- сделка с немедленной поставкой (наличная сделка) – это конверсионная операция, при которой дата валютирования следует от дня заключения сделки не более чем на два рабочих банковских дня;

- под сделкой типа «TODAY» понимается конверсионная операция с датой валютирования в день заключения сделки;

- сделка типа «TOMORROW» представляет собой операцию с датой валютирования на следующий за днем заключения рабочий банковский день;

- под сделкой типа «SPOT» понимается конверсионная операция с датой валютирования на второй за днем заключения сделки рабочий банковский день;

- срочная (форвардная) сделка – это конверсионная операция, дата валютирования по которой отстоит от даты заключения сделки более чем на два рабочих банковских дня. Срочные биржевые операции (типа фьючерс, опцион, своп и проч.) не являются конверсионной операцией.

- сделка СВОП – это банковская сделка, состоящая из двух противоположных конверсионных операций на одинаковую сумму, заключаемых в один и тот же день. При этом одна из указанных сделок является срочной, а вторая – сделкой с немедленной поставкой [19, с. 353].

Существует такое понятие, как валютный арбитраж, который означает покупку иностранной валюты с одновременной ее продажей в целях получения дохода на основе разницы валютных курсов. Суть пространственного

валютного арбитража в возникновении разницы в курсах именно на рынках разных стран. В настоящее время применяется довольно редко.

Временной валютный арбитраж состоит в изменении валютного курса во времени. Необходимое условие – свободная обратимость валют. Предпосылкой является несовпадение курсов. Благодаря распространению плавающих валютных курсов роль данного вида арбитража возросла. Его отличие от спекуляции заключается в том, что при проведении арбитража дилер меняет тактику на протяжении дня и делает ставку в основном на краткосрочный характер операции.

Конверсионный валютный арбитраж предполагает покупку валюты самым недорогим способом с использованием как наиболее выгодного риска, так и изменения курсов во времени. При данном виде арбитража происходит обмен несколькими валютами [18, с. 428].

Сделки «SPOT», «TODAY», «TOMORROW» относятся к кассовым валютным сделкам с немедленной поставкой валюты. Форвардные сделки и сделки СВОП относят к срочным сделкам обмена валют по курсу, зафиксированному в момент заключения сделки, но дата валютирования по которым отложена на определенный срок в будущем (сделки заключаются, как правило, на срок от одной недели до шести месяцев) [32, с. 126].

Банки осуществляют срочные конверсионные операции по трем основным причинам: как посредник, в целях спекуляции, в целях хеджирования.

Установление корреспондентских отношений с иностранными банками. При отсутствии данной операции банк не сможет проводить международные расчеты. Для осуществления международных расчетов банк открывает в иностранных банках и у себя корреспондентские счета «НОСТРО» и «ЛОРО». Счет «НОСТРО» представляет собой текущий счет, открытый на имя коммерческая банка у банка-корреспондента. Счет «ЛОРО» – это текущий счет, открытый в коммерческом банке на имя банка-корреспондента. В договоре, заключенного между банками-корреспондентами, оговариваются режим и

порядок совершения валютных операций через указанные счета, а также указываются определенные объемы сделок и лимиты риска на их проведение [29, с. 36]. Различают корреспондентские отношения:

- двусторонние, когда банки взаимно открывают и ведут бухгалтерские счета типа ЛОРО-НОСТРО;

- односторонние, когда расчеты производятся через субсчет ЛОРО, открытый в более крупном и надежном банке для осуществления платежей. В этом случае корреспондентские операции фиксируются по бухгалтерским книгам, по поручению, за счет которого производится платеж, а банк, осуществляющий расчет, ведет субсчет типа ЛОРО [36, с. 410].

Следует отметить, что развитие таких отношений благоприятно сказывается на денежном обращении банка, так как с их помощью контрагенты сокращают время документооборота, вследствие чего увеличивается скорость расчетов и повышается качество проведения расчетных операций. Кроме того, это положительно отражается на деловой активности банка, его имидже [28, с. 41].

Торговые операции (обслуживание внешнеэкономической деятельности клиентов, связанное с выполнением функций агента валютного контроля). Эти операции можно также назвать операциями по международным расчетам, связанные с экспортом и импортом товаров и услуг [33, с. 189]. Во внешней торговле применяются такие формы расчетов, как документарный аккредитив, инкассо, банковский перевод.

Документарный аккредитив представляет собой обязательство банка-эмитента (открывшего аккредитив) по просьбе своего клиента-приказодателя (импортера), производить платежи в пользу экспортера (бенефициара) против документов, указанных в аккредитиве.

Инкассо является расчетной банковской операцией, при которой банк-эмитент принимает на себя обязательство осуществить операции с предоставленными доверителем документами в целях получения от

плательщика (импортера) акцепта и/или платежа, либо выдачи документов на иных условиях.

Основной формой расчетов при обслуживании внешнеторговых контрактов является банковский перевод, при котором в расчетах вся валютная выручка зачисляется на транзитные счета в уполномоченных банках. После поступления ее на транзитный валютный счет в поручение о переводе поступившей суммы или части ее на текущий счет указывается и продажа части экспортной выручки на внутреннем валютном рынке в порядке обязательной продажи [36, с. 134].

Операции банка по размещению и привлечению денежных средств в иностранной валюте включают в себя следующие виды:

- привлечение депозитов как физических, так и юридических лиц, в том числе межбанковские депозиты;
- выдача кредитов;
- размещение (привлечение) кредитов на межбанковском рынке [20, с. 313].

Данные операции имеют важное значение, т. к. влияют на открытую валютную позицию, валютные и процентные риски.

Перечисленные операции являются одними из основных в деятельности коммерческих банков.

За любые операции, которые банк проводит для своих клиентов, он устанавливает определенную комиссию. За определенный период из этого складывается комиссионный доход кредитной организации. Исходя из этого, можно рассчитать доходность клиентских операций:

$$\text{Доходность} = \text{Доходы от комиссионных операций} / \text{Активы} \quad (2)$$

## 1.2 Валютный контроль за банковскими операциями

Одной из важнейших составных частей экономической политики является регулирование валютных отношений как между государством и

банками, так и между коммерческими банками. Необходимость в этом обусловлена следующим:

- стимулирование дальнейшего развития внутреннего валютного рынка с целью повышения и укрепления позиции России в международных отношениях;
- обеспечение поступления валюты по внешнеэкономическим сделкам.

Ранее (до того, как Центральный Банк отпустил рубль в «свободное плавание») можно было выделить еще одну функцию: защита и обеспечение устойчивости национальной валюты. Сейчас этот аспект имеет меньшее значение, однако, по заявлениям представителей Банка России, регулятор не допустит сильного падения отечественной валюты и в случае необходимости выйдет на рынок с интервенциями.

Для выполнения и нормального бесперебойного проведения валютных операций и необходимо создание эффективного правового механизма валютного регулирования.

Валютное регулирование – деятельность государства, направленная на регламентирование счетов и порядка совершения сделок с валютными ценностями. Его необходимость обусловлена стремлением минимизировать валютные риски [24, с. 26]. С помощью валютного регулирования ставятся под контроль валютные операции банков.

Операции с иностранной валютой являются объектом валютного контроля. Проведение операций с иностранной валютой основано на валютном законодательстве.

Государство регламентирует порядок проведения валютных операций и международных расчетов. Существует несколько способов:

- прямые, которые подразумевают издание законодательных актов;
- косвенные, предполагающие воздействие на конкретные субъекты валютного рынка.

В отдельный метод можно выделить осуществление регулирования на глобальном межгосударственном уровне для обеспечения возможности координации валютной политики отдельных государств.

Основным нормативным актом, регулирующим осуществление валютных операций, является федеральный закон РФ «О валютном регулировании и валютном контроле» от 10.12.2003 N 173-ФЗ. Он определяет принципы осуществления валютных операций в Российской Федерации, полномочия и функции органов и агентов валютного контроля и валютного регулирования, права и обязанности юридических и физических лиц в отношении владения, пользования и распоряжения валютными ценностями, виды ответственности за нарушение валютного законодательства также нормы, представляющие собой базис всего валютного регулирования.

Помимо вышеуказанного закона нормативно-правовое регулирование валютных операций осуществляется на основе:

- Гражданского кодекса РФ (ч.1, ст.140, 141, 317), Конституция РФ (ст.75), которые закрепляют за российским рублем функцию единственного платежного средства на территории России.

- Закона о Центральном банке РФ (ст.4, п.1, гл.10), содержащий основные положения о координации различных направлений денежно-кредитной политики, определяя валютную политику как ее часть.

Согласно ст. 22 ФЗ РФ «О валютном регулировании и валютном контроле», валютный контроль в Российской Федерации осуществляется Правительством РФ, а также органами и агентами валютного контроля. Органами являются Центральный банк Российской Федерации, федеральные органы исполнительной власти, уполномоченные Правительством Российской Федерации. Агентами признаются уполномоченные банки и не являющиеся уполномоченными банками профессиональные участники рынка ценных бумаг, а также государственная корпорация «Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)», таможенные органы и налоговые органы [3].

Основное отличие органов валютного контроля от агентов валютного контроля состоит в том, что первые обладают более широкими полномочиями в сфере валютного контроля. В частности, органы валютного контроля вправе издавать акты по вопросам, отнесенным к их компетенции; запрашивать и получать документы о проведении валютных операций, открытии и ведении счетов; выдавать предписания об устранении выявленных нарушений; применять меры ответственности [37, с. 168].

Центральный Банк Российской Федерации на валютном рынке выступает в роли регулятора и контролирующего органа. При проведении определенных форм валютной политики ЦБ РФ устанавливает правила и условия валютной интервенции Центрального Банка, которые применяются для устранения беспорядочных колебаний валютного курса. В сфере деятельности ЦБ можно выделить:

- определение порядка обращения в РФ иностранной валюты;
- издание нормативных актов, обязательных для исполнения резидентами и нерезидентами;
- проведение всех видов валютных операций;
- установление правил проведения валютных операций резидентами и нерезидентами;
- определение общих правил выдачи лицензий банкам;
- установление единых форм учета, отчетности, документации валютных операций и др. [42, с. 99].

На ЦБ РФ возложена обязанность осуществления контроля над деятельностью кредитных организаций, совершающих валютные операции. За федеральными органами исполнительной власти, являющиеся органами валютного контроля, и агентами валютного контроля закреплен контроль над валютной деятельностью не кредитных организаций.

Кроме того, ЦБ РФ устанавливает единые формы учета и отчетности по валютным операциям, порядок и сроки их представления, а также готовит и публикует статистическую информацию по валютным операциям.

Требования к оформлению документов при совершении сделок по купле/продаже наличной иностранной валюты также определяется ЦБ РФ.

Как орган валютного контроля Банк России:

- регулирует деятельность уполномоченных банков - агентов валютного контроля, а также контролирует валютные биржи;
- является важнейшим институтом в системе валютного контроля внешнеэкономической деятельности;
- осуществляет контроль валютнообменных операций, проводимых коммерческими банками;
- контролирует валютные операции, связанные с движением капитала;
- проводит мониторинг валютных операций [48 , с. 153].

В соответствии с действующим законодательством РФ все операции в иностранной валюте должны осуществляться только через ЦБ РФ или уполномоченные банки. Такими банками признаются кредитные организации, получившие лицензии ЦБ РФ на проведение валютных операций. В противном случае операции купли/продажи иностранной валюты считаются противозаконными. Все резиденты независимо от формы собственности обязаны зачислять полученную в результате внешнеэкономической деятельности иностранную валюту на счета уполномоченных банков [42, с. 167].

Российские кредитные организации, имеющие право на основании лицензий Банка России осуществлять банковские операции со средствами в иностранной валюте, а также филиалы иностранных кредитных организаций, действующие на территории РФ имеющие право осуществлять банковские операции со средствами в иностранной валюте (далее – уполномоченные банки) являются агентами валютного контроля [37, с. 104].

Коммерческие банки как агенты валютного контроля осуществляют валютный контроль за всеми видами валютных операций в соответствии с действующим валютным законодательством.

Уполномоченные банки в рамках выполнения функций агентов валютного контроля имеют право:

- проводить проверки соблюдения резидентами и нерезидентами актов валютного законодательства Российской Федерации и актов органов валютного регулирования;
- контролировать достоверность учета и отчетности, а также их полноту по валютным операциям резидентов и нерезидентов;
- запрашивать и получать документы и информацию, которые связаны с проведением валютных операций, открытием и ведением счетов [48, с. 310].

Следует отметить, что уполномоченный банк вправе требовать представления только тех документов, которые непосредственно относятся к проводимой валютной операции.

Основными нормативными документами, которые регламентируют деятельность уполномоченных банков в роли агентов валютного контроля, являются:

- Инструкция Банка России от 04.06.2012 № 138-И «О порядке представления резидентами и нерезидентами уполномоченным банкам документов и информации при осуществлении валютных операций, порядке учета уполномоченными банками валютных операций и оформления паспортов сделок»;
- Положение Банка России «О порядке передачи уполномоченными банками информации о нарушениях лицами, осуществляющими валютные операции, актов валютного законодательства Российской Федерации и актов органов валютного регулирования» от 20.07.2007 № 308-П;
- Положение Банка России «О порядке передачи в налоговые органы для выполнения ими функций агентов валютного контроля паспортов сделок в электронном виде» от 21.06.2013 № 402-П;

- Указание Банка России от 20.07.2007 № 1868-У «О представлении физическими лицами - резидентами уполномоченным банкам документов, связанных с проведением отдельных валютных операций»;
- Указание Банка России от 28.04.2004 № 1425-У «О порядке осуществления валютных операций по сделкам между уполномоченными банками»;
- Постановление Правительства РФ от 24.02.2009 № 166 «О порядке представления органами и агентами валютного контроля в орган валютного контроля, уполномоченный Правительством Российской Федерации, необходимых для осуществления его функций документов и информации»;
- Письмо Федеральной таможенной службы №01-11/217 от 10.01.2008 года «О методических рекомендациях по квалификации нарушений валютного законодательства».

Одной из главных составляющих валютного регулирования является валютный контроль. Именно с его помощью проводится идентификация клиентов банка. В этой связи был создан Федеральный Закон от 07.08.2001 № 115-ФЗ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма». В настоящее время Банк России регулярно модернизирует данный закон путем внесения изменений в вышеуказанный ФЗ. Кроме того, уполномоченные банки в соответствии с п. 2.4.3. Указания Банка России 1485-У «О требованиях к подготовке и обучению кадров в кредитных организациях», все кредитные организации обязаны проводить инструктаж по ПОД/ФТ в случае изменения действующих и вступлении в силу новых нормативных правовых и иных актов Российской Федерации в области ПОД/ФТ.

Основными направлениями валютного контроля в целом являются:

- определение соответствия проводимых валютных операций действующему законодательству;

- проверка выполнения резидентами обязательств в инвалюте перед государством, а также обязательств по продаже иностранной валюты на внутреннем валютном рынке РФ;
- проверка обоснованности платежей в инвалюте;
- проверка полноты и объективности учета и отчетности по валютным операциям, а также по операциям нерезидентов в валюте РФ [27, с. 34].

Коммерческие банки могут осуществлять рассмотренные ранее операции только при наличии соответствующей лицензии ЦБ РФ. Получая лицензию, кредитная организация становится уполномоченным банком. Уполномоченным банкам вменены в обязанность проверки валютных операций своих клиентов.

Лицензия на осуществление банковских операций, выдаваемая ЦБ РФ, содержит указание на вид лицензии, перечень банковских операций, которые банк может осуществлять в соответствии с полученной лицензией, а также дату выдачи и номер лицензии.

Виды лицензий и порядок их получения установлены инструкцией Банка России от 14 января 2004 г. №109-И «О порядке принятия Банком России решения о государственной регистрации кредитных организаций и выдаче лицензий на осуществление банковских операций».

Лицензии, выдаваемые ЦБ РФ, подразделяются на:

- разовые, которые дают право на проведение конкретной банковской операции в иностранной валюте;
- внутренние, дающие право на открытие счетов резидентов в иностранной валюте, открытие корреспондентских счетов в иностранной валюте с российскими банками полного или ограниченного круга банковских операций в иностранной валюте на территории России;
- расширенные, предоставляющие коммерческим банкам право открывать корреспондентские счета в иностранной валюте с ограниченным числом зарубежных банков и обслуживать нерезидентов;

– генеральные, гарантирующие право на совершение коммерческими банками полного круга банковских операций в иностранной валюте как на территории России, так и за ее пределами. Такая лицензия может выдаваться банку, если с момента государственной регистрации прошло не менее двух лет [48, с. 409].

При рассмотрении вопроса о выдаче банку лицензии проводится проверка страхования вкладов физических лиц.

Помимо уже существующего законодательства, в него постоянно вносятся изменения. Так, уязвимой стороной валютного регулирования до недавнего времени являлись интернет-брокеры (так называемые FOREX-брокеры). Причем реальные объемы сделок, проводимые ими, подсчитать невозможно, можно было лишь ссылаться на результаты опросов и экспертные оценки. Широкое распространение подобные компании смогли получить из-за предоставления трейдерам большого кредитного плеча, что является огромным риском для клиентов и одновременно значительной выгодой для компаний.

Фактически, до издания Федерального закона от 29 декабря 2014 г. № 460-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» государственное регулирование FOREX-брокеров не осуществлялось, т.к. в основном эти компании вели счета в оффшорных зонах и не предоставляли отчетность в РФ. Теперь же в соответствии с указанным законом с 1 октября 2015 г. в России ввелась новая категория профессиональных участников рынка ценных бумаг – FOREX-дилеры. Нововведение стало препятствием для недобросовестных участников рынка FOREX. Положительное влияние ФЗ отражается не только на клиентах-физических лицах, которые стали менее подвержены обману со стороны рассматриваемых компаний, но и на федеральном бюджете, т.к. часть операций участников FOREX переведены из-за рубежа на территорию нашей страны, что означает приток в налоговую систему РФ.

В 2016 году совершенствование валютного регулирования значительно продвинулось вперед: на сайте Министерства финансов появилась информация

о создании нового департамента госрегулирования в сфере драгоценных металлов, драгоценных камней и валютного контроля. По сообщению РБК, Минфин в текущем году планирует провести «ревизию систем валютного регулирования и контроля», главными целями которой является значительное упрощение легальных валютных операций и максимальное усложнение (или в идеале – прекращение) незаконных.

### 1.3 Валютные риски и методы их регулирования

Валютные риски – риски возникновения убытков вследствие неблагоприятного изменения курсов иностранных валют [33, с. 269]. В основе валютного риска лежит изменение реальной стоимости денежных обязательств во времени. Валютным рискам подвергаются все участники валютного рынка: импортеры и экспортеры, кредиторы и заемщики, банки.

Существуют следующие виды валютных рисков:

- операционный;
- балансовый (трансляционный);
- экономический.

Операционный риск в основном связан с торговыми операциями, а также с денежными сделками по финансовому инвестированию и процентным платежам. Операционному риску подвержено как движение денежных средств, так и уровень прибыли. При наступлении данного вида риска существует возможность убытков или недополучения прибыли, на что оказывает непосредственное воздействие изменение обменных курсов валют, которые влияют на ожидаемые потоки денежных средств.

Источником трансляционного валютного риска является возможность несоответствия между активами и пассивами, выраженными в валютах разных стран.

Под экономическим риском понимают возможность отрицательного воздействия на экономическое положение организации вследствие невыгодного для компании изменения курса валют [46]. Например, такое воздействие может

привести к уменьшению объема оборотов или изменению цен на предоставляемые услуги или продукты.

Величину валютного риска можно подсчитать по методике Банка России, указанной в Положении «О порядке расчета кредитными организациями величины рыночного риска» №511-П от 3 декабря 2015 г.

Согласно данному Положению формула расчета валютного риска выглядит следующим образом:

$$BP = NB_{овп} \times 8\%, \quad (3)$$

где BP – валютный риск;

NB овп – суммарная величина открытых позиций, определяемая по данным графы 13 или 14 в отчете 0409634 формы «Отчет об открытых валютных позициях» в соответствии с Инструкцией Банка России № 124-И.

При регулировании валютных рисков особое значение имеют:

- грамотное построение политики кредитной организации в области валютных операций;
- создание полной и подробной методологической базы по валютным операциям;
- эффективное распределение должностных обязанностей между структурными подразделениями, осуществляющими валютные операции;
- организация управления валютными рисками [30].

Управление валютным риском регламентирует ЦБ РФ, в частности с помощью Положения №313-П «О порядке расчета кредитными организациями величины рыночного риска» (утв. ЦБ РФ 14 ноября 2007 г.).

Среди методов регулирования валютного риска выделяют хеджирование и лимитирование. Хеджирование представляет собой метод, основанный на создании компенсирующей валютной позиции с полным или частичным покрытием одного валютного риска другим. Лимитирование – обязательное или добровольное ограничение величин ОВП.

Банк России контролирует ОВП уполномоченных банков с помощью Инструкции от 15 июля 2005 г. (ред. от 14 ноября 2007 г.) № 124-И «Об установлении размеров (лимитов) открытых валютных позиций, методике их расчета и особенностях осуществления надзора за их соблюдением кредитными организациями». Эти лимиты устанавливаются с оглядкой на текущую макроэкономическую ситуацию в стране. Однако каждый банк вправе ввести собственный внутрибанковский лимит открытых валютных позиций с целью еще большего уменьшения валютного риска. Это можно назвать добровольным лимитированием. Вводя эти внутренние ограничения, банк для себя определяет свою позицию по отношению к валютному риску: консервативная либо более умеренная валютная политика.

Распространены следующие виды лимитов:

- лимиты на иностранные государства (устанавливаются максимально возможные суммы для операций в течение дня с клиентами и контрагентами в сумме из каждой конкретной страны);
- лимиты на операции с контрагентами и клиентами (определяется максимально возможная сумма для операций на каждого контрагента, клиента);
- лимит инвентария (введение ограничений по используемым инструментам и валютам с определением списка возможных к торговле валют и инструментов торговли);
- установление лимитов на каждый день и каждого дилера (обычно устанавливается размер максимально возможной открытой позиции по торгуемым иностранным валютам, возможный доля переноса на следующий рабочий день для каждого конкретного дилера и каждого конкретного инструмента);
- лимит убытков (устанавливается максимально возможный размер убытков, после достижения которого все открытые позиции должны быть закрыты с убытками). В некоторых банках такой лимит устанавливается на каждый рабочий день или отдельный период (обычно 1 месяц), в некоторых

банках он подразделяется на отдельные виды инструментов, а в некоторых банках может также устанавливаться на отдельных дилеров [41, с. 101].

Помимо перечисленного существуют и другие методы регулирования валютных рисков. К ним относится регулирование валютной позиции, главной целью которого является сокращение до минимума негативного влияния валютного риска на результаты деятельности коммерческого банка. К задачам можно отнести:

- регулирование открытых позиций для сокращения банковского валютного риска. Особенностью управления валютным риском можно назвать то, что изменение курса валюты может принести банку не только убытки, но и доход, в том числе спекулятивный. В соответствии с этим управление открытой валютной позицией банка может осуществляться либо в целях предотвращения вероятных убытков, либо для извлечения дополнительного спекулятивного дохода. В общем же случае это управление обеспечивает возможности для одновременного выполнения обеих указанных задач.

- управление открытой валютной позицией в целях недопущения нарушений, установленных контролирующими органами требований к позициям валютного риска, представляющие собой лимиты валютной позиции. Регулирование в данном случае направлено на выполнение обязательных нормативных требований, целью которых также является минимизация отрицательного воздействия валютного риска на результаты деятельности банка.

Банки, как правило, поддерживают необходимые валютные позиции в разных валютах в соответствии со структурой и сроками платежей, а также проводят политику диверсификации своих валютных резервов.

В настоящее время применяются различные инструменты регулирования ОВП, среди которых основными являются лимитирование (как упоминалось выше) и хеджирование.

Лимитирование может быть основано как на обязательном, так и на добровольном ограничении валютных позиций банка. Обязательное

лимитирование регламентировано Инструкцией Банка России от 15.07.2005 N 124-И «Об установлении размеров (лимитов) открытых валютных позиций, методике их расчета и особенностях осуществления надзора за их соблюдением кредитными организациями». В соответствии с ней размеры открытой валютной позиции рассчитываются как соотношение открытых валютных позиций в отдельных иностранных валютах, балансирующей позиции в рублях, суммы открытых валютных позиций в отдельных иностранных валютах и собственных средств (капитала) кредитных организаций, величина которых определяется в соответствии с требованиями Положения Банка России от 10 февраля 2003 года N 215-П «О методике определения собственных средств (капитала) кредитных организаций» [7].

С помощью хеджирования можно уменьшить риск возможных потерь. Хеджирование представляет собой метод регулирования открытой валютной позиции, основанный на создании компенсирующей валютной позиции, при которой происходит частичная или полная компенсация одного валютного риска (прибыли или убытков) другим соответствующим риском.

Наиболее распространенным видом хеджирования является заключение встречных – балансирующих (т.е. противоположных по направленности сложившейся величине валютной позиции) срочных и наличных сделок по покупке-продаже валюты. Это обусловлено тем, что конверсионные операции стали самым важным видом банковских операций, влияющих на валютную позицию банка.

У организации есть несколько вариантов хеджирования: захеджировать все риски, не хеджировать ничего или хеджировать что-то выборочно.

При полном хеджировании можно выделить следующий недостаток: такое страхование предполагает существенные суммарные затраты на комиссионные и премии опционов. Выборочное хеджирование можно рассматривать как один из способов снижения общих затрат. Одним из методов хеджирования рисков является их страхование только после фактического изменения курсов доопределенного уровня. При этом считается, что

снижение/увеличение курсов, неблагоприятных для компании, может до определенного предела не приносить значительных убытков. Но когда изменения достигнут допустимой границы, позицию следует полностью хеджировать для предотвращения дальнейших убытков. Такой подход имеет важное достоинство: он позволяет избежать затрат на страхование рисков в ситуациях, когда обменные курсы остаются стабильными или изменяются в благоприятном направлении [47].

Помимо вышесказанного можно выделить защитные оговорки, как метод страхования валютного риска. Под ними понимаются условия договора, включаемые в соглашения, и контракты, предусматривающие возможность их пересмотра в процессе осуществления для того, чтобы ограничить потери контрагентов международных экономических отношений. Валютные оговорки увязывают размеры причитающихся платежей с изменениями на валютных и товарных рынках.

Валютные оговорки могут быть нескольких видов: косвенные, прямые, мультивалютные.

Условием применения косвенной валютной оговорки является фиксирование цены товара в одной из наиболее распространенных в международных расчетах валют (доллар США, японская иена и др.). При этом платеж должен быть предусмотрен в другой денежной единице, обычно национальной валюте. Текст такой оговорки может быть примерно следующим: «Цена в долларах США, платеж в японской иене. Если курс доллара к иене накануне дня платежа изменится по сравнению с курсом на день заключения контракта, то соответственно изменяются и цена товара, и сумма платежа».

Прямая валютная оговорка применяется при совпадении валюты платежа. При этом величина суммы платежа, оговоренной в договоре, ставится в зависимость от изменения курса валюты платежей по отношению к другой, более стабильной валюте, так называемой валюте оговорки. Прямая валютная оговорка направлена на сохранение покупательной способности валюты на прежнем уровне.

Формулировка такой оговорки может быть примерно следующая: «Цена товара и платеж в долларах США. Если на день платежа курс к японской иене на валютном рынке в Нью-Йорке будет ниже его курса на день заключения контракта, то цена товара и сумма платежа в долларах соответственно повышаются».

Под мультивалютными понимаются оговорки, действие которых связано с коррекцией суммы платежа, которая изменяется пропорционально курсу валюты платежа, но не к одной, а к специально подобранному набору валют (валютная корзина). Курс корзины рассчитывается как средняя величина определенных курсов по определенной методике, например, на базе среднеарифметического процента отклонения курса каждой из валют “корзины” от исходного уровня или на базе изменения расчетного среднеарифметического курса оговоренного набора валют [17, с. 333].

## 2 Анализ деятельности коммерческих банков на валютном рынке

### 2.1 Техничко-экономическая характеристика ПАО Промсвязьбанк

ПАО Промсвязьбанк – российский частный банк. Полное наименование – Публичное акционерное общество «Промсвязьбанк». Штаб-квартира находится в Москве.

По размеру активов ПАО Промсвязьбанк в 2016 г. занимал 10-е место среди российских банков. Клиентами банка являются более 150 тыс. российских юридических лиц, а количество клиентов-физических лиц превышает 2 млн. человек. ПАО Промсвязьбанк имеет филиал на Кипре и представительства в Китае, Индии, Казахстане и на Украине. В конце 2013 года был открыт офис в Швейцарии, также банк планирует начать работу в Гонконге.

В 2014 году Центральный банк РФ включил его в число системно значимых банков. ПАО Промсвязьбанк – один из ведущих российских частных банков с активами 1,2 трлн. руб. и собственными средствами (капиталом) 151 млрд. руб. по состоянию 01.01.2016 согласно данным по РБСУ. ПАО занимает 10-е место по объему собственного капитала среди крупнейших российских банков по версии «РИА Рейтинг» на 1 июля 2015 года. В актуальном рейтинге журнала TheBanker ПАО «Промсвязьбанк» входит в 500 крупнейших банков мира по размеру собственного капитала.

Банк имеет следующие долгосрочные рейтинги международных рейтинговых агентств: «BB-» Standard&Poor's (прогноз негативный), «Ba3» Moody's InvestorsService (прогноз негативный), а также индивидуальный рейтинг кредитоспособности «AA+» Национального Рейтингового Агентства (прогноз позитивный). Компании «Промсвязь Капитал Б.В.» принадлежит 50,03% в уставном капитале банка, 11,75% – Европейскому Банку Реконструкции и Развития. 10% - НПФ «Будущее», 10% - фонды НПФ «Европейский пенсионный фонд», НПФ «Регионфонд» и «Доверие», 10% – Пичугов В.А.

ПАО Промсвязьбанк зарегистрирован Центральным банком Российской Федерации 12 мая 1995 года (регистрационный номер 3251) и осуществляет банковские операции с юридическими и физическими лицами на основании:

- генеральной лицензии на осуществление банковских операций (лицензия № 3251, выдана Банком России 17.12.2014, без ограничения срока действия); лицензии на осуществление банковских операций на привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов (лицензия № 3251, выдана Банком России 17.12.2014, без ограничения срока действия);

- лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности (лицензия № 177-03816-100000, выдана ФКЦБ 13.12.2000, без ограничения срока действия);

- лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление дилерской деятельности (лицензия № 177-03876-010000, выдана ФКЦБ 13.12.2000, без ограничения срока действия);

- лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами (лицензия № 177-03918-001000, выдана ФКЦБ 13.12.2000, без ограничения срока действия);

- лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление депозитарной деятельности (лицензия № 177-03960-000100, выдана ФКЦБ 15.12.2000, без ограничения срока действия).

Проведем анализ основных экономических показателей Банка.

Таблица 1 – Основные финансовые показатели ПАО Промсвязьбанк за 2013-2015 гг.

№ п/п	Показатель	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Темп прироста 2014 г. к 2013 г.	Темп прироста 2015 г. к 2014 г.
1	Капитал, тыс. руб.	94 155 688,00	117 121 529,0	151 747 765,00	24,39%	29,56%
2	Коэффициент достаточности капитала	11,70	12,00	13,80	2,63%	17,95%
3	Чистая прибыль	6 611 510,00	- 2 267 673,00	10 916 823,00	-134,3%	-581,4%

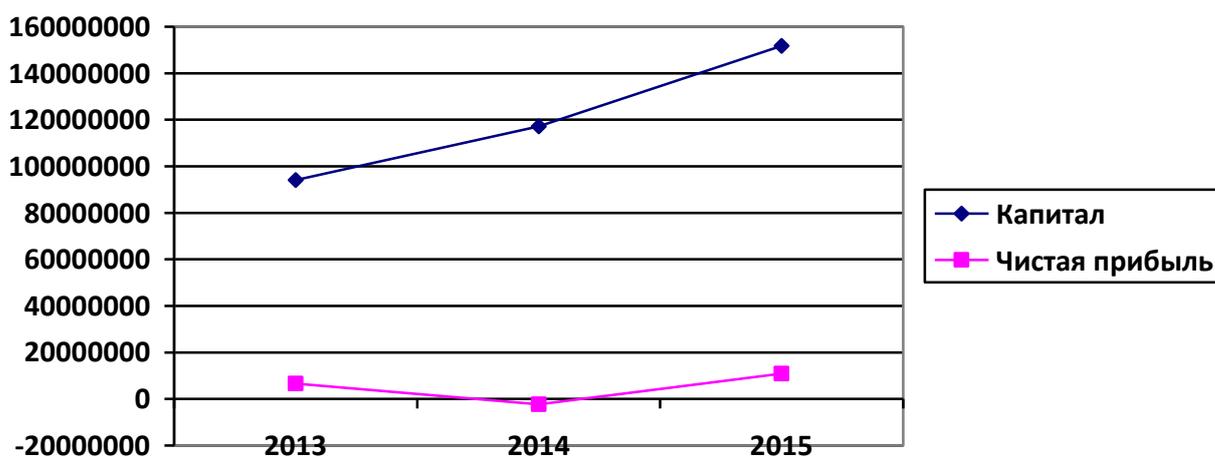


Рисунок 1 – Динамика собственного капитала и чистой прибыли

Из таблицы 1 и рисунка 1 нетрудно видеть, что капитал Банка за рассматриваемый период значительно вырос: в 2014 г. по сравнению с 2013 г. прирост составил порядка 24%, а в 2015 г. – 29%, при этом за три года капитал вырос в 1,6 раза. Соответственно, уровень достаточности капитала также продемонстрировал положительную динамику. Несомненно, увеличение собственного капитала Банка – это позитивный фактор: он свидетельствует об укреплении его деловой активности, упрочении позиций среди конкурентов, а также о росте финансовой устойчивости Банка.

Чистая прибыль также выросла с 2013 по 2015 гг. Однако в 2014 г. Банк получил убыток (- 2 267 тыс. руб., или -134% по сравнению с предыдущим годом): основной причиной можно считать спад как российской экономики, так и мировой в целом. Но в 2015 г. ситуация начала выправляться, и Промсвязьбанк получил 10 млрд. чистой прибыли (что в 1,6 раза больше прибыли 2013 г.).

Значительными показателями деятельности организации является информация, содержащаяся в бухгалтерском балансе. Поэтому эти данные необходимо проанализировать.

Рассмотрим структуру активов и обязательств ПАО Промсвязьбанк за 2013-2015 гг.

Таблица 2 – Показатели активов и обязательств ПАО Промсвязьбанк

№ п/п	Показатель	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Темп прироста 2014 г. к 2013 г.	Темп прироста 2015 г. к 2014 г.
1	Активы, млн. руб., в т.ч.:	736 321,87	1 060 747,05	1 218 166,47	44,06%	14,84%
2	Денежные средства	24 146,98	36 724,95	23 774,80	52,09%	-35,26%
3	Средства в ЦБ РФ	23 150,39	26 333,27	46 523,50	13,75%	76,67%
4	Средства в кредитных организациях	19 186,62	37 454,56	89 358,36	95,21%	138,58%
5	Чистая ссудная задолженность, млн. руб.	564 267,24	824 984,80	860 630,20	46,20%	4,32%
6	Обязательства, млн. руб., в т.ч.:	675 956,77	1 003 733,22	1 146 381,40	48,49%	14,21%
7	Средства кредитных организаций	62 199,35	83 667,82	76 640,91	34,52%	-8,40%
8	Средства некредитных организаций	547 151,12	728 654,82	877 836,46	33,17%	20,47%
9	Средства физических лиц и ИП	197 051,43	237 163,82	268 681,21	20,36%	13,29%
10	Прочие обязательства	11 661,36	16 739,02	16 923,88	43,54%	1,10%
11	Резервы на возможные потери	697,88	1 757,61	1 918,03	151,85%	9,13%
12	Собственные средства, млн. руб., в т.ч.:	60 365,10	57 013,83	71 785,07	-5,55%	25,91%
13	Уставный капитал	11 133,86	11 133,86	11 133,86	0,00%	0,00%
14	Эмиссионный доход	20 534,15	20 534,15	20 534,15	0,00%	0,00%
15	Резервный фонд	556,69	556,69	556,69	0,00%	0,00%
16	Нераспределенная прибыль прошлых лет	18 292,99	24 970,26	22 703,68	36,50%	-9,08%
17	Неиспользованная прибыль (убыток) за отчетный период	6 611,51	- 2 267,67	10 916,82	-	-
					134,30%	581,41%

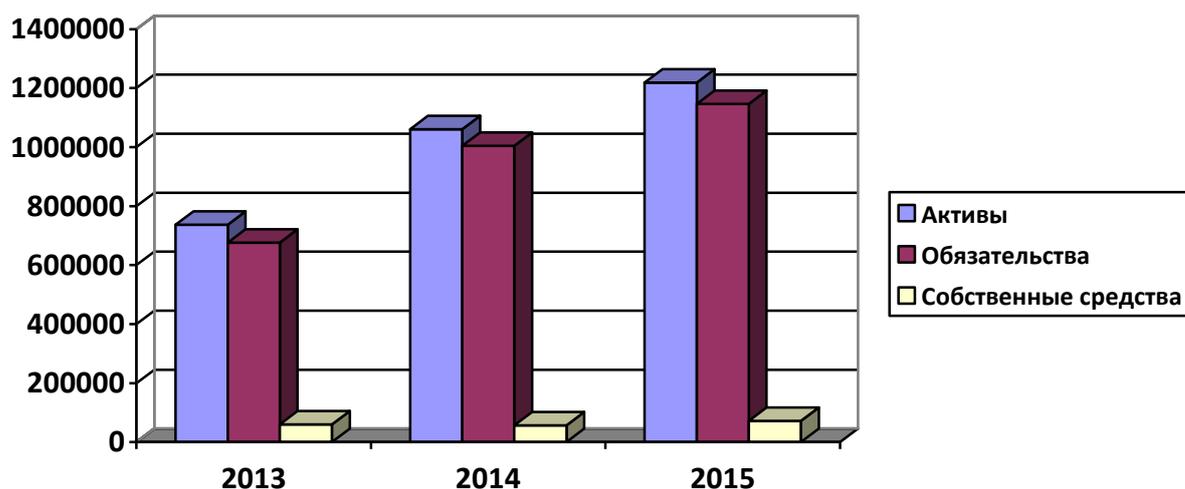


Рисунок 2 – Динамика активов и обязательств

В целом, динамика активов и пассивов банка значительно улучшилась за рассматриваемый период.

В 2014 г. наблюдается резкий скачок активов Банка (на 44%), в следующем году также рост, но в меньшей пропорции (на 15%). В итоге, в 2015 г. по сравнению с 2013 г. было увеличение в 1,6 раза, которое произошло, в основном за счет роста средств в кредитных организациях и чистой ссудной задолженности. Повышение средств в кредитных организациях говорит о дополнительных вложениях: Банк увеличивает использование заемных средств, что, в свою очередь, повышает достаточность капитала. Что касается ссудной задолженности, то наблюдается резкий рост в 2014 г. (на 46%), в 2015 г. увеличение происходило в замедленном темпе (на 4%). Это, с одной стороны, говорит о повышении деловой активности Промсвязьбанка на рынке кредитования, а с другой – о возможном увеличении риска невозврата кредитов со стороны клиентов. Действительно, резервы на возможные потери в отчетном периоде также возросли: в 2014 г. почти в 3 раза (1,7 млн. руб. вместо 0,7 млн. руб.), а в 2015 г. – на 9% до 1,9 млн. руб.

Что касается обязательств Промсвязьбанка, то в течение 2013-2015 гг. они также продемонстрировали рост: в 2014 г. он составил 48%, в следующем – 14%. В итоге, в 2015 г. общая сумма обязательств была равна 1 146 млн. руб.

Основную долю здесь составили средства некредитных организаций (с 2013 г. по 2015 г. они возросли в 1,6 раза), а также физических лиц и индивидуальных предпринимателей (рост в 1,4 раза). Это говорит либо об увеличении объема кредитования (или вкладов) существующих клиентов, либо о расширении клиентской базы. В любом случае, это положительная динамика для Банка.

Собственные средства Промсвязьбанка не показали выраженной динамики, однако за рассматриваемый период также показали небольшой рост (в 1,2 раза с 2013 г. по 2015 г.). Он обусловлен ростом нераспределенной прибыли за рассматриваемый период, а также прибылью за отчетный период (несмотря на то, что в 2014 г. был убыток, однако в 2015 г. была получена прибыль большая, чем в 2013 г.).

Определим коэффициент рентабельности активов: он равен отношению прибыли к общей сумме активов:

$$K_p = \Pi / A, \quad (4)$$

$$K_{p2013} = 6\,611\,510 / 736\,321\,868 = 0,01$$

$$K_{p2014} = -2\,267\,673 / 1\,060\,747\,053 = -0,002$$

$$K_{p2015} = 10\,916\,823 / 1\,218\,166\,467 = 0,01$$

Коэффициент рентабельности активов должен находиться в диапазоне от 0,005 до 0,05. Т.к. данный коэффициент позволяет определить уровень рентабельности активов, то судя по его динамике видно, что в 2014 г. норматив не попадает в необходимое значение. Низкая норма прибыли может быть следствием нестабильной экономики, которая была в 2014 г., в результате чего могли быть увеличены операционные расходы. В 2013 и 2015 гг. деятельность Банка была эффективной. Однако если в эти периоды Банк устанавливал высокие ставки доходов от активов, он подвергал себя значительным рискам.

## 2.2 Анализ операций ПАО Промсвязьбанк на международном и внутреннем валютном рынке

Анализ валютных операций ПАО Промсвязьбанк был проведен по определенным пунктам, среди которых:

- определение специфики проводимых банком валютных операций;
- оценка уровня валютного риска Банка, в частности регулирование ОВП;
- анализ доходности от проведения валютных операций [19, с. 290].

Для исследования необходимо рассмотреть основные валютные операции, совершаемые ПАО Промсвязьбанк. Их можно разделить на операции, осуществляемые в интересах клиентов и в собственных интересах.

К клиентским операциям можно отнести:

- открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц;
- обслуживание клиентов-юридических лиц в части экспортно-импортных операций клиентов. Такие операции проводятся как для резидентов, так и нерезидентов;
- осуществление расчетов по поручению клиентов, в частности международных платежей;
- конверсионные операции, исполняемые по поручению клиентов-юридических лиц;
- проведение конверсий с платежами;
- переводы денежных средств в иностранной валюте.

Валютные операции, которые проводятся в интересах Банка, включают в себя:

- привлечение денежных средств в иностранной валюте юридических и физических лиц во вклады на определенный срок и до востребования. В Банке существуют валютные и мультивалютные вклады;

- операции покупки/продажи наличной иностранной валюты для подкрепления касс Центрального офиса, а также филиалов;
- операции покупки/продажи безналичной иностранной валюты на валютном рынке Московской Биржи для урегулирования открытой валютной позиции;
- валютнообменные операции с физическими лицами, осуществляемые через кассы;
- привлечение и размещение межбанковских кредитов;
- заключение сделок СВОП для обеспечения своих обязательств;
- использование остатков на счетах для размещения их в овернайт.

Совершение всех валютных операций Банка регламентируется внутренними документами: порядками, регламентами, служебными распоряжениями, должностными инструкциями, которые создаются специалистами отделов на основании законодательных и нормативных актов ЦБ РФ и Правительства.

Как было сказано, изменение валютных курсов может сказаться на доходах Банка как положительно, так и отрицательно. Чтобы максимально возможно избежать убытков, сотрудники Банка проводят мониторинг валютного рынка, используя основные виды анализа:

- технический анализ, реализуемый в Банке через несколько терминалов, в т.ч. ThomsonReuters и Bloomberg. При использовании различных инструментов, которые можно использовать в терминале, возможно спрогнозировать вероятное направление курсов валют;
- фундаментальный анализ, основанный на отслеживании различного рода экономической и политической информации, влияющие на состояние валютного рынка. Сюда можно отнести выход различных статистических данных, высказывания влиятельных государственных деятелей и т. д.;
- психологический анализ, включающий изучение поведения участников рынка, их ожиданий.

С помощью правильного прогнозирования динамики валютных курсов можно сократить убытки Банка до минимума, либо получить большую доходность.

Несомненно, у Банка имеются активы, пассивы и прочие обязательства, выраженные в иностранной валюте, которые подвержены риску, и которые влияют на финансовое положение Банка и движение денежных средств из-за колебаний котировок. Валютные риски в большей степени возникают по предоставленным кредитам в инвалюте, а также по торговым операциям на валютном рынке и с ценными бумагами, номинированными в иностранной валюте.

Чтобы не допустить убытков в результате неблагоприятного изменения курсов валют, сотрудники Банка обязаны регулировать открытую валютную позицию с помощью ее поддержания на определенном уровне.

Комитет по управлению активами и пассивами Банка управляет валютным риском с помощью нескольких инструментов:

- установления лимитов на открытие позиции как для каждой иностранной валюты, так и для совокупной валютной позиции Банка, которые соответствуют всем требованиям и инструкциям регулятора;

- установления двух видов лимитов «стоп-лосс»:

- 1) лимит на убытки Банка, возникающие в течение одного операционного дня;

- 2) лимит на убытки, возникающие в течение 40 операционных дней. В тот момент, когда 40-дневный лимит «стоп-лосс» достигнут, все убыточные позиции обязаны быть закрытыми, и вся деятельность на валютном рынке приостанавливается до тех пор, пока КУАП не принимает решения о дальнейших действиях относительно данной позиции;

- установления VaR-лимита, ограничивающий величину VaR, рассчитанную по валютной позиции Банка на ежедневной основе. Эта величина представляет собой расчет максимальной суммы потерь по позиции, которую не превысят ожидаемые в течение данного периода времени потери с заданной

вероятностью. Банк использует метод исторического моделирования для расчета оценочной величины VaR по валютной позиции. В соответствии с рекомендациями Базельского комитета применяется доверительная вероятность 99% для периода поддержания позиции.

Комитет по управлению активами и пассивами устанавливает эти лимиты на основе рекомендаций Департамента финансовых и розничных рисков, а также со стресс-тестированием. Указанный Департамент, в свою очередь, на ежедневной основе осуществляет мониторинг всей деятельности Банка, связанной с валютными лимитами. Лимиты же пересматриваются регулярно или в случае сильной волатильности рынка.

Казначейство управляет совокупной открытой валютной позицией Банка на ежедневной основе, а Департамент финансовых рынков – в режиме реального времени. В Банке внедрена пятиступенчатая система мониторинга валютных лимитов, которая позволяет осуществлять контроль каждым трейдером за своей позицией, Управлением торговли на финансовых рынках, Департаментом финансовых и розничных рисков, Департаментом бухгалтерского учета и отчетности и Департаментом внутреннего аудита.

На валютную позицию влияют такие операции:

- покупка и продажа наличной и безналичной валюты у клиентов;
- конвертация валютного вклада в рублевый, а также обратный процесс;
- конвертация кредитной задолженности;
- передача кредитов по цессии в случае, если она осуществляется за рубли;
- получение доходов и оплата расходов в иностранной валюте.

Не влияют на валютную позицию:

- перевод иностранной валюты по заявке клиента-физического лица;
- подкрепление касс филиалов иностранной наличной валютой;

- передача кредитов по цессии, если она осуществляется валюта за валюту;
- предоставление кредитной линии или ее привлечение.

Каждый дилер Банка обязан следить за своей позицией. В целом же по Банку за валютную позицию отвечает Казначейство. Позиция поддерживается на соответствующем уровне с помощью покупки/продажи иностранной валюты на рынке.

В целях более эффективного регулирования открытой валютной позицией в Банке проводятся следующие мероприятия:

- оперативный сбор информации о проведенных в кассах операциях, о предварительных обращениях клиентов в случае большой суммы валюты;
- сообщение о сделках, проведенных в вечернее время;
- налаживание взаимозаменяемости;
- предоставление точной и своевременной отчетности по совершенным операциям.

Рассмотрим структуру активов и обязательств Промсвязьбанка в разрезе двух основных иностранных валют.

Таблица 3 – Структура баланса в разрезе основных иностранных валют за 2013-2015 гг.

Показатель	2015		2014		2013	
	Доллары	Евро	Доллары	Евро	Доллары	Евро
активы, в т.ч.	386 831,79	43 287,67	351 779,92	60 432,54	172 185,30	41 096,79
Денежные средства	4 788,18	5 585,18	7 315,41	11 517,03	2 919,55	4 663,72
средства в кредитных орг.	28 595,74	5 262,59	22 463,69	7 893,96	9 901,82	6 126,41
вложения в ценные бумаги	4 560,89	88,08	6 054,93		7 067,17	
чистая ссудная задолженность	308 009,04	30 589,66	306 858,63	38 683,00	144 339,90	28 271,12
вложения в бумаги для продажи	27 139,39		1 481,08		523,90	7,62

Продолжение Таблицы 3

прочие активы	13 758,56	1 762,16	7 606,19	2 392,56	7 432,86	2 027,92
обязательства, в т.ч.	447 035,59	69 996,66	389 684,63	68 804,89	219 715,38	53 634,55
кредиты, депозиты и проч. Средства ЦБ РФ	83 704,85					
средства кредитных орг.	22 541,49	15 142,89	42 254,93	9 923,82	24 384,98	15 432,03
средства клиентов некредит. орг.	328 957,63	49 972,59	304 551,14	58 059,37	177 203,96	37 358,20
финансовые обязательства	1 498,26				1 445,76	
выпущенные долговые обязательства	3 908,86	73,02	36 302,33	107,79	12 687,82	295,72
прочие обязательства	6 277,08	78,75	6 400,23	654,68	3 992,84	548,61
резервы	147,42	25,61	175,96	59,15		
чистая балансовая позиция	- 60 203,80	- 22 708,99	- 37 904,71	- 8 372,35	- 47 530,09	- 12 537,76

Отообразим полученную информацию графически:

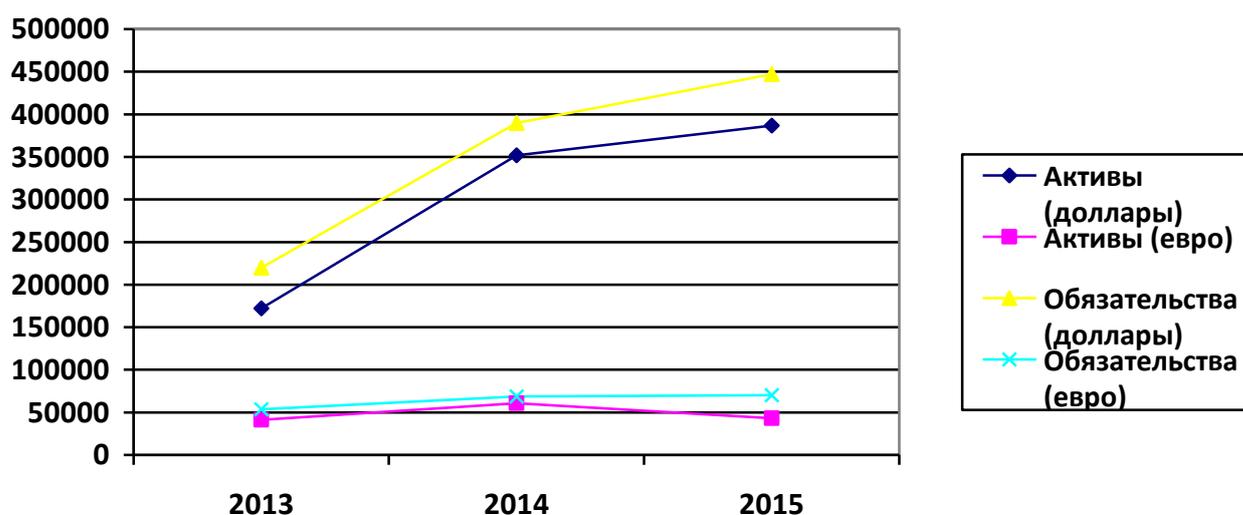


Рисунок 3 – Динамика активов и обязательств в валюте

В целом, чистая балансовая позиция Банка в период в 2013 г. на 2015 г. уменьшилась, причем в 2014 г. наблюдается краткосрочное увеличение. Доля валютных обязательств в балансе остается значительной и превышает долю валютных активов.

При этом в структуре активов наибольший рост показали средства в кредитных организациях (почти в 3 раза за исследуемый период), а также чистая ссудная задолженность (рост в 2 раза со 145 млн. руб. в 2013г. до 310 млн. руб. в 2015г.). Как мы отмечали ранее, в Банке произошел заметный прирост кредитных операций, в том числе и в иностранной валюте.

Обратив внимание на структуру обязательств, становится очевидным рост средств клиентов-некредитных организаций, т.е. наблюдается приращение клиентской базы Промсвязьбанка (физических и юридических лиц), обсуживающихся в части валютных операций.

Отметим, неоднозначную динамику долговых обязательств Банка: в 2014 г. наблюдается их всплеск, номинированных в долларах США (скачок в 12 млн. долю до 36 млн. дол.). Однако в 2015 г. сумма выпущенных долговых обязательств сократилась в 9 раз, что говорит о сокращении присутствия на рынке ценных бумаг. В 2015 г. продолжилось увеличение объемов вложений в такие бумаги: инвестиции в бумаги юридических лиц возросли в 6 раз до 22,9 млн. руб., а в бумаги РФ – в 7 раз до 1,4 млн. руб.

Проанализируем вложения в финансовые активы в инвалюте.

Таблица 4 – Чистые вложения в финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи ПАО Промсвязьбанк за 2013-2015 гг.

Вид бумаги	2013	2014	2015	темп прироста 2014 к 2013	темп прироста 2015 к 2014
Корпоративные еврооблигации, тыс. руб.	522,94	5 704,79	22 901,70	990,92%	301,45%
Еврооблигации РФ, тыс. руб.	-	192,21	1 411,28	100,00%	634,22%

Таблица 5 – Сроки вложений в финансовые активы, номинированные в иностранной валюте

Вид	дата погашения 2013		дата погашения 2014		дата погашения 2015	
	Наиболее ранняя	Наиболее поздняя	Наиболее ранняя	Наиболее поздняя	Наиболее ранняя	Наиболее поздняя
Корпоративные еврооблигации	сен.15	июн.20	фев.15	апр.17	фев.16	июл.21
Еврооблигации РФ	-	-	мар.30	мар.30	июл.18	июл.18

Из таблицы 4 видно резкое наращивание финансовых вложений в ценные бумаги, номинированные в иностранных валютах. В 2014 г. вложения в корпоративные облигации выросли в 11 раз и составили 5,7 млн. руб. в этом же периоде Банк впервые купил еврооблигации РФ.

В следующей таблице представлена информация о курсовых разнице, признанных в составе прибыли или убытка, за исключением тех, которые возникают в связи с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Таблица 6 – Финансовый результат от операций и переоценки иностранной валюты.

Показатель	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Темп прироста 2014 г. к 2013 г.	Темп прироста 2015 г. к 2014 г.
Чистые доходы от операций с иностранной валютой	3 141 201	26 194 237	9 824 202	733,89%	-166,63%
Чистые расходы от переоценки иностранной валюты	- 2 454 077	- 19 196 649	- 2 165 954	682,23%	-786,29%
Чистый результат от операций и переоценки	687 124	6 997 588	7 658 248	918,39%	9,44%

Тенденция прироста и доходов, и расходов одинакова в отчетных периодах: в 2014 г. в период высокой волатильности курсовых колебаний наблюдается резкое увеличение операций с иностранной валютой. Это повлекло за собой рост доходов в 8,3 раза, расходов – в 7,8 раза. При этом итоговый результат вырос почти в 10 раз и составил 6 997 588 тыс. рублей. В

2015 г. была обратная динамика: доходы и расходы сократились, однако финансовый результат увеличился почти на 10% до 7 658 млн. руб.

Рассмотрим финансовый результат от валютных операций с клиентами, по которым устанавливается комиссия (т.е. те торговые операции, при осуществлении которых с клиентами физическими и юридическими лицами банк получает доход).

Для этого сначала рассмотрим комиссионные расходы и доходы, рассчитанные по всем операциям Банка, а затем выделим из них только те, которые относятся к валютным операциям.

Таблица 7 – Комиссионные доходы и расходы от валютных операций за 2013-2015 гг.

Наименование	2013	2014	2015	Темп прироста 2014 к 2013	Темп прироста 2015 к 2014
Комиссионные доходы (всего), млн. руб.	13 130,00	17 985,00	18 560,00	36,98%	3,20%
Комиссионные доходы (от операций с иностранной валютой), млн. руб.	1 552,00	3 390,00	3 071,00	118,43%	-9,41%
Комиссионные расходы (всего), млн. руб.	- 3 175,00	- 4 653,00	- 5 274,00	46,55%	13,35%
Комиссионные расходы (от операций с иностранной валютой), млн. руб.	- 49,00	- 110,00	- 136,00	124,49%	23,64%

Комиссионные доходы и расходы по всем банковским операциям за рассматриваемый период продемонстрировали повышательную тенденцию.

Что касается комиссионных доходов именно от операций с иностранной валютой, то заметим, что после их роста более чем в 2 раза в 2014 г., в 2015 г. наблюдается некоторое сокращение комиссионных доходов (на 9%). Такое понижение может быть связано со слабой конкурентоспособностью Промсвязьбанка на рынке валютообменных операций: за счет широкого спреда курсы покупки и продажи иностранной валюты в обменных пунктах курсы Банка выбиваются из средних по рынку.

Определим доходность от валютных операций по формуле 2 из Главы 1.

$$Д_{2013} = 1\,552 / 736\,321,87 * 100 = 0,21\%$$

$$Д_{2014} = 3\,390 / 1\,060\,747,05 * 100 = 0,32\%$$

$$Д_{2015} = 3\,071 / 1\,218\,166,47 * 100 = 0,25\%$$

Подсчеты показали сокращение доходности в 2015 г. до уровня 2013г. это может быть вызвано двумя причинами:

1. как мы уже говорили, расширение спредов по клиентским операциям в 2015 г.;

2. уровень доходности 0,21-0,25% является нормальным и достаточно стабильным для Промсвязьбанка. 0,32%, показанные в 2014 г. могут быть следствием высокой волатильности курсов в этом периоде из-за нестабильной экономики. Это привело к панике на рынке: объемы валюты в обороте и спреды резко выросли, что и привело к увеличению доходности.

### 2.3 Технико-экономическая характеристика ПАО «Московский кредитный банк»

Для дальнейшего анализа был выбран банк, близкий к ПАО Промсвязьбанк по основным характеристикам на конец 2016 года:

- ПАО «Московский кредитный банк» занимает 9 место в рейтинге по активам, а ПАО Промсвязьбанк – 10 место. Активы обоих банков находятся на максимально близких значениях;
- по капиталу ситуация похожая, но капитал ПАО «Московский кредитный Банк» несколько ниже конкурента;
- чистая прибыль обоих банков на момент написания диссертации также мало отличалась.

ПАО «Московский кредитный Банк» работает на российском рынке банковских услуг с 1992 года и на сегодняшний день является универсальным кредитно-финансовым учреждением, успешно действуя во всех секторах финансового рынка России. Московский кредитный Банк является участником ведущих ассоциаций и объединений банковского сообщества и обладает всеми

необходимыми лицензиями на осуществление банковской деятельности. Из года в год Банк демонстрирует прирост основных показателей.

ПАО «Московский кредитный Банк» имеет все лицензии на осуществление банковской деятельности.

Стабильные и надежные позиции Банка подтверждают ведущие экспертные издания и рейтинговые агентства: «BB-» Standard&Poor's (прогноз негативный), «B1/NP» Moody's Investors Service (прогноз стабильный), «А+» Эксперт РА (прогноз стабильный)

Проведем анализ основных экономических показателей Банка

Таблица 8 – Основные финансовые показатели ПАО МКБ за 2013-2015 гг.

№ п/п	Показатель	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Темп прироста 2014 г. к 2013 г.	Темп прироста 2015 г. к 2014 г.
1	Капитал, млн. руб.	60 327,65	81 376,32	150 960,34	34,89%	85,51%
2	Коэффициент достаточности капитала	12,10	14,30	15,80	18,18%	10,49%
3	Чистая прибыль, млн. руб.	4 268,06	6 361,50	125,12	49,05%	-98,03%

Изобразим полученные данные графически:

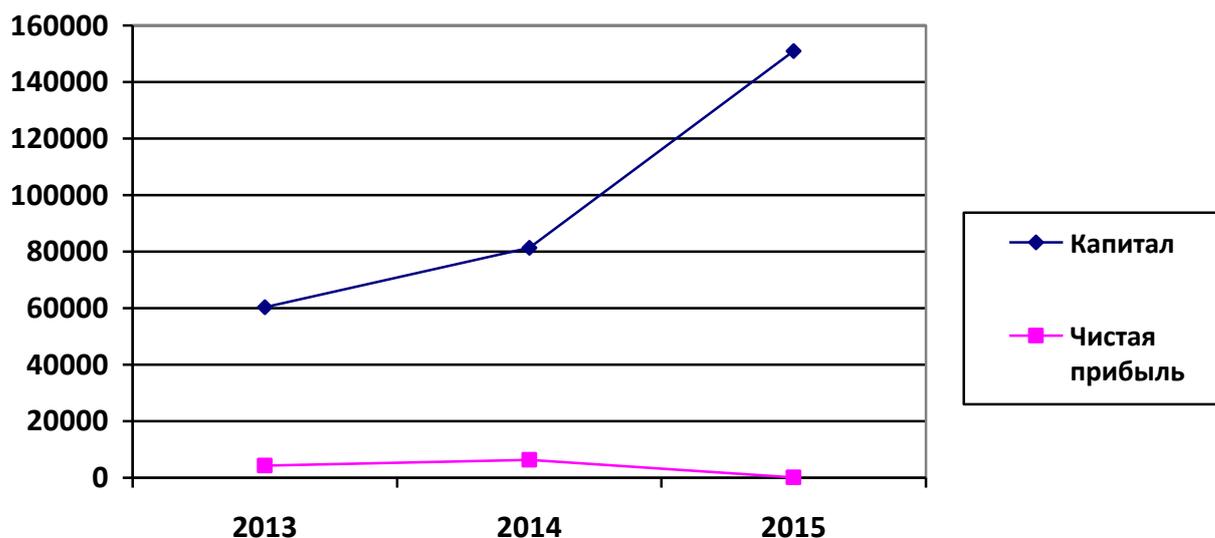


Рисунок 4 – Основные показатели деятельности ПАО МКБ за 2013-2015

гг.

Анализ основных показателей ПАО МКБ показал заметный прирост капитала за рассматриваемый период: с 2013 г. по 2015 г. его значение увеличилось с 60 327 млн. руб. в 3 раза до 150 960 млн. руб. Соответственно, такая же тенденция наблюдается и у коэффициента достаточности капитала. Это подтверждает улучшение финансового состояния Банка, рост его деловой активности.

Динамика чистой прибыли была разнонаправленной: в 2014 г. по сравнению с предыдущим годом, рост чистой прибыли Банка составил 50%, несмотря на то, что в указанном году наблюдалось ухудшение экономической ситуации в мире, Банк сумел на этом заработать. Однако в 2015 г. прибыль резко упала на 98% до уровня 125 млн. руб.

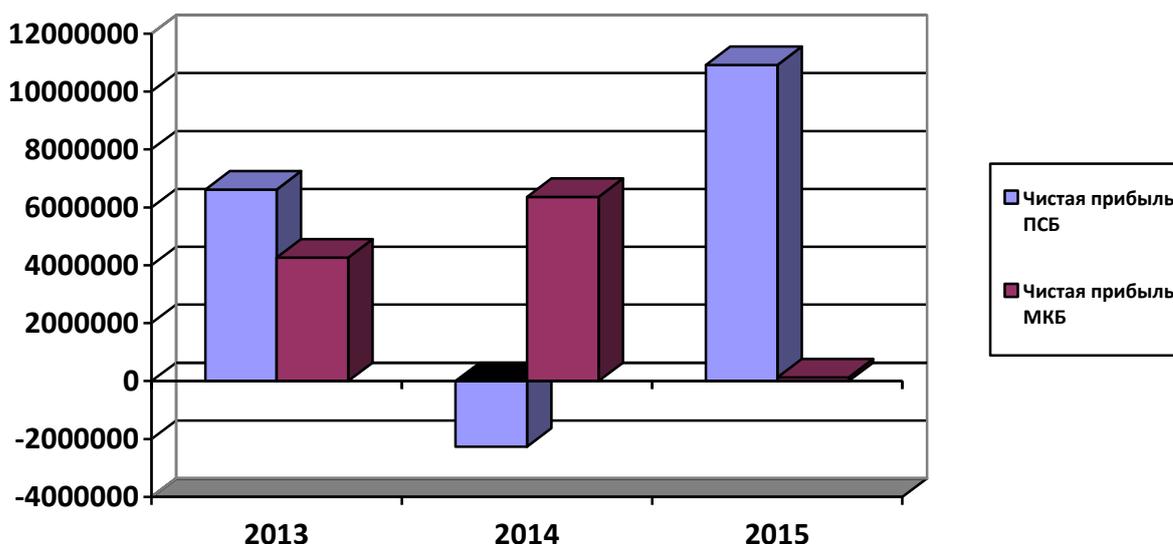


Рисунок 5 – Сравнительная характеристика чистой прибыли ПАО Промсвязьбанк и ПАО «Московский кредитный Банк»

Рассмотрим структуру активов и обязательств ПАО «Московский кредитный Банк» за 2013-2015 гг.

Таблица 9 – Показатели активов и обязательств ПАО «Московский кредитный Банк»

№ п/п	Показатель	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Темп прироста 2014 г. к 2013 г.	Темп прироста 2015 г. к 2014 г.
1	Активы, млн. руб., в т.ч.:	445 837,97	571 873,79	1 185 988,25	28,27%	107,39%
2	Денежные средства	10 312,84	12 529,29	14 505,95	21,49%	15,78%
3	Средства в ЦБ РФ	16 522,63	11 882,90	30 580,12	-28,08%	157,35%
4	Средства в кредитных организациях	5 175,61	22 478,10	13 825,89	334,31%	-38,49%
5	Чистая ссудная задолженность, млн. руб.	350 555,35	440 652,41	953 625,98	25,70%	116,41%
6	Обязательства, млн. руб., в т.ч.:	405 902,09	527 573,70	1 106 411,49	29,98%	109,72%
7	Средства кредитных организаций	19 857,16	43 587,98	57 533,51	119,51%	31,99%
8	Средства некредитных организаций	314 456,31	406 717,99	986 999,75	29,34%	142,67%
9	Средства физических лиц и ИП	133 142,46	162 275,65	198 132,40	21,88%	22,10%
10	Прочие обязательства	6 131,43	8 113,82	11 312,01	32,33%	39,42%
11	Резервы на возможные потери	2 574,08	2 112,12	1 166,71	-17,95%	-44,76%
12	Собственные средства, млн. руб., в т.ч.:	39 935,88	44 300,09	79 576,77	10,93%	79,63%
13	Уставный капитал	14 467,76	14 467,76	14 467,76	0,00%	0,00%
14	Эмиссионный доход	9 768,76	9 768,76	9 768,76	0,00%	0,00%
15	Резервный фонд	4 313,21	4 313,21	4 313,21	0,00%	0,00%
16	Нераспределенная прибыль прошлых лет	5 409,98	9 672,51	16 034,02	78,79%	65,77%
17	Неиспользованная прибыль (убыток) за отчетный период	4 268,06	6 361,50	125,12	49,05%	-98,03%

Изобразим полученные показатели на рисунке:

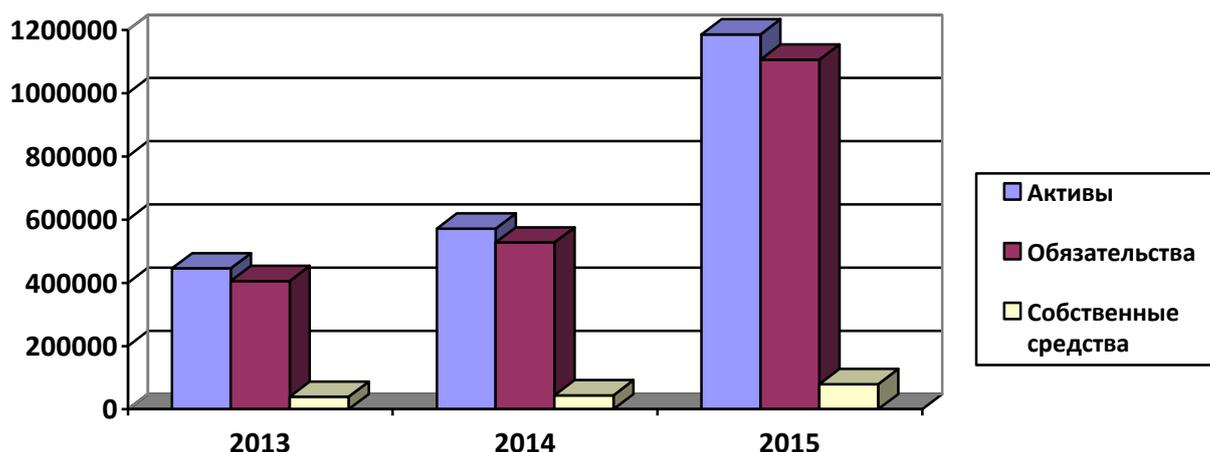


Рисунок 6 – Структура активов и обязательств ПАО «Московский кредитный Банк»

Из сравнения структуры активов и пассивов за отчетные периоды видно резкое увеличение трех показателей в 2015 г., причем каждый из них увеличился почти в 2 раза.

Прирост активов обусловлен, в основном, повышением количества кредитных операций, о чем свидетельствует чистая ссудная задолженность: в 2014 г. показатель вырос на четверть от уровня 2013 г. до 441 млн. руб., а в 2015 г. – более чем в 2 раза и составил 954 млн. руб.

Сумма денежных средств также показала поступательный рост за рассматриваемый период: с 10 млн. руб. до 14,5 млн. руб. (или 41%) с 2013 по 2015 гг. Что касается Средств Московского кредитного Банка в Банке России, то здесь динамика неоднозначная, но даже несмотря на то, что в 2014 г. объем средств в ЦБ сократился на 28%, в 2015 г. показатель вырос от показателя прошлого года в 3 раза и составил 30,5 млн. руб.

Обязательства Банка показали значительный прирост (на 173% за 3 года до уровня 1 106 млн. руб.), в основном, из-за роста средств некредитных организаций (в 3 раза с 2013 по 2015 гг. до 987 млн. руб.), т.е. объем депозитов юридических лиц взлетел вверх. Кроме того, средства кредитных организаций и физических лиц за рассматриваемый период также увеличились на 190% и

49% соответственно, что свидетельствует об увеличении клиентской базы, что, в свою очередь подтверждает укрепление позиций Банка среди конкурентов.

Собственные средства Московского кредитного Банка также несколько увеличились: с 40 млн. руб. в 2013 г. до 80 млн. руб. в 2015 г. Здесь роль сыграло увеличение нераспределенной прибыли, которая выросла в 3 раза (до 16 млн. руб.) за анализируемый период.

Определим коэффициент рентабельности активов: он равен отношению прибыли к общей сумме активов:

$$Kp = П/А, \quad (5)$$

$$Kp_{2013} = 4\,268\,058 / 445\,837\,969 = 0,01$$

$$Kp_{2014} = 6\,361\,501 / 571\,873\,790 = 0,01$$

$$Kp_{2015} = 125\,118 / 1\,185\,988\,252 = 0,0001$$

Как было отмечено ранее, коэффициент рентабельности активов должен находиться в диапазоне от 0,005 до 0,05.

Т.к. данный коэффициент позволяет определить уровень рентабельности активов, можно с уверенностью сказать, что в 2013 и 2014 гг. финансовая отдача от использования активов была на хорошем уровне.

Качество управления активами в 2015 г. значительно снизилось, и коэффициент рентабельности составил 0,0001. Такой низкий показатель рентабельности может быть следствием недостаточной величины (в данном случае, возможно, сокращением) клиентской базы или с консервативной инвестиционной политикой банка.

#### 2.4 Анализ операций ПАО «Московский кредитный банк» на международном и внутреннем валютном рынке

ПАО «Московский кредитный Банк» так же как, как и ПАО Промсвязьбанк осуществляет валютные операции по нескольким направлениям: в интересах клиентов и в своих собственных интересах.

Основные клиентские операции Московского кредитного Банка:

- открытие и дальнейшее ведение счетов (как для юридических, так и для физических лиц);
- осуществление расчетов, международных платежей, переводов по поручению клиентов;
- конверсионные операции юридических лиц и валютнообменные операции физических лиц;
- финансирование внешнеторговых сделок;
- обслуживание клиентов-юридических лиц в части внешнеэкономической деятельности.

Оказание услуг юридическим лицам в части экспортно-импортных операций динамично развивается с течением времени в Банке. Так валютный контроль и полное сопровождение внешнеэкономической деятельности клиентов-юридических и физических лиц (резидентов и нерезидентов) занимает важное место в операциях Московского кредитного Банка.

Помимо стандартных процедур валютного контроля Московский кредитный Банк внедрил сервис дистанционного обслуживания внешнеэкономической деятельности для клиентов. Это повысило удобство взаимодействия между Банком и клиентом, значительно увеличило скорость информирования клиентов и документооборота. Кроме того, сервис позволяет повысить степень реагирования участников внешнеэкономической деятельности на предупреждения Банка о возможных нарушениях валютного контроля, которые имеют место быть при осуществлении валютных операций.

Из валютных операций, проводимых в интересах Банка, можно выделить:

- привлечение иностранной валюты во вклады для физических лиц и в депозиты для юридических лиц;
- банкнотные операции для подкрепления касс Банка иностранной валютой;

– операции купли/продажи безналичной инвалюты на финансовых рынках для урегулирования открытой валютной позиции, а также заключение сделок СВОП для обеспечения своих обязательств.

Все валютные операции Банка проводятся в соответствии с законодательными и нормативными актами Банка России, а также исходя из внутренних документов.

Разумеется, проведение операций в иностранной валюте способствует возникновению рыночного риска, и именно валютного. У каждого банка свой метод контроля данного риска; в Московском кредитном Банке он проводится следующим образом.

При осуществлении своей деятельности на финансовых рынках Банк принимает на себя риски по тем инструментам, которые находятся в торговом портфеле Банка, в том числе и по рискам, связанным с изменением курсов валют, вследствие чего торговый портфель может быть переоценен в отрицательную сторону.

Основной момент в управлении рыночными рисками – установление лимитов открытых валютных позиций по всем валютам, а также лимитов потерь (stop-loss). Указанные лимиты отслеживаются и контролируются на регулярной основе, а также пересматриваются и утверждаются Комитетом по управлению активами и пассивами в случае необходимости.

В Банке ежедневно проводятся прогнозирование изменений валютных курсов (при котором учитываются административно-политические, макроэкономические и финансовые факторы), а также мониторинг открытой позиции как в разрезе имеющихся инвалют, так и в целом по валютной позиции. На основании совокупности этой информации, а также данных о состоянии российской экономики и изменениях на международных финансовых рынках, принимаются решения о размере открытой валютной позиции Банка с оглядкой на нормативные требования ЦБ РФ.

Сам процесс регулирования валютной позиции и управления валютным риском построен следующим образом: ежедневно ответственными

подразделениями Банка осуществляется контроль соблюдения инструкции Банка России №124-И, в частности, чтобы позиция по Банку в целом не превышала 10% от капитала. Помимо утвержденных регулятором ограничений, Банк ведет консервативную валютную политику, поэтому в Банке устанавливаются внутренние управленческие лимиты открытых позиций в каждой из валют.

Осуществление данных мероприятий в совокупности с наличием автоматизированной системы контроля размера открытых валютных позиций позволяет Банку минимизировать влияние валютного риска на результаты своей деятельности.

Проанализируем структуру активов и обязательств ПАО Московского кредитного Банка в разрезе основных иностранных валют: долларов США и евро.

Таблица 10 – Структура активов и обязательств ПАО «Московский кредитный банк» в разрезе основных иностранных валют (доллары США и евро) за 2013-2015 гг.

Показатель	2015		2014		2013	
	Доллары	Евро	Доллары	Евро	Доллары	Евро
Активы, в т.ч.	69 226,02	8 477,45	126 464,52	18 599,89	542 799,71	74 808,25
Денежные средства	583,29	810,23	2 749,65	1 441,62	2 084,55	2 622,58
средства в кредитных орг.	1 858,44	1 545,34	15 464,80	5 826,38	9 601,85	2 590,76
чистая ссудная задолженность	59 945,61	5 925,77	97 119,09	10 925,46	458 779,28	68 899,47
вложения в ценные бумаги для продажи	6 472,03	-	10 115,35	-	67 358,83	-
прочие активы	366,65	166,11	930,63	406,43	3 316,39	695,43
обязательства, в т.ч.	73 326,41	8 758,02	136 438,09	19 154,64	552 287,94	59 304,60
кредиты, депозиты и проч. Средства ЦБ РФ	-	-	94,92	-	3 974,08	

средства кредитных орг.	7 233,03	1 964,72	32 014,47	5 142,94	10 942,56	41 434,72
средства клиентов некредитных орг.	64 720,63	6 488,33	102 391,52	13 884,11	533 155,53	17 488,87
выпущенные долговые обязательства	119,98	226,40	13,63	1,91	1 182,16	19,96
прочие обязательства	1 232,78	78,58	1 923,55	125,68	3 033,62	361,05
резервы	-	-	-	-		
чистая балансовая позиция	- 4 100,39	- 310,57	- 10 013,57	- 554,75	- 9 488,23	15 503,65

Изобразим графически:

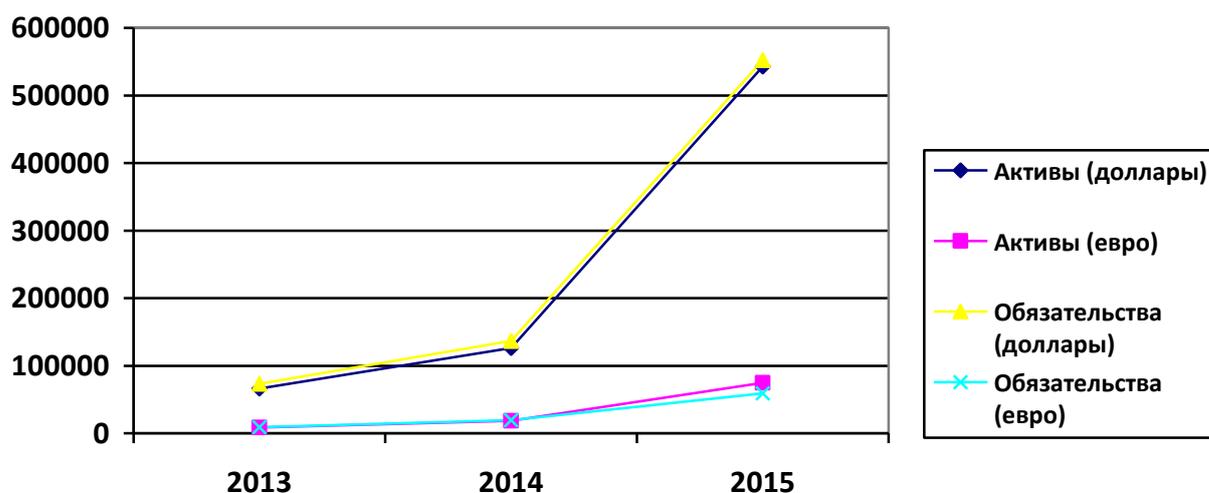


Рисунок 7 – Динамика активов и обязательств в валюте

В итоговой чистой балансовой позиции наблюдаются интересные изменения: в то время как балансовая позиция по долларам за анализируемый период становилась все меньше и меньше, балансовая позиция по евро из отрицательной в 2015 г. стала положительной. Рассмотрим подробнее, за счет каких статей баланса произошла такая динамика.

За 2013-2015 гг. наблюдается стабильный рост активов Банка в иностранной валюте: за первый год прирост составил 83% в долларах и 119% в евро, за второй – 329% и 302% соответственно, и достигли значения 543 млн. дол. и 75 млн. евро.

Основное изменение произошло из-за стремительного роста ссудной задолженности: за 3 года она увеличилась с 60 млн. долл. и 6 млн. евро до 459 млн. дол. и 69 млн. евро, т.е. в 8 и 11,5 раза соответственно. Повышение объемов кредитования обусловлено, скорее всего, увеличением клиентской базы Банка.

Неоднозначная динамика в части денежных средств и средств в кредитных организациях. В 2014 г. оба показателя подросли в несколько раз. Однако в следующем году наблюдается заметное сокращение, примерно до уровня 2013 года.

Сумма вложений в ценные бумаги, предназначенные для продажи, увеличилась с 6 млн. долларов в 2013 г. до 67 млн. долл. в 2015 г., что означает большее вовлечение Банка на финансовые рынки. Стоит отметить, что ценные бумаги в инвалюте, приобретаемые Московским кредитным Банком, номинированы только в долларах.

Обязательства Банка также показали хороший рост, соразмерный активам. С 2013 по 2014 гг. долларовые и евровые активы возросли почти в 2 раза, а в следующем году – в 4 и в 3 раза соответственно. В основном, на такую динамику оказали влияние средства некредитных организаций в Банке, что значит увеличение среди базы клиентов юридических лиц (рост за 3 года составил с 64 млн. до 533 млн. дол. и с 6 млн. до 17 млн. евро).

Средства клиентов-кредитных организаций в Банке за анализируемый период менялись по-разному. Средства клиентов в долларах в 2014 г. выросли почти в 4 раза. На следующий год уменьшились почти на ту же величину, и вместо исходных 7 млн. составили 11 млн. Ситуация с евро гораздо лучше: клиенты за 2013-2015 гг. нарастили средства на счетах в Банке с 2 млн. евро до 41 млн. евро.

Стоит отметить выпуск долговых обязательств в Банке: в 2015 г. данный показатель резко вырос, что еще раз подтверждает упрочение позиций Банка на финансовых рынках. Однако в этот раз вместо приобретения ценных бумаг Банк выпустил свои.

Кроме того, есть еще нетипичный момент для банков, выдающие кредиты в инвалюте: на протяжении трех лет в Московском кредитном Банке не было создано резервов на возможные потери по ссудам. Это может быть опасно для Банка в случае невыплаты крупных сумм должниками.

В следующей таблице представлена информация о курсовых разнице, признанных в составе прибыли или убытка, за исключением тех, которые возникают в связи с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

Проанализируем вложения в финансовые активы в инвалюте.

Таблица 11 – Чистые вложения в финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи ПАО «Московский кредитный банк» за 2013-2015 гг.

Вид бумаги	2013	2014	2015	темп прироста 2014 к 2013	темп прироста 2015 к 2014
Корпоративные еврооблигации, тыс. руб.	-	-	6 637,11	-	100%

Таблица 12 – Сроки вложений в финансовые активы, номинированные в иностранной валюте

Вид	дата погашения 2013		дата погашения 2014		дата погашения 2015	
	Наиболее ранняя	Наиболее поздняя	Наиболее ранняя	Наиболее поздняя	Наиболее ранняя	Наиболее поздняя
Корпоративные еврооблигации	-	-	-	-	2025	2025

Из таблицы 11 отчетливо видно, что Банк начал деятельность на рынке еврооблигаций только в 2015 г. Причем начало положено с более рискованных корпоративных бумаг, а не с более надежных – облигаций РФ.

Рассмотрим финансовый результат, который получил Банк от операций с иностранной валютой, а также от ее переоценки.

Таблица 13 – Финансовый результат от операций и переоценки иностранной валюты.

Показатель	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Темп прироста 2014 г. к 2013 г.	Темп прироста 2015 г. к 2014 г.
Чистые доходы от операций с иностранной валютой	277 922,00	1 420 003,00	1 148 188,00	410,94%	-23,67%
Чистые расходы от переоценки иностранной валюты	- 173 838,00	-6 001 900,0	-1 054 217,0	3352,58%	-469,32%
Чистый результат от операций и переоценки	104 084,00	- 4 581 897,0	93 971,00	4502,11%	4975,86%

Динамика доходов от операций с инвалютой такова: в 2014 г. показатель вырос почти в 5 раз, а в 2015 г. немного упал и составил в конечном итоге 1 148 млн. рублей. Ситуация с переоценкой оказалась гораздо хуже: большая волатильность и резкий рост валюты принесли Банку убытки в виде отрицательной переоценки в 2014 г. в сумме 6 млрд. руб. Однако в 2015 г. котировки на валютных рынках несколько стабилизировались, и расходы от переоценки составили чуть больше 1 млрд. руб.

Итогом стало резкое ухудшение чистого результата в 2014 г. (с положительных 104 млн. руб. до отрицательных 4,5 млрд. руб.). Но благодаря восстановлению равновесия на финансовых рынках Банку удалось получить в 2015 г. доходов примерно столько же, сколько и в 2013 г. – 93 млн. руб.

Рассмотрим финансовый результат от валютных операций с клиентами, по которым предусмотрена комиссия.

Таблица 14 – Комиссионные доходы и расходы от валютных операций

Наименование	2013	2014	2015	Темп прироста 2014 к 2013	Темп прироста 2015 к 2014
Комиссионные доходы (всего), млн. руб.	7 205,00	9 027,00	9 369,00	25,29%	3,79%
Комиссионные доходы (от операций с иностранной валютой), млн. руб.	219,00	220,00	353,00	0,46%	60,45%
Комиссионные расходы (всего), млн. руб.	-779,00	-1 817,00	-1 717,00	133,25%	-5,50%

Комиссионные расходы (от операций с иностранной валютой), млн. руб.	-229	-214	-148	-6,55%	-30,84%
---	------	------	------	--------	---------

В консолидированной финансовой отчетности ПАО «Московский кредитный Банк» не содержится информации о конкретных комиссионных расходах от валютных операций (только от расчетных операций и прочее), поэтому будем исходить из того, что в строке «прочее» содержится информация о комиссионных доходах от валютных операций.

В целом, сравнивая Московский кредитный Банк с Промсвязьбанком, можно отметить, что у первого более низкие доходы. Возможно, это связано с тем, что Московский кредитный Банк ассоциируется у клиентов больше с операциями кредитования. Кроме того, политика Московского кредитного Банка предусматривает развитие в основном в Москве и Московской области, в то время как Промсвязьбанк имеет обширную территорию присутствия, с каждым годом расширяя географию.

В 2014 г. наблюдается повышение комиссионных доходов и расходов (как в общем, так и отдельно по валютным операциям), что, как мы уже говорили ранее, может быть связано с экономической ситуацией в этот период.

2015 г. не принес значительных изменений: оба показателя остались примерно на том же уровне.

Определим доходность от валютных операций по формуле 2 из Главы 1.

$$Д2013=219/445\ 837,97*100=0,05\%$$

$$Д2014=220/571\ 873,79*100=0,04\%$$

$$Д2015=353/1\ 185\ 988,25*100=0,03\%$$

Доходность от валютных операций Московского кредитного Банка за рассматриваемый период оставалась в узком диапазоне 0,03-0,05, что говорит о стабильной (и консервативной) политике в части реализации валютных операций. Комиссионные доходы 2015 г. хоть и выросли, но доходность от

операций снизилась за счет резкого увеличения активов Банка более чем в 2 раза.

Для сравнения, доходность валютных операций в Промсвязьбанке превышает доходность в Московском кредитном Банке в среднем в 8 раз, что говорит о валютных операциях как более развитом в Промсвязьбанке, нежели в Московском кредитном Банке.

### 3. Перспективы развития валютных операций

#### 3.1 Оптимизация операций в валюте

Повысить доходность от валютных операций можно несколькими способами: либо внедрить новые услуги и технологии, либо захеджировать текущие операции от потенциальных рисков.

Одним из популярных направлений развития становится услуга форвардных контрактов на покупку-продажу валюты для клиентов (физических и юридических лиц).

Новизна данного предложения заключается в том, что в рассматриваемых Банках такая услуга ранее не была представлена.

Суть операции достаточно проста: в момент, когда клиент покупает форвард, он уплачивает Банку некоторую комиссию за возможность через условленное время купить или продать валюту по заранее определенному курсу. Либо Банк изначально закладывает в форвардный курс возможные убытки, что повышает курс валюты при покупке и уменьшает при продаже, однако в этом случае с клиента не взимается комиссия. Кроме того, для того, чтобы Банк был уверен, что клиент действительно выполнит свои обязательства по форварду, можно обязать его внести некоторый задаток на период между продажей и выполнением форварда. При этом к моменту его выполнения вся суть операции сводится к неторговой.

Такая операция выгодна и для клиента, и для Банка. Что касается клиента, он получает возможность купить или продать валюту по выгодной для него цене, или захеджировать свои риски, если, например, клиент ожидает сильной волатильности валютного рынка не в его сторону. При этом комиссия, которую он заплатит Банку, окажется минимальной по сравнению с возможными потерями вследствие неблагоприятного изменения курса.

Для Банка эта операция выгодна по следующим причинам:

- привлечение бесплатных денежных средств;

– есть возможность спланировать работу в неторговых операциях, суммируя все проданные форварды и рассчитывая, сколько и по какому курсу следует продать или купить инвалюту через определенный промежуток времени.

Стоит помнить, что операции с производными финансовыми инструментами (в том числе и с форвардами) влекут за собой определенные риски при изменении стоимости базисного актива, в данном случае – котировок валюты. Учитывая это, Банку необходимо заранее планировать свои операции на валютном рынке, минимизируя риски с помощью:

- расчетов форвардных курсов и использованием специальной технологии;
- аккуратного и постоянного ведения платежного календаря по данным обязательствам;
- проведения операций, согласовывая отдаленные обязательства по приобретению и продаже валюты.

Помимо возникновения рисков необходимо учитывать и некоторые особенности данного инструмента:

- форвард – это обязательный для исполнения срочный контракт, поэтому ни покупатель, ни продавец не в праве отказать от выполнения своих обязательств. Однако покупатель форварда (в данном случае – клиент Банка может передать (перепродать) форвард третьему лицу;
- держатель форварда может реализовать свое право лишь в срок, указанный при заключении производного финансового инструмента (при условии, что он не является форвардом с открытой датой, что увеличивает риски для Банка).

Такие операции Банку необходимо самому хеджировать. Конечно, данный процесс включает в себя некоторые затраты, которые можно разделить на 2 группы:

– затраты на исполнение сделок, которые означают разницу между ценами покупателей и продавцов на рынке (спред). Обычно при сложившейся рыночной ситуации и количества заключаемых сделок спред составляет порядка 0,05-01% от суммы сделки;

– транзакционные издержки:

1) расходы на поддержание открытой позиции, при которой происходит перенос на следующую дату (ролловер) с учетом разницы процентных ставок по валютам, участвующим в сделке. Такие издержки примерно составляют 0,01% в день (около 0,3% в месяц), и в зависимости от направления сделки клиент будет либо платить за перенос позиции (при покупке), либо получать эту сумму (при продаже опциона);

2) внесение гарантийного депозита, который составляет от 1 до 5% от суммы заключаемой сделки. После закрытия позиции данный депозит можно снять с торгового счета (с учетом прибыли или убытка);

– вариационная маржа, рассчитываемая ежедневно по фьючерсным и опционным позициям по итогам клиринга на срочном рынке (т.е. финансовый результат по итогам торговой сессии). Вариационная маржа снимается с биржевого счета хеджера, если фьючерсная цена движется против его срочных позиций, и вносится на счет, если фьючерсная цена движется в другую сторону. Таким образом, в виде вариационной маржи хеджер компенсирует свои возможные убытки на рынке реального товара [24].

Для целей хеджирования могут быть использованы различные инструменты срочного рынка, которые помогут избежать потерь в случае неблагоприятного изменения курса. Однако не все срочные контракты дают возможность получать при этом прибыль. Одним из инструментов, совмещающих эти два преимущества, являются валютные опционы.

Опцион дает право купить или продать определенное количество валюты по установленному курсу, и при этом покупатель выплачивает продавцу опциона премию.

Основная суть управления валютным риском с помощью опциона – зафиксировать максимальную величину потенциальных убытков размером уплаченной премии (это цена опциона). С того момента, когда покупатель выплатит премию продавцу, все риски переходят на последнего. С точки зрения хеджирования – все застраховано, с точки зрения дальнейшего заработка – можно продать опцион.

Одним из важнейших факторов в опционах является временная стоимость, представляющая собой разницу между ценой опциона и его внутренней стоимостью.

Не менее важна внутренняя стоимость опциона, которая для разных видов инструмента рассчитывается по-разному:

- внутренняя стоимость опциона Call = Текущая цена акции — Цена страйк;
- внутренняя стоимость опциона Put = Цена страйк — Текущая цена акции.

Внутренняя стоимость появляется, когда опцион переходит в состояние «в деньгах». «Вне денег» - она равна нулю. Цена опциона «без денег» равна временной стоимости.

Актив, лежащий в опционе, имеет несколько цен: текущая рыночная цена и страйк (цена исполнения, зафиксированная в опционе). Исполнение валютного опциона может быть выражено либо в физической поставке валюты (что используется крайне редко), либо путем уплаты разницы между рыночным курсом и ценой исполнения.

Фактический курс покупки валюты для держателя опциона колл будет равен:

$$R_{oe} = R_o + R', \quad (6)$$

где  $R_{oe}$  – фактический курс покупки валюты;

$R_o$  – цена исполнения (курс, по которому можно будет купить валюту);

$R'$  – уплаченная премия.

При отказе от исполнения фактический курс равен:

$$R_{me} = R_m + R', \quad (7)$$

где  $R_{me}$  – фактический курс покупки валюты;

$R_m$  – рыночный курс на момент отказа от исполнения;

$R'$  — уплаченная премия.

Так, держателю выгодно реализовать опцион на покупку валюты при условии  $R_{oe} < R_m$ . В этом случае покупка опциона колл позволяет захеджировать валютный риск, связанный с опасением роста курса указанной валюты выше цены исполнения, зафиксированной в опционе [23].

Анализ вложений в финансовые активы, проведенный во 2 главе показал, что «Московский кредитный банк» в отличие от Промсвязьбанка почти не имеет вложений ценные бумаги, номинированные в иностранной валюте. Так как еврооблигации приносят покупателям стабильный доход, рекомендуем Московскому кредитному банку открыть больше позиций по валютным бумагам.

Специалисты в данной области выделяют следующие преимущества вложений в евробонды:

- вложения в данный вид бумаги традиционно считается надежным, особенно если эмитентом является Минфин РФ;
- высокая доходность в валюте, особенно при покупке более рискованных облигаций. Обычно показатели доходности превышают ставки по банковским депозитам;
- есть возможность досрочной продажи, при этом сохраняется накопленный купонный доход.

Конечно, финансовые вложения в долларовые или евровые бумаги несут за собой риски.

Кредитный риск облигаций - это риск неплатежа или задержки выплат купонов и/или основной суммы облигации. В зависимости от уровня риска того или иного эмитента рейтинговые агентства присваивают эмитентам определенные рейтинги надежности.

Рыночный риск облигаций - это риск изменения стоимости облигации в результате динамики уровня стоимости или волатильности текущей рыночной доходности.

На рынке еврооблигаций можно приобрести различные бумаги. В зависимости от стратегии и подхода к риску можно обратить внимание либо на надежные государственные, либо более доходные – корпоративные. Кроме того, при тщательном анализе можно найти на рынке недооцененные евробонды по достаточно привлекательной цене, с хорошим купонным доходом, которые в силу каких-либо корпоративных новостей торговаться с существенным дисконтом к номиналу.

При агрессивной валютной политике можно комбинировать еврооблигации с рискованными инструментами, например, фьючерсами, чтобы повысить доходность инвестиций, сохранив при этом приемлемый уровень риска. При покупке еврооблигаций стоит обращать внимание на кредитный рейтинг эмитента. Чем выше рейтинг, тем выше надежность (меньше риски дефолта), но и доходность будет ниже.

Лучший вариант для Московского кредитного банка: создать сбалансированный портфель еврооблигаций, отвечающий всем запросам квалифицированного инвестора. Чтобы выбрать из всего многообразия лучшие бумаги, необходимо рассчитать доходность и внимательно следить за новостями на финансовых рынках.

В текущей рыночной ситуации, по мнению специалистов, лучше брать во внимание короткие евробонды (менее 4 лет до погашения), потому что они меньше подвержены риску изменения цены, а кредитное качество за небольшой промежуток времени проще поддается анализу.

Доход инвестора при приобретении евробондов складывается из двух показателей: разница между ценой покупки и продажи облигаций плюс сумма накопленного за период держания облигации купонного дохода.

Доходность еврооблигаций бывает трех типов: купонная, текущая и полная. Купонная доходность (она же купон, она же процентный доход) еще на

этапе выпуска устанавливается эмитентом, и он обязан прописать ее в проспекте эмиссии. Ставка купона показывает инвестору его ежегодный доход, на который он может рассчитывать, если приобретет еврооблигацию по номинальной стоимости. Формула расчёта купонной доходности:

$$DO_{\text{куп}} = N\$ \times \frac{KD\%_{\text{год}}}{100\%} \times n, \quad (8)$$

где  $DO_{\text{куп}}$  – купонная доходность еврооблигаций;

$KD\%_{\text{год}}$  – годовой купонный доход (в %);

$N\$$  - номинал (в валюте),

$N$  – периодичность выплат в год.

Текущая доходность еврооблигаций (она же рыночная) дает представление об уровне дохода, который получит инвестор, если купит еврооблигацию по текущей рыночной цене.

$$TD = \frac{KD\%_{\text{год}}}{P\%}, \quad (9)$$

где  $TD$  – текущая доходность еврооблигаций;

$KD\%$  - годовой купонный доход (в %);

$P\%$  - текущая рыночная цена (в %).

Однако самым значимым показателем «качества» данных ценных бумаг является полная доходность еврооблигаций (она же к погашению), ведь она напрямую зависит от рыночной цены, которая уже учитывает абсолютно все инвестиционные риски, связанные с владением данной бумагой.

$$D_{\text{п}} = \frac{KD\$_{\text{год}} + \left( \frac{N\$ - P\$}{T} \right)}{\frac{N\$ + P\$}{2}}, \quad (10)$$

где  $D_{\text{п}}$  – полная доходность еврооблигаций (доходность к погашению);

$KD\$_{\text{год}}$  – годовой купонный доход (в валюте);

$N\$$  - номинал (в валюте);

$P\$$  - рыночная цена (в валюте);

$T$  – срок до погашения (в годах).

Доходность к погашению считается очень важным показателем, зачастую являющийся основным при выборе объекта инвестирования, ведь она может

достаточно много рассказать как об инструменте, так и о самом эмитенте. Так, например, при средней рыночной доходности по безрисковым банковским депозитам на уровне 10% годовых аномально завышенная доходность еврооблигаций 50% свидетельствует о том, что данный инвестиционный инструмент очень рискованный. При этом существует большая вероятность того, что вы не только не получите якобы гарантированный купонный доход, но и не сможете вернуть даже сумму вложенных средств. Помимо этого, такая высокая доходность говорит о том, что у эмитента наблюдаются некоторые проблемы с финансовым состоянием, а, следовательно, и с возможностью обслуживать облигационный займ.

Нормальным уровнем доходности по еврооблигациям считаются цифры, приближенные к значению безрисковой процентной ставки, преобладающей в текущих рыночных реалиях. Например, если ставки по депозитам колеблются в диапазоне от 6% до 7% годовых, то полная доходность еврооблигаций на уровне 6,34% будет считаться вполне «здоровой». Если же доходность к погашению сильно вырастает, значит, меняется и рыночная цена – она резко падает, а это свидетельствует о том, что кто-то сбрасывает облигации (возможно, обладая информацией о том, что эмитент вряд ли сможет закрыть долг по евро-облигационному займу).

### 3.2 Экономическая эффективность предложенных мероприятий

Предположим, клиент хочет купить 1 000 долларов по курсу 61,00 руб. 1 ноября. Средневзвешенный рыночный курс доллара на 20 октября (когда клиент заключил форвард) по данным Московской Биржи составил 62,40.

Клиент, заплатив определенную комиссию Банку за заключение форварда, остается в выигрыше, т.к. фактический курс был больше желаемого.

Когда Банк заключил форвардный контракт, у него открылся валютный риск. Данный риск мог быть нивелирован в случае, если бы, например, другой клиент захотел бы продать доллары по курсу 63,00 руб. при этом, если бы сумма была идентичной (1 000 долларов), валютный риск для Банка был бы закрыт.

Однако если бы какой-либо клиент захотел продать на 1 000 долларов, а, например, 500 долларов, либо больше не было бы желающих продавать доллары, то Банк мог бы либо захеджировать возникший разрыв в обязательствах, либо потерпеть убытки в случае бездействия. Захеджировать свой риск банк может заключением ПФИ с другим контрагентом.

Для получения лучшего эффекта Банку необходимо разработать программу хеджирования. Основными пунктами являются:

- определение открытой валютной позиции, подлежащей хеджированию;
- установление значения максимально возможных потерь, связанных с валютным риском.

Для реализации второго пункта используется, как правило, показатель Value at Risk (VaR). Его значение рассчитывается по формуле:

$$\text{VaR} = - (-Z\alpha \times \sigma \times \mu) \times B \times K, \quad (11)$$

где  $\sigma$  — стандартное отклонение ежедневного изменения курса валюты за период (в Excel — функция «СТАНДОТКЛОН»);

$\mu$  — среднее значение ежедневного изменения курса за период (в Excel для расчета можно использовать функцию «СРЗНАЧ»);

$Z\alpha$  — коэффициент (квантиль нормального распределения), который показывает, во сколько раз потери для заданной вероятности больше стандартного отклонения. Чаще всего используются два значения коэффициента: 2,33 — для вероятности 99 % и 1,65 — для уровня достоверности 95 %. Значения квантиля для различных уровней достоверности могут быть получены при помощи Excel и его функции «НОРМСТОБР»;

$B$  — величина открытой валютной позиции, доллары (евро, фунты и т. д.);

$K$  — курс валюты, установленный ЦБ России на дату расчета риска, рубль за доллар (евро, фунт и т. д.).

После оценки риска необходимо определить максимальный размер возможных потерь, которые готов на себя принять Банк (это могут быть уже

установленные внутренние лимиты возможных потерь). И уже следующим этапом будет выбор инструмента хеджирования.

Как мы говорили ранее, одним из лучших способов хеджирования являются опционные стратегии. Эффективность хеджирования чаще всего направлена на увеличение доходов, в крайнем случае – не допустить убытков, т.е. остаться в точке безубыточности.

Если целью хеджирования является получение большего финансового результата, то эффективность от хеджирования можно определить по формуле:

$$\text{Эффективность хеджирования} = \frac{\text{Действительный финансовый результат}}{\text{Планируемый финансовый результат}} \quad (12)$$

Эффективность хеджирования выше 100% говорит об успешном достижении цели повышения доходов. В случае с опционами хеджирование может быть неэффективным на величину уплаченной премии, так как убытки покупателя опциона ограничены именно ей.

Предположим, 1 ноября 2016 г. Банку необходимо захеджировать 100 000 долларов. Рассчитаем VaR на основе исторического моделирования (возьмем данные за октябрь 2016.г). Расчеты, проведенные в EXCEL дали следующие результаты:

Таблица 14 – Промежуточные расчеты по VaR

Дата	Курс доллара	Изменение
01.10.2016	63,396	
04.10.2016	62,5477	-1,35%
05.10.2016	62,4323	-0,18%
06.10.2016	62,4583	0,04%
07.10.2016	62,39	-0,11%
08.10.2016	62,3031	-0,14%
11.10.2016	62,3884	0,14%
12.10.2016	62,1946	-0,31%
13.10.2016	62,5892	0,63%
14.10.2016	63,3465	1,20%
15.10.2016	62,9934	-0,56%
18.10.2016	63,151	0,25%
19.10.2016	62,89	-0,41%
20.10.2016	62,5841	-0,49%
21.10.2016	62,4194	-0,26%
22.10.2016	62,4499	0,05%

25.10.2016	62,2349	-0,34%
26.10.2016	62,048	-0,30%
27.10.2016	62,2597	0,34%
28.10.2016	63,0399	1,25%
29.10.2016	62,9037	-0,22%
01.11.2016	63,2174	0,50%

Таблица 15 – Результаты расчета VaR

Показатель	Среднее значение	Стандартное отклонение	Квантиль (99% вероятность)	Позиция
Значение	62,61469	0,00586	-2,326347874	100 000 дол

Получилось, что значение VaR = - 5 395 691,17 – это максимальный убыток, который может быть получен с заданной степенью вероятности.

Захеджировав риск с помощью дериватива, при неблагоприятном развитии ситуации и с учетом рассчитанного VaR можно отслеживать момент, когда открытая валютная позиция будет закрыта.

Например, Банк 01.10.2016 хеджирует опционом колл 100 000 долларов США с ценой страйка базового актива 63,00 со сроком исполнения 01.11.2016, заплатив при этом некоторую премию, которую примерно можно рассчитать по формуле:

$$\text{Премия} = 0,4 \times \text{Цена страйк} \times \sqrt{\text{время до истечения}} \times \text{волатильность}, \quad (13)$$

Исходя из этого, премия будет равна =  $0,4 * 63 * 31 * 5,7 * 100\% = 0,105$  дол.

На момент исполнения опциона средневзвешенный рыночный курс был 63,1326. Получается, что Банк использует свое право купить доллары по 63,00, но при этом он уже заплатил премию в размере 0,105 дол.

Как правило, для хеджирования валютных рисков приобретается не один опцион на покупку (продажу) валюты, а создается опционная программа. Приобретая сразу пут-опцион и колл-опцион, предприятие получает право продать фиксированный объем валюты по цене не ниже установленной. Одновременно предприятие продает организации обязательство по требованию реализовать такой же объем валюты по цене не выше установленной. Отклонение зафиксированных в опционах курсов продажи и покупки валют, а

также суммы этих контрактов одинаковы. В итоге получается, что стоимость такой программы для компании практически равна нулю, так как опционная премия, уплачиваемая банку, равна той сумме средств, которую платит банк за право купить валюту.

Что касается рекомендации для Московского кредитного банка в части вложений в еврооблигации, то здесь ситуация следующая.

Как говорилось ранее, нужно выбрать те бумаги, которые будут приемлемы для валютной политики Банка. Кроме того, они должны входить в ломбардный список бумаг ЦБ, чтобы была возможность сделать РЕПО.

Предположим, что Банку нужно диверсифицировать портфель, поэтому в нем могут находиться как рискованные евробонды, так и надежные.

Из надежных возьмем еврооблигацию RUSSIA20 со следующими данными:

Таблица 16 – Данные по еврооблигации RUSSIA20

Срок обращения	до 29.04.2020г
Эмитент	Минфин
Номинал	100 000 долларов
Объем эмиссии	35 000
Объем в обращении	3 500 000 000 долларов
Размер купона	5%
Накопленный купонный доход	430,56 долларов
Цена размещения	99,363% от номинала
Периодичность выплат в год	2

Для расчета различных видов доходности по облигации возьмем данные на 30.11.16 г.:

Таблица 17 – Расчет данных по еврооблигации RUSSIA20

Годовой купонный доход	325 300 дол
Номинал	100 000 дол
Годовой купонный доход	3,253%
Текущая рыночная цена	105,59%
Рыночная цена в валюте	105 590 дол

$$\text{Купонная доходность} = 100\,000 * 0,03253 * 0,5 = 1\,626,5 \text{ дол.}$$

Это значит, что за полгода облигация принесет 1 626,5 долл., а в год – 3 253 дол.

Текущая доходность =  $3,253/105,59=0,03080\%$

Доходность к погашению =  $(3\ 253 + (100\ 000 - 105\ 590)/3)/((100\ 000+105\ 590)/2) = 1\ 389,67/102\ 795 *100\% = 1,35\%$

Доходность к погашению показывает, какую доходность получит покупатель, если продержит облигацию до погашения. Как упоминалось ранее, нормальной считается доходность, близкая к безрисковой ставке. На текущий момент ставки по депозитам в долларах США колеблются в пределах 1,5-2,5%, поэтому рассчитанная доходность чуть ниже нормальной.

Для диверсификации портфеля возьмем более рисковую корпоративную еврооблигацию Лукойл20.

Таблица 18 – Расчет данных по еврооблигации Лукойл20

Срок обращения	до 09.11.2020г
Эмитент	ПАО «Лукойл»
Номинал	1 000 долларов
Объем эмиссии	1 000 000 шт.
Объем в обращении	1 000 000 000 долларов
Размер купона	6,125%
Накопленный купонный доход	3,57 долларов
Цена размещения	99,081% от номинала
Периодичность выплат в год	2

Для расчета различных видов доходности по облигации возьмем данные на 30.11.16 г.:

Таблица 19 – Расчет данных по еврооблигации Лукойл20

Годовой купонный доход	3 938 дол
Номинал	1 000 дол
Годовой купонный доход	3,938%
Текущая рыночная цена	107,9%
Рыночная цена в валюте	1 079 дол

Купонная доходность =  $1\ 000 * 0,03938 * 0,5 = 19,69$  дол.

Это значит, что за полгода облигация принесет 19,69 долл., а в год – 39,38 дол.

Текущая доходность =  $3,938 /107,9=0,0365\%$

Доходность к погашению =  $(39,38 + (1\ 000 - 1\ 079)/3)/ (1\ 000 + 1\ 079)/2) = 13,05/1\ 039,5 *100\% = 1,25\%$

Доходность к погашению по данной корпоративной облигации оказалась ниже доходности по государственной на выбранную дату. В данном случае, если бумага уже была куплена, стоит либо рассмотреть вариант ее продажи для получения прибыли, либо держать до даты погашения, ведь рыночная цена постоянно меняется, а вследствие – меняется и доходность к погашению.

Итак, Московскому кредитному банку следует принять во внимание, что наращивание в портфеле валютных облигаций принесет доход, если удерживать до погашения надежные бумаги. Кроме того, стоит развивать и трейдинговые операции купли-продажи евробондов на финансовом рынке, что порой может принести еще большие доходы, чем удерживание до погашения.

Вложения в валютные бумаги при правильном управлении несомненно принесут за собой увеличение доходов от валютных операций.

## Заключение

Современный мир невозможно представить без иностранных валют, а банки – без валютных операций. Так как с каждым годом объемы операций на мировых валютных финансовых рынках все более возрастают, это обуславливает потребность постоянного развития валютных операций как в целом в глобальной финансовой системе, так и отдельно в каждой кредитной организации. Основная цель банков – получение дохода, именно поэтому внедрение нововведений по повышению доходности в различных аспектах валютных операций с течением времени продолжает оставаться актуальным.

Операции в инвалюте необходимы не только для целей самих кредитных организаций, но и для клиентских нужд, в связи с этим существует обширная классификация валютных операций, представленная в 1 главе данной диссертации.

При осуществлении валютной деятельности возникает открытая валютная позиция. Такая позиция существует абсолютно в каждом банке, так как на практике не бывает полного совпадения активов и пассивов в иностранной валюте. В это связи возникает валютный риск, который должен контролироваться. Надзор за валютными рисками коммерческих банков осуществляет Банк России в соответствии с ФЗ РФ «О валютном регулировании и валютном контроле» от 10.12.2003 N 173-ФЗ. Помимо данного закона существуют и другие, обязывающие кредитные организации следить за своей открытой валютной позицией. Каждый банк должен регулировать свои риски как посредством лимитирования, установленного ЦБ РФ, так и хеджированием.

Во второй главе были проанализированы два банка: ПАО «Промсвязьбанк» и ПАО «Московский кредитный банк». Выбор именно этих кредитных организаций обусловлен схожими финансовыми показателями деятельности: по активам, капиталу и чистой прибыли.

Основные финансовые показатели ПАО «Промсвязьбанк» - капитал и чистая прибыль – с 2013 по 2015 гг. выросли в 1,6 раза. Коэффициент достаточности капитала при этом отвечал требованиям Банка России.

В структуре активов и обязательств ПАО «Промсвязьбанк» при анализе были замечены следующие тенденции:

- активы и обязательства Банка за 3 года увеличились примерно в 1,6 раза. Судя по данным бухгалтерского баланса рост связан с постепенным повышением активности на рынке кредитования. С одной стороны, это положительно для Банка, однако с другой – это может способствовать росту риска невозвратов ссуд. Кроме того, рост активов и пассивов может быть следствием расширения клиентской базы и числа проводимых операций;

- собственные средства Промсвязьбанка изменялись разнонаправлено, однако в конечном итоге они подросли за счет увеличения нераспределенной прибыли.

Коэффициент рентабельности активов в 2014 г. не попал в диапазон нормальных значений, что означает неэффективность использования активов в указанном году.

Финансовые результаты ПАО «Московский кредитный банк» выглядят следующим образом: капитал и коэффициент достаточности капитала за анализируемый период выросли прямопропорционально, что подтверждает рост деловой активности Банка. Однако при этом чистая прибыль в 2015 г. резко сократилась.

Что касается активов и обязательств Московского кредитного банка, то здесь наблюдается положительная тенденция по всем показателям:

- увеличение активов так же связано, в основном, с повышением объемов кредитования;

- рост пассивной части обусловлен увеличением средств некредитных организаций в Банке;

- собственные средства выросли за счет нераспределенной прибыли.

Коэффициент рентабельности активов показал, что качество управления активами в 2015 г. значительно снизилось.

Перейдем к проведенному во 2 главе анализу деятельности выбранных банков на валютных рынках.

В целом, оба банка совершают схожие операции с иностранной валютой. Совершение таких операций регламентируется законами и нормативными актами, а также внутренними документами. Во избежание риска потерь из-за колебаний валютных курсов Банки проводят мониторинг валютного рынка и контролируют свою открытую валютную позицию. В обоих Банках существуют внутренние лимиты, которые устанавливаются Комитетом по управлению активами и пассивами, а различные Департаменты ответственные за определенные зоны риска.

В структуре активов и обязательств Промсвязьбанка по двум основным иностранным валютам (доллару США и евро) можно выделить следующие моменты:

- в чистой балансовой позиции Банка преобладают валютные обязательства;
- в структуре активов наиболее заметен прирост средств в кредитных организациях;
- в структуре обязательств – средств клиентов-некредитных организаций в Банке;
- в 2015 г. Промсвязьбанк сократил присутствие на рынке ценных бумаг: сумма выпущенных долговых бумаг сильно сократилась.

Несмотря на сокращение в обращении собственных бумаг, Промсвязьбанк в отчетном периоде продолжил наращивать вложения в ценные бумаги, номинированные в иностранной валюте.

Чистый результат от операций и переоценки иностранной валюты значительно вырос за 3 года: причем основной прирост наблюдался в 2014 г., когда экономическая ситуация была нестабильной, и началась сильная

волатильность на рынке, вследствие чего банки меняли свои стратегии на финансовых рынках.

Из всей совокупности доходов и расходов Банка мы выделили комиссионные по валютным операциям. В целом, за трехлетний период и доходы, и расходы показали пророст. Рассчитанный на основе комиссионных показателей коэффициент доходности валютных операций в 2013 и 2015 гг. был в диапазоне 0,21-0,25%, а в 2014 г. выбился из него, что может быть также связано с экономической ситуацией.

Активы и обязательства Московского кредитного банка за 2013-2015 гг. изменились следующим образом:

- в итоговой чистой балансовой позиции наблюдаются интересные изменения: в то время как балансовая позиция по долларам за анализируемый период становилась все меньше и меньше, балансовая позиция по евро из отрицательной в 2015 г. стала положительной;

- хороший рост в активах Банка произошел, в основном, благодаря резкому росту ссудной задолженности;

- обязательства, показавшие соразмерный активам рост, изменились за счет средств некредитных организаций в Банке;

- в 2015 г. Банк активно начал выпуск своих долговых обязательств, что подтверждает его упрочение на финансовых рынках.

Кроме того, в 2015 г. Московский кредитный банк начал инвестировать в еврооблигации, что несомненно принесло (и будет приносить) доход.

Общий финансовый результат от операций и переоценки иностранной валюты не показал определенного направления: в 2014г. он резко сократился и из прибыли ушел в отрицательную зону. Но в 2015 г. банку удалось вернуть свои позиции и получить доход, соразмерный уровню 2013 г.

Что касается комиссионных доходов и расходов, то в Московском кредитном банке ситуация идентична Промсвязьбанку: оба показателя выросли в отчетном периоде, хотя у Промсвязьбанка доходы значительно выше, что

говорит о том, что Московскому кредитному банку нужно расширять операции на финансовых рынках.

Доходность от валютных операций у Московского кредитного банка значительно ниже: в диапазоне 0,03-0,05%. Это означает, что Банк придерживается консервативной политики в части операций с инвалютой.

Для повышения доходности от операций в иностранной валюте Банкам необходимо ввести новые услуги для клиентов. В третьей главе было предложено внедрить услугу форвардных контрактов на покупку-продажу валюты для клиентов (физических и юридических лиц), т.к. на текущий момент она не представлена в данных банках.

Суть это операции в следующем: при покупке форварда клиент указывает курс, по которому хотел бы купить/продать валюту, при этом уплачивая банку определенную комиссию. При этом выгода от услуги будет и у клиента, и у Банка. Для Банка можно выделить такие преимущества:

- привлечение бесплатных денежных средств;
- есть возможность спланировать работу в неторговых операциях, суммируя все проданные форварды и рассчитывая, сколько и по какому курсу следует продать или купить инвалюту через определенный промежуток времени.

Расчеты показали, что при правильном и тщательном планировании и учета всех сделок и денежным потоков и использованием инструмента хеджирования, Банк может получить хорошую прибыль.

Операции с форвардами Банку необходимо будет самому хеджировать. Как показывает практика, самым оптимальным инструментом хеджирования валютного риска являются опционы. Убыток покупателя здесь ограничен убытком по уплаченной премии продавцу, т.к. опционы не являются обязательными к исполнению. Рассчитать цену можно по формулам, представленным в 3 главе.

Для наилучшего хеджирования был предложен определенный порядок:

- необходимо понять, какую позицию хеджировать;

- рассчитать значения максимально возможных потерь;
- выбор инструмента хеджирования.

В наших расчетах мы хеджировали позицию 100 000 долл., рассчитали для нее VaR и рассчитали, что при выборе в качестве инструмента хеджирования опцион, Банк получит прибыль.

Кроме того, мы рекомендуем Московскому кредитному банку продолжить наращивать вложения в бумаги, номинированные в инвалюте. Необходимо диверсифицировать портфель и проанализировать рынок на предмет интересных и доходных еврооблигаций.

Доход от евробондов будет получен в иностранной валюте, что в конечном итоге повысит прибыль Банка.

Для примера мы рассчитали доходности (купонная, текущая, к погашению) по двум видам бумаг: корпоративной и государственной. Самая значимая из них – доходность к погашению – на момент расчета по обеим бумагам была на сопоставимом уровне. Нормальной считается такая доходность к погашению, которая близка к безрисковой ставке по депозитам. А купонные платежи принесут Банку дополнительный доход.

## Библиографический список

1. Гражданский кодекс (ГК РФ) N 51-ФЗ от 30.11.1994 (принят ГД ФС РФ 21.10.1994), (действующая редакция от 05.05.2014).
2. Федеральный закон от 10 июля 2002 г. N 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)».
3. Федеральный закон от 10.12.2003 N 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле» (принят ГД ФС РФ 21.11.2003), (действующая редакция от 05.05.2014).
4. Постановление Правительства РФ от 24.02.2009 № 166 «О порядке представления органами и агентами валютного контроля в орган валютного контроля, уполномоченный Правительством Российской Федерации, необходимых для осуществления его функций документов и информации».
5. Инструкция Банка России от 04.06.2012 № 138-И «О порядке представления резидентами и нерезидентами уполномоченным банкам документов и информации при осуществлении валютных операций, порядке учета уполномоченными банками валютных операций и оформления паспортов сделок».
6. Инструкция Банка России от 14.01.2004 г. №109-И «О порядке принятия Банком России решения о государственной регистрации кредитных организаций и выдаче лицензий на осуществление банковских операций».
7. Инструкция Банка России от 15.07.2005 N 124-И «Об установлении размеров (лимитов) открытых валютных позиций, методике их расчета и особенностях осуществления надзора за их соблюдением кредитными организациями».
8. Положение Банка России от 10.02.2003 года N 215-П «О методике определения собственных средств (капитала) кредитных организаций».
9. Положение Банка России от 21.06.2013 № 402-П «О порядке передачи в налоговые органы для выполнения ими функций агентов валютного контроля паспортов сделок в электронном виде».

10. Положение Банка России от 20.07.2007 № 308-П «О порядке передачи уполномоченными банками информации о нарушениях лицами, осуществляющими валютные операции, актов валютного законодательства Российской Федерации и актов органов валютного регулирования».

11. Письмо Федеральной таможенной службы №01-11/217 от 10.01.2008 года «О методических рекомендациях по квалификации нарушений валютного законодательства».

12. Указание Банка России от 20.07.2007 № 1868-У «О представлении физическими лицами - резидентами уполномоченным банкам документов, связанных с проведением отдельных валютных операций».

13. Указание Банка России от 28.04.2004 № 1425-У «О порядке осуществления валютных операций по сделкам между уполномоченными банками».

14. Андриюшин, С.А. Банковские системы: учебное пособие / С.А. Андриюшин. – М. : Альфа-М, 2013. – 384 с. – ISBN: 978-5-98281-221-6.

15. Аслаян Г.А. Как застраховаться от колебаний валютного курса / Г.А. Аслаян // «Планово-экономический отдел», 2015. - №2. – [Электронный ресурс] – Режим доступа : [http://www.profiz.ru/peo/2\\_2015/valjutnyj\\_kurs/](http://www.profiz.ru/peo/2_2015/valjutnyj_kurs/)

16. Банки и небанковские кредитные организации и их операции: учебник / под ред. Е.Ф. Жукова. – М. : Юнити-Дана, 2012. – 599 с.

17. Банковское дело : учебник / под ред. О.И. Лаврушина – десятое издание, переработанное и дополненное – М. : Кнорус, 2013. – 800с. – ISBN 978-5-406-02078-4.

18. Банковские операции : учебник / О.М. Маркова [и др.]. – М. : Издательство Юрайт, 2012. – 523 с. – ISBN 978-5-9916-2003-1.

19. Батракова, Л. Г. Экономический анализ деятельности коммерческого банка : учебник / Л.Г.Батракова. – М.: Логос, 2011. – 344 с.

20. Белозеров, С.А. Банковское дело: учебник / С.А. Белозеров. – М. : Проспект, 2014. – 408 с. – ISBN 978-5-392-12380-3.

21. Белотелова, Н.П. Деньги. Кредит. Банки: учебник / Н.П. Белотелова, Ж.С. Белотелова. – М.: Дашков и Ко, 2011. – 484 с. – ISBN 978-5-394-01109-2.
22. Вайн С. Опционы. Полный курс для профессионалов : учебник – [Электронный ресурс] – Режим доступа : [http://whatisbirga.com/vain\\_options26.html](http://whatisbirga.com/vain_options26.html)
23. Вайн С. Инвестиции и трейдинг : учебник – [Электронный ресурс] – Режим доступа : [http://birga-trade.com/vain\\_invest92.html](http://birga-trade.com/vain_invest92.html)
24. Вахрин, Л.И. Финансы, денежное обращение, кредит : учебник / Л.И.Вахрин, А.С.Нешиной. – М.: Дашков и К, 2010. – 308 с.
25. Галкин, С.А. Международные экономические отношения: справочник / С.А. Галкин, В.Н. Ткаче., О.В. Буторина. – Спб. : Весь мир, 2013. – 136 с. – ISBN 978-5-7777-0534-1.
26. Ерпылева, Н.Ю. Современное валютное регулирование в российском банковском праве / Н.Ю. Ерпылева // Законодательство и экономика, 2011. – N 12. – С. 21 - 43.
27. Жарковская, Е.П. Банковское дело : учебник / Е.П. Жарковская – 7-е изд., испр. и доп. - М. : Омега-Л, 2010. – 479 с.
28. Карчевский, С.П. Банковские счета. Законодательство и практика: учебное пособие / С.П. Карчевский. – М. : КноРус, 2012. – 280 с. – ISBN 978-5-406-02394-5.
29. Каяшева Е.В. Валютный риск: возможность его оценки и хеджирования в современных условиях / Е.В. Каяшева //Финансы и кредит, 2009. - №27.
30. Красавина, Л.Н. Тенденции и перспективы реформы мировой валютной системы / Л.Н. Красавина // Век глобализации, 2011. № 2. – 36-45 с.
31. Кутузова, А.С. Организация денежно-кредитного регулирования: учебное пособие / А.С.Кутузова, С.Е.Дубова, Ю.А.Соколов. – М. : Флинта, 2011. – 262 с.
32. Мартыненко, Н.Н. Банковские операции: учебное пособие / Н.Н. Мартыненко. – М. : Юрайт, 2014. – 612 с. – ISBN 978-5-9916-3092-4.

33. Мишина, В. Ю. Тенденции и перспективы развития российского валютного рынка / Мишина В.Ю., С.В. Москалев, И. Б. Федоренко // Деньги и кредит. 2011. № 7. – С. 16 – 54.
34. Мудрак, А.В. Деньги. Кредит. Банки. Ценные бумаги : учебное пособие / А.В. Мудрак – М. : Флинта, 2012. – 345 с. – ISBN 978-5-9765-1312-9.
35. Печникова, А.В. Банковские операции: учебник/ А.В. Печникова, О.М. Маркова, Е.Б. Стародубцева. – Спб. : Форум, 2014. – 336 с. – ISBN 978-5-8199-0578-4.
36. Понаморенко, В.Е. Валютное регулирование и валютный контроль: учебное пособие / В.Е. Понаморенко. – М. : Омега-Л, 2012. – 304 с.
37. Потемкин, А.И. Об усилении роли российского рубля в международных расчетах / А.И. Потемкин // Деньги и кредит, 2010. – № 8. – С. 36 - 45.
38. Продченко, И.А. Деньги. Кредит. Банки: учебник / И.А. Продченко. – М. : МИЭМП, 2010. – 260 с.
39. Прокушев, Е.Ф. Внешнеэкономическая деятельность: учебник / Е.Ф. Прокушев. – М. : Дашков и К, 2011. – 500 с.
40. Проява, С.М. Финансово-кредитная система: учебное пособие / С.М. Проява, Н.М. Бобошко. – М. : Юнити-Дана, 2014. – 239 с.
41. Рудько-Силиванов, В.В. Организация деятельности центрального банка: учебное пособие / В.В. Рудько-Силиванов, Н.В. Кучина, М.А. Жевлакова. – М. : КноРус, 2014. – 200 с. – ISBN 978-5-406-03529-0
42. Сберегаев, Н.А. Практикум по внешнеэкономической деятельности предприятий: учеб. пособие / Н.А. Сберегаев. – М.: ИНФРА-М, 2012. – 365 с.
43. Свиридов, О. Ю. Банковское дело: учебник / О.Ю. Свиридов. – М. : Феникс, 2010. – 256 с.
44. Соколинская, Н.Э. Построение эффективной системы управления валютными рисками в российских банках: монография / Н.Э. Соколинская – М.: Кнорус, 2012. – 326 с.

45. Струченкова Т. Валютные риски: анализ и управление – [Электронный ресурс] – Режим доступа : <http://baguzin.ru/wp/?p=3341>
46. Тупицына А.В. Хеджирование валютных рисков опционным контрактом / А.В. Тупицына // Международные банковские операции, 2010. - №6. – [Электронный ресурс] – Режим доступа : [http://www.reglament.net/bank/mbo/2008\\_6\\_article.htm](http://www.reglament.net/bank/mbo/2008_6_article.htm)
47. Фетисов, Г.Г. Организация деятельности центрального банка: учебник / Г.Г. Фетисов, О.И. Лаврушин, И.Д. Мамонова. – М.: Кнорус, 2012. – 440 с. – ISBN 978-5-406-00942-0.
48. Финансы. Денежное обращение. Кредит: учебник / под ред. Г.Б. Поляка. – М. : Юнити-Дана, 2011. – 639 с.
49. Щебарова, Н.Н. Международные валютно-финансовые отношения: учебное пособие / Н.Н. Щебарова. – М. : Флинта, 2011. – 219 с.
50. Щегорцов, В.А. Деньги, кредит, банки: учебник для вузов / В.А. Щегорцов, В.А. Таран. – М. : Юнити-Дана, 2012. – 415 с.
51. Щегорцов, В.А. Мировая экономика. Мировая финансовая система. Международный финансовый контроль: учебник / В.А. Щегорцов, В.А. Таран. – М. : Юнити-Дана, 2012. – 528 с.
52. Янкина, И.А. Деньги, кредит, банки. Практикум / И.А. Янкина. – М.: КноРус, 2010. – 359 с.
53. Московская биржа – [Электронный ресурс] – Режим доступа : <http://moex.com/>
54. Отчетность ПАО «Промсвязьбанк» – [Электронный ресурс] – Режим доступа : <http://avbbank.ru/>
55. Отчетность ПАО «Московский кредитный банк» – [Электронный ресурс] – Режим доступа : <http://www.mkb.ru>

# ПРИЛОЖЕНИЕ А

## Банковская отчетность

Код территории/Код кредитной организации (фирмы)			
по ОДТФ		регистрационный номер	
по ОКПО		/порядковый номер	
143	140148343	3253	

## СХВАТКАСКОЙ БАЛАНС (публикуемая форма) на 01.01.2016 года

Кредитной организации  
Публичное акционерное общество Промсвязьбанк  
/ ПАО Промсвязьбанк  
Почтовый адрес  
109052 г. Москва ул. Огаревская д.10

Код формы по ОКУД 6403006  
Квартальная (Годовая)  
тыс. руб

Номер строки	Наименование статьи	Номер записи	Данные на отчетную дату	Данные на начало отчетного года
1	2	3	4	5
<b>I. АКТИВЫ</b>				
11	Денежные средства		23 974 793	36 724 484
12	Средства кредитных организаций и Центрального банка Российской Федерации		46 333 493	28 333 263
12.1	Резервные резервы		5 036 784	4 361 004
12.2	Средства в кредитных организациях		89 330 360	37 454 558
14	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		42 833 938	38 271 376
15	Чистая сумма задолженности	п 3	860 630 197	824 944 794
16	Чистые вложения в ценные бумаги и другие финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	п 3	91 841 444	27 573 407
16.1	Классифицированные в дочерние и зависимые организации	п 3	37 654 144	5 152 631
17	Чистые вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения	п 3	0	1 461 677
18	Требования по текущему налогу на прибыль	п 3	188 839	1 626 437
19	Отложенный налоговый актив	п 3	6 454 209	6 415 592
19.1	Основные средства, нематериальные активы и материалы		12 834 149	24 154 101
19.2	Прочие активы		42 033 550	35 931 292
19.3	Итого активов	п 3	1 218 166 467	1 060 747 653
<b>II. ПАССИВ</b>				
113	Вклады, депозиты и прочие средства Центрального банка Российской Федерации	п 3	130 833 294	72 544 147
114	Средства кредитных организаций		76 640 909	83 463 818
115	Средства клиентов, не включенные в кредитные организации		879 836 459	728 454 821
115.1	Вклады (средства) физических лиц в том числе индивидуальных предпринимателей		348 481 213	237 163 624
116	Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		11 086 789	23 806 382
117	Истощенные долгосрочные обязательства		31 306 855	76 461 051
118	Обязательства по текущему налогу на прибыль		35 197	0
119	Отложенное налоговое обязательство		0	0
120	Прочие обязательства		14 923 841	16 739 019
121	Гарантии на возможные потери по условиям обязательств кредитного характера, прочие возможные потери и операции с резидентскими операциями		1 918 034	1 757 613
122	Итого обязательств		1 144 391 369	1 103 733 231
<b>III. ИСТОЧНИКИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ</b>				
123	Средства акционеров (участников)		11 133 853	11 133 853
124	Облигации эмиссии (долги), выкупленные у эмитента (участников)		0	0
125	Эмиссионный доход		20 534 152	20 534 152
126	Резервный фонд		536 493	516 493
127	Переводки по справедливой стоимости валютных бумаг, имеющиеся в наличии для продажи, уменьшенные на отложенное налоговое обязательство (увеличенные на		2 090 290	-9 397

Продолжение приложения А

129	Пересмотренная прибыль (непокрытые убытки) прошлых лет	п 3		22 703 679	24 970 224
130	Несоблюденная прибыль (убыток) за отчетный период	п 3		10 916 823	-2 267 633
131	Всего источников собственных средств			71 983 069	57 013 632
<b>IV. ВНЕБАЛАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>					
132	Включенные обязательства кредитной организации			1 233 314 091	936 293 256
133	Выданные кредитной организацией гарантии и поручительства			98 422 313	155 123 510
134	Условные обязательства некредитного характера			425 423	0

Председатель Правления

Анжельс Д.Н.

Главный бухгалтер

Азизялова Р.Р.



# ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Банковская отчетность			
(код территории код кредитной организации (фирма))			
1	не ОАО	по ОИПО	регистрационный номер / (порядковый номер)
145	140140343		3251

Отчет о финансовых результатах (публикуемая форма)  
за 2015 год

Кредитной организации  
Публичное акционерное общество Промсвязьбанк  
/ ПАО Промсвязьбанк  
Почтовый адрес  
109052 г. Москва ул. Савиловская д.10

Код формы по ОКУД 0409007  
Казенная(Подпись)  
млн. руб.

Номер 1	Наименование статьи	Исмер показаний	Данные за отчетный период		Данные за соответствующий период прошлого года	
			4	5	6	7
1	Продованные доходы, всего, в том числе:		101 327 690		77 028 437	
1.1	от размещения средств в кредитных организациях		4 116 081		2 083 082	
1.2	от суда, предоставленных клиентам, не являющихся кредитными организациями		89 864 183		71 265 833	
1.3	от оказания услуг по финансовой аренде (лизингу)		0		0	
1.4	от вложений в ценные бумаги		7 355 626		3 479 962	
2	Продованные расходы, всего, в том числе:		71 946 558		42 246 255	
2.1	по привлеченным средствам кредитных организаций		9 832 032		5 996 186	
2.2	по привлеченным средствам клиентов, не являющимся кредитными организациями		58 978 551		32 706 257	
2.3	по выданным долговым обязательствам		3 155 454		3 543 492	
3	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа)		29 361 332		34 782 626	
4	Изменение резерва на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности, средствам, размещенным на корреспондентских счетах, в том числе: неизменные процентные доли, воле, в том числе:		-47 730 471		-37 915 527	
4.1	по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности, средствам, размещенным на корреспондентских счетах, в том числе:		-4 121 489		-2 959 975	
5	Чистые процентные расходы (отрицательная процентная маржа)		-17 841 345		-3 132 405	
6	Чистые доходы от операций с финансовыми активами, оцененными по справедливой стоимости через прибыль или убыток		7 056 252		8 959 237	
7	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, извлеченными в наличии для продажи		1 255 688		-409 835	
8	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, удерживаемыми до погашения		751 898		195 713	
9	Чистые доходы от операций с иностранной валютой	14	9 824 202		26 191 237	
10	Чистые доходы от переоценки иностранной валюты	14	-2 165 954		-19 196 649	
11	Доходы от участия в капитале других юридических лиц		386 049		341 909	
12	Комиссионные доходы		20 031 754		17 009 149	
13	Комиссионные расходы		4 755 968		4 406 298	
14	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, извлеченным в наличии для продажи	14	36 545		-1 805	
15	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, удерживаемым до погашения	14	0		0	
16	Изменение резерва по прочим потерям		-2 878 617		-2 484 052	
17	Прочие операционные доходы		37 018 112		14 561 627	
18	Чистые доходы от продаж		49 516 513		32 710 546	
19	Операционные расходы		57 769 252		40 474 366	
20	Прибыль (убыток) до налогообложения		11 756 261		-7 969 820	
21	Возмещение (различ) по налогам	14	829 438		-5 701 147	
22	Прибыль (убыток) после налогообложения		10 926 823		-2 267 673	
23	Выплаты по прибыли после налогообложения, всего, в том числе:		0		0	
23.1	распределение между акционерами (участниками) в виде дивидендов		0		0	
23.2	отчисления на формирование и пополнение резервного фонда		0		0	
24	Несостоятельная прибыль (убыток) за отчетный период		10 926 823		-2 267 673	

Председатель Правления

Главный бухгалтер



## ПРИЛОЖЕНИЕ В

Банковская отчетность		
Код территории по ОКATO	Код кредитной организации (филиала)	
	по ОКПО	регистрационный номер (/порядковый номер)
45	40148343	3251

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС  
(публикуемая форма)  
на 01.01.2015 года

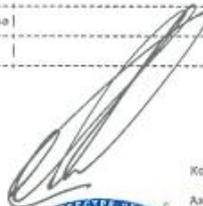
Кредитной организации  
Публичное акционерное общество Промсвязьбанк  
ПАО Промсвязьбанк  
Почтовый адрес  
109052 г. Москва ул. Смирновская д.10

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснений	Данные на отчетную дату	Данные на соответствующую отчетную дату прошлого года
1	2	3	4	5
<b>I. АКТИВ</b>				
1	Денежные средства		36 724 950	24 146 979
2	Средства кредитных организаций в Центральном банке Российской Федерации		26 333 265	23 150 391
2.1	Обязательные резервы		6 361 008	7 146 590
3	Средства в кредитных организациях		37 454 558	19 186 623
4	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		38 271 376	26 902 466
5	Чистая ссудная задолженность		824 984 798	564 267 235
6	Чистые вложения в ценные бумаги и другие финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи		27 579 407	30 962 479
6.1	Иностранцы в дочерние и зависимые организации		5 192 031	141 438
7	Чистые вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения		1 481 077	0
8	Требования по текущему налогу на прибыль		1 426 437	0
9	Отложенный налоговый актив		6 405 592	0
10	Основные средства, нематериальные активы и материальные запасы		24 154 301	23 545 717
11	Прочие активы		35 931 292	24 159 978
12	Всего активов		1 060 747 053	736 321 868
<b>II. ПАССИВ</b>				
13	Кредиты, депозиты и прочие средства Центрального банка Российской Федерации		72 546 567	9 419 064
14	Средства кредитных организаций		83 667 818	62 199 349
15	Средства клиентов, не являющихся кредитными организациями		728 654 821	547 151 123
15.1	Вклады (средства) физических лиц и индивидуальных предпринимателей		237 163 824	197 051 434
16	Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		23 906 382	3 005 128
17	Выпущенные долговые обязательства		76 461 001	41 822 865
18	Обязательство по текущему налогу на прибыль		0	0
19	Отложенное налоговое обязательство		0	0
20	Прочие обязательства		16 739 019	11 661 359
21	Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочим возможным потерям и операциям с резидентами офшорных зон		1 757 613	697 877
22	Всего обязательств		1 003 733 221	675 956 765
<b>III. ИСТОЧНИКИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ</b>				
23	Средства акционеров (участников)		11 133 855	11 133 855
24	Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)		0	0
25	Эмиссионный доход		20 534 152	20 534 152
26	Резервный фонд		556 693	556 693
27	Переоценка по справедливой стоимости ценных		-9 397	825 353

Продолжение приложения В

	бумаг, имеющихся в наличии для продажи, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство (увеличенная на отложенный налоговый актив)			
28	Переоценка основных средств, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство		2 095 944	2 410 554
29	Нераспределенная прибыль (непокрытые убытки) прошлых лет		24 570 258	18 292 986
30	Неиспользованная прибыль (убыток) за отчетный период		-2 267 673	6 611 510
31	Всего источников собственных средств		57 013 032	60 365 103
IV. ВНЕБАЛАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
32	Возвратные обязательства кредитной организации		936 293 256	503 184 636
33	Выданные кредитной организацией гарантии и поручительства		155 123 510	92 570 513
34	Условные обязательства некредитного характера		0	0

Председатель Правления  
Главный бухгалтер



Константин А.Г.  
Акметжанов Р.Р.



# ПРИЛОЖЕНИЕ Г

Банковская отчетность		
Код территории по ОКЛАТ	Код кредитной организации (фирмы) по ОКЮ	
		регистрационный номер (порядковый номер)
45	149148343	3251

## Отчет о финансовых результатах (публикуемая форма)

за 2014 год

Кредитной организации  
Публичное акционерное общество Промсвязьбанк  
ПАО Промсвязьбанк

Почтовый адрес  
109052 г. Москва ул. Смирновская д.10

Код формы по ОКД 0409807

Квартальная (Годовая)

тыс. руб.

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснений	Данные за отчетный период	Данные за соответствующий период прошлого года
1	2	3	4	5
1	Процентные доходы, всего, в том числе:		77 028 877	66 636 305
1.1	от размещения средств в кредитных организациях		2 083 082	2 566 601
1.2	от ссуд, предоставленных клиентам, не являющимся кредитными организациями		71 265 833	59 688 497
1.3	от оказания услуг по финансовой аренде (лизингу)		0	0
1.4	от вложений в ценные бумаги		3 679 962	4 381 207
2	Процентные расходы, всего, в том числе:		42 246 255	34 845 821
2.1	по привлеченным средствам кредитных организаций		5 996 106	4 036 111
2.2	по привлеченным средствам клиентов, не являющимся кредитными организациями		32 706 257	27 628 217
2.3	по выпущенным долговым обязательствам		3 543 892	3 181 493
3	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа)		34 782 622	31 790 484
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:		-37 915 527	-3 985 508
4.1	изменение резерва на возможные потери по начисленным процентным доходам		-2 959 975	-331 775
5	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа) после создания резерва на возможные потери		-3 132 905	27 804 976
6	Чистые доходы от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		3 959 257	-545 100
7	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи		-409 635	-79 523
8	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, удерживаемыми до погашения		195 711	95 287
9	Чистые доходы от операций с иностранной валютой		26 194 237	3 141 201
10	Чистые доходы от переоценки иностранной валюты		-19 196 649	-2 454 077
11	Доходы от участия в капитале других юридических лиц		341 909	1 097
12	Комиссионные доходы		17 089 149	11 998 631
13	Комиссионные расходы		4 406 298	2 972 226
14	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи		-1 805	28 542
15	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, удерживаемым до погашения		0	2 946
16	Изменение резерва по прочим потерям		-2 484 052	-839 421
17	Прочие операционные доходы		14 561 627	9 824 368
18	Чистые доходы (расходы)		32 710 546	42 006 701
19	Операционные расходы		40 679 366	32 332 745
20	Прибыль (убыток) до налогообложения		-7 968 820	9 673 956
21	Возмещение (расход) по налогам		-5 701 147	3 062 446
22	Прибыль (убыток) после налогообложения		-2 267 673	6 611 510

Продолжение приложения Г

23	Выплаты из прибыли после налогообложения, в том числе:		0	0
23.1	распределение между акционерами (участниками) и акке дивидендов		0	0
23.2	отчисления на формирование и пополнение резервного фонда		0	0
24	Неиспользованная прибыль (убыток) за отчетный период		-2 267 673	6 611 510

Председатель Правления

Константин А.Г.

Главный бухгалтер

Ахметзянов Р.Р.



# ПРИЛОЖЕНИЕ Д

## Банковская отчетность

Код территории по ОКATO	Код кредитной организации (филиала)	
	по ОКПО	регистрационный номер (/порядковый номер)
45	09318941	1978

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС  
(публикуемая форма)  
на 01.01.2016 года

Кредитной организации  
МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК (открытое акционерное общество)  
/ ОАО МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК  
почтовый адрес  
107045, г. Москва, Луков пер., д. 2, стр. 1

код формы по ОК04 0409806  
квартальная (Годовая)  
тыс. руб.

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснений	Данные на отчетную дату	Данные на начало отчетного года
1	2	3	4	5
<b>I. АКТИВЫ</b>				
1	Денежные средства	3.1.1	14505945	12529291
2	Средства кредитных организаций в центральном банке Российской Федерации		30580124	11882897
2.1	обязательные резервы		5918695	3360070
3	Средства в кредитных организациях	3.1.2	13825890	22478097
4	финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	3.1.3	55732546	2259890
5	чистая ссудная задолженность	3.1.4	953625984	440652406
6	чистые вложения в ценные бумаги и другие финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	3.1.5	97765297	64874621
6.1	инвестиции в дочерние и зависимые организации		4334438	2784871
7	чистые вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения		0	0
8	требования по текущему налогу на прибыль		1790825	1232381
9	отложенный налоговый актив		60323	521395
10	основные средства, нематериальные активы и материальные запасы	3.1.7	6802017	7187829
11	Прочие активы	3.1.8	11299301	8254983
12	Всего активов		1185988252	571873790
<b>II. ПАССИВЫ</b>				
13	Кредиты, депозиты и прочие средства Центрального банка Российской Федерации	3.1.9	3974083	11564916
14	Средства кредитных организаций	3.1.10	57533512	435879791
15	Средства клиентов, не являющихся кредитными организациями	3.1.11	986999748	406717993
15.1	Вклады (средства) физических лиц в том числе индивидуальных предпринимателей		198132395	162275646
16	финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		560904	768936
17	выпущенные долговые обязательства	3.1.12	43994866	54360383
18	обязательство по текущему налогу на прибыль		0	0
19	отложенное налоговое обязательство		869659	347554
20	Прочие обязательства	3.1.13	11312007	8113817
21	резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочим возможным потерям и операциям с резидентами офшорных зон		1166708	2112119
22	Всего обязательств		1106411487	527573697
<b>III. ИСТОЧНИКИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ</b>				
23	Средства акционеров (участников)	3.1.14	23879710	14467762
24	собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)		0	0
25	эмиссионный доход		35047463	9768757
26	Резервный фонд		4313214	4313214
27	переоценка по справедливой стоимости ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство (увеличенная на отложенный налоговый актив)		-699658	-1673867
28	переоценка основных средств, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство		876899	1390216
29	нераспределенная прибыль (непокрытые убытки) прошлых лет		16034019	9672510
30	неиспользованная прибыль (убыток) за отчетный период		125118	6361501
31	Всего источников собственных средств		79576765	44300093

Страница 1



F807

Банковская отчетность		
Код территории по ОКATO	Код кредитной организации (филиала)	
	по ОКПО	регистрационный номер (/порядковый номер)
45	09318941	1978

Отчет о финансовых результатах (публикуемая форма)

за 2015 год

кредитной организации  
МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК (открытое акционерное общество)  
/ ОАО МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК

Почтовый адрес  
107045, г. Москва, Луков пер., д. 2, стр. 1

Код форм по ОК04 0409807  
квартальная(годовая)  
тыс. руб.  
тыс. руб.

Номер строки	Наименование статьи	номер пояснений	данные за отчетный период	данные за соответствующий период прошлого года
1	2	3	4	5
1	Процентные доходы, всего, в том числе:			
1.1	от размещения средств в кредитных организациях		89721005	56865935
1.2	от ссуд, предоставленных клиентам, не являющимся кредитными организациями		6138991	1763993
1.3	от оказания услуг по финансовой аренде (лизингу)		74001217	50194137
1.4	от вложений в ценные бумаги		0	0
2	Процентные расходы, всего, в том числе:		9580797	4907805
2.1	по привлеченным средствам кредитных организаций		58953375	3226344
2.2	по привлеченным средствам клиентов, не являющимся кредитными организациями		3191741	2736627
2.3	по выпущенным долговым обязательствам		50443590	24916631
3	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа)		5318044	4610086
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:	3.2.1	30767630	24602591
4.1	изменение резерва на возможные потери по начисленным процентным доходам		-23732112	-10636640
5	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа) после создания резерва на возможные потери		-413311	-471857
6	Чистые доходы от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		7035518	13965951
7	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи		1959259	1143450
8	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, удерживаемыми до погашения		47726	-149943
9	Чистые доходы от операций с иностранной валютой	3.2.2	-672	-29703
10	Чистые доходы от переоценки иностранной валюты	3.2.2	1148188	1420003
11	Доходы от участия в капитале других юридических лиц		-1054217	-6001900
12	Комиссионные доходы		923	681
13	Комиссионные расходы		9466506	8541798
14	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи		1788847	1984106
15	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, удерживаемым до погашения		0	-9841
16	Изменение резерва по прочим потерям	3.2.1	0	0
17	Прочие операционные доходы		1178686	-233193
18	Чистые доходы (расходы)		1991368	3055734
19	Операционные расходы		19984438	19718931
20	Прибыль (убыток) до налогообложения		18300351	11791107
21	возмещение (расход) по налогам	3.2.3	1684087	7927824
22	Прибыль (убыток) после налогообложения		1558969	1566323
23	Выплаты из прибыли после налогообложения, всего, в том числе:		125118	6361501
23.1	распределение между акционерами (участниками) в виде дивидендов		0	0
23.2	отчисления на формирование и пополнение резервного фонда		0	0
24	Неиспользованная прибыль (убыток) за отчетный период		0	0
			125118	6361501

Председатель правления

И.П.

Чубарь В.А.

Главный бухгалтер

25 февраля 2016 года

# ПРИЛОЖЕНИЕ И

F806

Банковская отчетность

Код территории по ОКATO	Код кредитной организации (билмала) по окпо	регистрационный номер (/порядковый номер)
45	09318941	1978

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС  
(публикуемая форма)  
на 01.01.2015 года

кредитной организации  
МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК (открытое акционерное общество)  
/ ОАО МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК  
Почтовый адрес  
107045, г. Москва, Луков переулок, д.2, стр.1

Код формы по окуп 0409806  
Квартальная (Годовая)  
тыс. руб.

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснений	данные на отчетную дату	данные на соответствующую отчетную дату прошлого года
1	2	3	4	5
<b>I. АКТИВЫ</b>				
1	денежные средства	3.1.1	12529291	10312841
2	Средства кредитных организаций в Центральном банке Российской Федерации		11882897	16522630
2.1	обязательные резервы		3360070	2798987
3	Средства в кредитных организациях	3.1.2	22478097	5175607
4	финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	3.1.3	2259890	34759738
5	Чистая ссудная задолженность	3.1.4	440652406	350553351
6	Чистые вложения в ценные бумаги и другие финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	3.1.5	64874621	16820333
6.1	инвестиции в дочерние и зависимые организации		2784871	3101261
7	чистые вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения		0	0
8	требования по текущему налогу на прибыль		1232381	0
9	отложенный налоговый актив		521395	0
10	Основные средства, нематериальные активы и материальные запасы	3.1.7	7187829	5850023
11	Прочие активы	3.1.8	8254983	5841444
12	Всего активов		571873790	445837969
<b>II. ПАССИВЫ</b>				
13	Кредиты, депозиты и прочие средства Центрального банка Российской Федерации	3.1.9	13564916	14547167
14	Средства кредитных организаций	3.1.10	43587979	39857159
15	Средства клиентов, не являющихся кредитными организациями	3.1.11	406717993	314456313
15.1	вклады (средства) физических лиц и индивидуальных предпринимателей		162275646	133142464
16	финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		768936	825
17	выпущенные долговые обязательства	3.1.12	54360383	48335118
18	обязательство по текущему налогу на прибыль		0	0
19	отложенное налоговое обязательство		347554	0
20	прочие обязательства	3.1.13	8113817	6131432
21	Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочие возможные потери и операциям с резидентами офшорных зон		2112119	2574076
22	Всего обязательств		527573697	405902090
<b>III. ИСТОЧНИКИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ</b>				
23	Средства акционеров (участников)	3.1.14	14467762	14467762
24	Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)		0	0
25	Эмиссионный доход		9768757	9768757
26	Резервный фонд		4313214	4313214
27	переоценка по справедливой стоимости ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство (увеличенная на отложенный налоговый актив)		-1673867	-24252
28	переоценка основных средств, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство		1390216	1738359
29	нераспределенная прибыль (непокрытые убытки) прошлых лет		9672510	5403981
30	неиспользованная прибыль (убыток) за отчетный период		6361501	4268058
31	Всего источников собственных средств		44300093	39935879

страница 1



F807

Банковская отчетность

код территории по ОКATO	код кредитной организации (филиала) по ОКПО	регистрационный номер (/порядковый номер)
145	09318941	1978

отчет о финансовых результатах (публикуемая форма)

за 2014 год

Кредитной организации  
МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК (открытое акционерное общество)  
/ ОАО МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК

Почтовый адрес  
107045, г. Москва, Луков переулок, д.2, стр.1

Код формы по ОКУД 0409807  
Квартальная (Годовая)  
тыс. руб.

номер строки	наименование статьи	номер пояснений	данные за отчетный период	данные за соответствующий период прошлого года
1	2	3	4	5
1	Процентные доходы, всего, в том числе:		56865935	41324192
1.1	от размещения средств в кредитных организациях		1763993	1128986
1.2	от ссуд, предоставленных клиентам, не являющимся кредитными организациями		50194137	36985155
1.3	от оказания услуг по финансовой аренде (лизингу)		0	0
1.4	от вложений в ценные бумаги		4907805	3210051
2	Процентные расходы, всего, в том числе:		32263344	24861765
2.1	по привлеченным средствам кредитных организаций		2736627	1154780
2.2	по привлеченным средствам клиентов, не являющимся кредитными организациями		24916631	19659696
2.3	по выпущенным долговым обязательствам		4610086	4047289
3	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа)		24602591	16462427
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:		-10636640	-7349706
4.1	изменение резерва на возможные потери по начисленным процентным доходам		-471857	-157489
5	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа) после создания резерва на возможные потери		13965951	9112721
6	Чистые доходы от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		1143450	263240
7	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи		-149943	48559
8	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, удерживаемыми до погашения		-29703	-29856
9	Чистые доходы от операций с иностранной валютой	3.2.2	1420003	277922
10	Чистые доходы от переоценки иностранной валюты	3.2.2	-6001900	-173838
11	Доходы от участия в капитале других юридических лиц		681	971
12	Комиссионные доходы		8541798	6265813
13	Комиссионные расходы		1984106	1006091
14	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи		-9841	0
15	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, удерживаемым до погашения		0	0
16	Изменение резерва по прочим потерям		-233193	-2439581
17	Прочие операционные доходы		3055734	2800967
18	Чистые доходы (расходы)		19718931	15120827
19	Операционные расходы		11791107	8560152
20	Прибыль (убыток) до налогообложения		7927824	6560675
21	Возмещение (расход) по налогам	3.2.3	1566323	2292617
22	Прибыль (убыток) после налогообложения		6361501	4268058
23	Выплаты из прибыли после налогообложения, всего, в том числе:		0	0
23.1	распределение между акционерами (участниками) в виде дивидендов		0	0
23.2	отчисления на формирование и пополнение резервного фонда		0	0
24	Неиспользованная прибыль (убыток) отчетного периода		6361501	4268058

Председатель Правления

Кузьмичев В.А.

Главный бухгалтер

С.В.

10 марта 2015 года

