

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

Институт финансов, экономики управления

(наименование института полностью)

Кафедра «Финансы и кредит»

(наименование кафедры)

38.03.01 «Экономика»

(код и наименование направления подготовки, специальности)

«Финансы и кредит»

(направленность (профиль)/специализация)

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему «Оценка и управление валютным риском коммерческого банка (на примере ПАО «Сбербанк»)»

Студент

В.А. Филинова

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

К.Ю. Курилов

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Допустить к защите

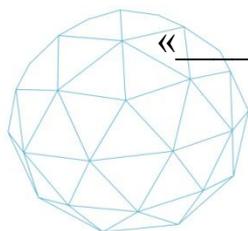
Заведующий кафедрой д.э.н., доцент А.А. Курилова

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

(личная подпись)

« _____ » _____ 20 _____ г.

Тольятти 2018



Росдистант

ВЫСШЕЕ ОБРАЗОВАНИЕ ДИСТАНЦИОННО

Аннотация

Актуальность темы бакалаврской работы определена тем, что совершенствование политики управления валютными рисками, своевременное выявление валютных рисков и грамотное управление ими в банковском секторе будут способствовать снижению стоимости кредитования как для конечного заемщика, так и для всех игроков кредитного рынка.

Целью исследования является разработка на основе российского и зарубежного опыта оценки и управления рисками мероприятий по повышению эффективности управления валютными рисками ПАО «Сбербанк».

Объектом данного исследования выступает ПАО «Сбербанк».

Предметом исследования выступают данные годовых и ежеквартальных отчетов, а также финансовой (бухгалтерской) отчетности ПАО «Сбербанк» за 2015-2017 годы.

Практическая значимость работы заключается в том что, предложенные мероприятия могут быть использованы для оценки и управление валютным риском других коммерческих банков.

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

Оглавление

1 Основные подходы к управлению валютным риском коммерческого банка...	7
1.1 Сущность и особенность банковских рисков.....	7
1.2 Виды банковских рисков, валютный риск в хозяйственной деятельности российских коммерческих банков.....	16
1.3 Способы оценки и управления валютным риском коммерческого банка ..	20
2 Оценка динамика хозяйственной деятельности и валютных рисков ПАО «Сбербанк».....	30
2.1 Анализ динамики деятельности операционной деятельности ПАО «Сбербанк».....	30
2.2 Анализ финансово-хозяйственной деятельности ПАО «Сбербанк»	37
2.3 Оценка валютного риска ПАО «Сбербанк»	48
3 Рекомендации по управлению валютным риском ПАО «Сбербанк».....	55
3.1 Мероприятия по управлению валютным риском	55
3.2 Оценка экономического эффекта от мероприятий по управлению риском .	59
Заключение	62
Список используемой литературы	65
Приложения	68

Введение

Все коммерческие банки подвержены огромному количеству разнообразных рисков.

При этом под риском обычно понимается любое (положительное и отрицательное) отклонение от ожидаемого результата и исключительно негативные воздействия и угрозы.

Коммерческому банку как субъекту хозяйственной деятельности свойственны множество видов рисков, однако наиболее важными в хозяйственной деятельности коммерческого банка являются финансовые риски, среди которых можно выделить кредитный риск, процентный риск, риск ликвидности и валютный риск.

Объективная и полная оценка комплекса рисков коммерческого банка позволит укрепить доверие к коммерческим банкам у различного круга пользователей банковских услуг которыми являются физические и юридические лица осуществляющие операции в коммерческих банках, а также инвесторы приобретающие акции в надежде на получение дивидендов и дохода от будущего роста стоимости акций.

Практика хозяйственной деятельности коммерческого банка показывает, что неадекватный и несвоевременный анализ рисков элементов банковской системы часто приводит к значительным негативным последствиям, вызывая резонансные кризисные явления не только в локальных экономиках, но и во всем мире.

Опыт развитых иностранных государств, где процентные ставки по кредитам довольно низкие, а уровень жизни в стране высокий, что позволяет гражданам брать кредит, не задумываясь о бремени его погашения, показывает, что благодаря отлаженной работе кредитной системы большинство покупок совершается в кредит.

Показатели однозначных ставок кредитам в России пока недостижимы из-за высокого уровня инфляции и развивающегося характера экономики. Кроме того, нестабильность национальной валюты и частичная изоляция

российской экономики в условиях санкций не позволяют снизить стоимость кредитных продуктов. Однако помимо состояния экономики, которое отражается в форме процентных ставок по привлекаемым ресурсам, на процентные ставки также влияет величина рисков кредитов, входящих в кредитный портфель банка. Также на риски банка влияют активы и пассивы, находящиеся на балансе банка и стоимость которых выражена в иностранной валюте.

Вот почему совершенствование политики управления валютными рисками, своевременное выявление валютных рисков и грамотное управление ими в банковском секторе будут способствовать снижению стоимости кредитования как для конечного заемщика, так и для всех игроков кредитного рынка. Грамотное управление валютными рисками также позволит повысить финансовую устойчивость российских банков, снизив тем самым риск ликвидности. Это обуславливает актуальность выбранной темы исследования.

Также следует отметить, что решение проблемы оценки и управления валютными рисками на примере крупнейшего российского банка – ПАО «Сбербанк» позволит разработать соответствующие подходы к управлению валютными рисками для большинства российских банков.

Целью исследования является разработка на основе российского и зарубежного опыта оценки и управления рисками мероприятий по повышению эффективности управления валютными рисками ПАО «Сбербанк».

В соответствии с целью необходимо осуществить решение следующих задач:

- рассмотреть основные существующие подходы к оценке и управлению валютным риском коммерческого банка;

- провести оценку валютного риска ПАО «Сбербанк», а также основных результатов деятельности коммерческого банка;

- провести разработку рекомендаций по управлению валютным риском ПАО «Сбербанк».

Объектом данного исследования выступает в данной бакалаврской работе выступает ПАО «Сбербанк».

Предметом исследования выступают данные годовых и ежеквартальных отчетов, а также финансовой (бухгалтерской) отчетности ПАО «Сбербанк» за 2015-2017 годы.

Содержание работы состоит из введения, трех глав в которых изложен основной материал исследования, заключения, списка используемой литературы и приложений.

В первой главе рассматриваются основные подходы к оценке и управлению валютными рисками коммерческих банков.

Во второй главе проводится оценка валютных рисков ПАО «Сбербанк» и основных результатов деятельности коммерческого банка.

Третья глава посвящена выработке рекомендаций по оценке и управлению валютными рисками на примере ПАО «Сбербанк». Для оценки эффективности предположений производится расчет показателей их эффективности.

В процессе исследования вопросов оценки и управления рисками применялся критический и сравнительный анализ, системный подход в изучении информации. Также в работе осуществлен анализ действующих подходов к оценке и управлению валютными рисками.

Теоретической базой и методологической основой исследования стали труды отечественных и зарубежных исследователей, а также нормативно-правовые документы, регламентирующие процесс оценки и управления валютными рисками коммерческого банка.

1 Основные подходы к управлению валютным риском коммерческого банка

1.1 Сущность и особенность банковских рисков

Известно изречение американского деятеля Бенджамина Франклина: «Неизбежны только смерть и налоги». Соглашаясь с его словами, нужно отметить также неизбежность рисков, потому как они зачастую не зависят от функционирующего субъекта.

При этом под риском обычно понимается, считается любое (положительное и отрицательное) отклонение от ожидаемого результата и исключительно негативные воздействия и угрозы.

Само слово «риск» восходит к греческим словам *ridsikon*, *ridsa* — утес, скала. В Современном экономическом словаре Б. А. Райзберга представлено определение риска, конкретизирующее виды потерь предпринимателя: «Риск предпринимательский — опасность недополучения дохода, возникновения материальных и финансовых потерь в предпринимательской деятельности».

В словаре русского языка С. И. Ожегова под риском понимается «возможная опасность», «действие наудачу, в надежде на счастливый исход», а в словаре Н. Уэбстера (Webster) риск определяется как «опасность, возможность убытка или ущерба», в словаре Ушакова также содержится определение риска как вероятной опасности.

Проведенный анализ работ, рассматривающих проблематику риска в хозяйственной деятельности экономических субъектов, позволяет сформировать вывод о том, что под риском необходимо понимать сложное явление имеющее состоящее из множества противоречивых и различных составляющих связанных с финансово-хозяйственной деятельностью экономических субъектов.

В практических целях выделим то, что объединяет все определения риск:

риск — это влияние или эффект, который может быть положительным или отрицательным;

риски всегда вызваны некоторой степенью неопределенности свойственной всем хозяйственным процессам;

вследствие реализации рисков появляются отклонения от ожидаемой ситуации (иными словами, происходит не то или не совсем то, что ожидалось);

реализация рисков приводит к возникновению негативных ситуаций (даже если отклонение от ожидаемого события произошло в положительную сторону), а зачастую — и убытков (потерь).

Понятие «риск» возникло на рубеже XIX и XX веков, однако в России в связи с существованием административно - командной системы, на протяжении советского периода понятие «риск» ассоциировалось с чем - то буржуазным, корыстным. Ведь в бизнесе основная суть понятия «риск» - это неполучение прибыли или потери. В широком смысле этого слова, риск – это характеристика ситуации, имеющей неопределенность исхода, при обязательном наличии неблагоприятных последствий, или вероятности неблагоприятного исхода [13, с.45].

В современном корпоративном мире очевидна необходимость выработки комплексного, всестороннего подхода к управлению рисками при принятии управленческих решений, стратегическом управлении персоналом, позволяющего компании эффективно влиять на риски и, соответственно, успешно функционировать и быть финансово устойчивой и конкурентоспособной.

Под риском понимают угрозу того, что экономический субъект недополучит доходы, потеряет ресурсы или понесет убытки по сравнению с прогнозируемым вариантом.

В качестве основного элемента риска выступает наличие возможности отрицательного, либо положительного отклонения от выбранной цели.

В экономическом плане в результате риска возникают потери, ущерб, вероятность которых связана с фактором неопределенности, а также выгоду

или прибыль, получение которых возможно только в случае эффективной разработки и реализации управленческих решений.

Риску присущи следующие характеристики [18, с.382]:

величина возможного ущерба или дохода (результат деятельности в условиях риска);

вероятность риска (степень совершения источника риска);

уровень риска (соотношение величины ущерба к затратам на подготовку и реализацию риск-решений, выше которого риск не оправдан);

степень риска (качественная характеристика величины риска и его вероятности);

приемлемость риска (вероятность убытков и вероятность того);

правомерность риска (вероятность риска находится в пределах нормативного уровня для конкретной сферы деятельности).

Риски охватывают практически все стороны деятельности хозяйствующего субъекта.

Имеется большое количество рисков, которые возникают в процессе хозяйственной деятельности экономического субъекта. Среди них можно выделить: промышленные, кадровые, экологические, инвестиционные, технические, строительно-монтажные, эксплуатационные, предпринимательские, финансовые, процентные, коммерческие, страховые, политические и другие виды рисков.

При анализе рисков следует выделять субъекты риска, которые можно разделить на несколько групп.

К первой группе следует отнести физических лиц которые на свой страх и риск осуществляют предпринимательскую деятельность вкладывая собственные или заемные средства в личное дело, управляемое им непосредственно, с учетом результатов анализа и оценки таких параметров дела, как прогнозируемые затраты, доход, ликвидность, безопасность

Вторую группу представляют собой физические лица, которые не хотят нести рисков и операционных тягот операционной деятельности предприятия и

занимают позицию инвестора, который вкладывает собственные или заемные средства в чужое дело.

При этом оказывать непосредственное влияние на управление этим бизнесом он не хочет и в процессе длительного срока руководствуется такой оценкой параметров бизнеса как показатели отражающие затраты на ведение хозяйственной деятельности, доход получаемый от хозяйственной деятельности, ликвидность активов используемых в хозяйственной деятельности, а также безопасность осуществленных инвестиций.

Стратегические инвесторы владельцы крупных пакетов голосующих акции представляют собой третью группу субъектов риска. Которые используют эти пакеты голосующих акций хозяйствующих субъектов для осуществления управления им. Это осуществляется через выдвижения представителей на пост единоличного или коллегиального исполнительного органа хозяйствующего субъекта, а также формирования его совета директоров. Представители эмитента, действующие в составе единоличного или коллегиального исполнительного органа, а также в совете директоров осуществляют отстаивание интересов стратегического инвестора в управлении хозяйствующим субъектом.

Также следует выделять спекулянтов, представляющих собой участников рыночных отношений которые вкладывают собственные финансовые ресурсы или финансовые ресурсы, привлеченные на заемной основе в операции по купле продаже активов. Они представляют собой четвертую группу и осуществляют управление своими финансовыми ресурсами на основании таких параметров как затраты, доход, ликвидность и безопасность.

Последнюю пятую группу представляют игроки, которые идут на риск в условиях заведомо малой вероятности выигрыша в силу психофизических особенностей характера [19, с.1019].

С точки зрения банка как субъекта риска в большинстве случаев банк можно отнести к третьей и четвертой группе определенные ранее как стратегические инвесторы и спекулянты. Обладая значительными

финансовыми ресурсами банки, осуществляют значительные инвестиционные и спекулятивные проекты. Вместе с тем, в ряде случаев банк могут выступать и как игроки. Это происходит в том случае, если менеджеры банков утрачивают контроль, над совершаемыми операциями подвергаясь эмоциональной составляющей.

Перейдем к определению понятия банковского риска.

Деятельность любого банка связана с неопределенностью, с изменчивостью экономической среды, что делает банковскую деятельность подверженной риску. Это обуславливается тем, что банки рискуют не только своими, но и ссудными ресурсами. В случае неудачи, неблагоприятному исходу подвергаются клиенты банка - физические и юридические лица, чьи денежные средства размещены в банке.

Понятиям «банковские риски» дают различные дефиниции, что приводит к множеству обсуждений и дискуссий.

Большинство авторов определяют банковские риски как возможность того, что случится несколько событий влияющих на хозяйственную деятельность коммерческого банка, которое отрицательно отразится на доходах либо на капитале банка.

Другие авторы рассматривают риск как возможную потерю прибыли или капитала участника коммерческого банка в будущем по каким-то причинам, зависящим или независящим от него самого.

Иные определения понятия риск показывают, что данное понятие соответствует возможности появления издержек в случае потери активов или неполучения объема запланированной прибыли, вследствие реализации коммерческим банком тех или иных действий влияющих на его финансово-хозяйственную деятельность.

Говоря в общем, под риском, чаще всего понимается некая вероятность наступления события, имеющего неопределённость исхода. [22, с.169] Риск – это ситуация, когда нельзя точно сказать, является ли некое решение положительным для организации или может нести ей убытки.

Все многообразие рисков, с которым коммерческий банк сталкивается в своей хозяйственной деятельности на три большие группы (рисунок 1.1). К первой группе следует отнести так называемые чистые риски, с которыми сталкивается практически каждый хозяйствующий субъект в процессе своей финансово-хозяйственной деятельности (рисунок 1.2). [25. с.79].

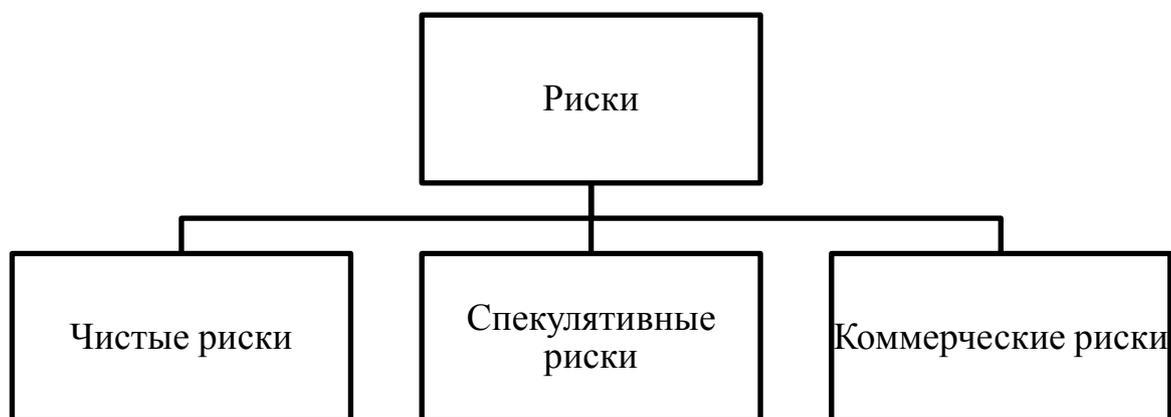


Рисунок 1.1 – Две основные группы рисков связанные с деятельностью коммерческого банка

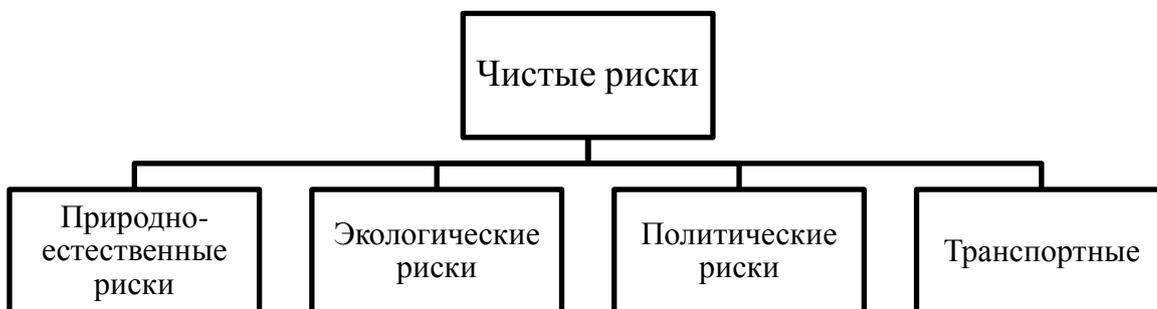


Рисунок 1.2 – Группа «чистых» рисков связанных с деятельностью коммерческого банка

Ко второй группе следует отнести коммерческие риски, связанные с рисками хозяйствующего субъекта которые возникают в процессе имущественных, производственных и торговых отношений (рисунок 1.3).



Рисунок 1.3 – Группа «коммерческих» рисков, связанных с деятельностью коммерческого банка

Также следует различать третью группу – финансовые риски, с которыми экономические субъекты сталкиваются в процессе своей финансово-хозяйственной деятельности.

Следует отметить, что с «чистыми рисками» коммерческие банки сталкиваются в процессе своей финансово-хозяйственной деятельности, однако они являются общими для большинства экономических субъектов и не являются специфическими для коммерческих банков.

Аналогичный вывод можно сделать относительно коммерческих рисков, с которыми сталкиваются все экономические субъекты (рисунок 1.4). Так как у большинства хозяйствующих субъектов присутствует риск потери части имущества принадлежащему данному экономическому субъекту в силу противоправных действий третьих лиц, действий предпринимаемых государством и государственными органами. Аналогичная ситуация складывается с производственными и торговыми рисками которые в той или иной степени связаны с деятельностью всех хозяйствующих субъектов осуществляющих свою хозяйственную деятельность в различных юрисдикциях [28, с.37].

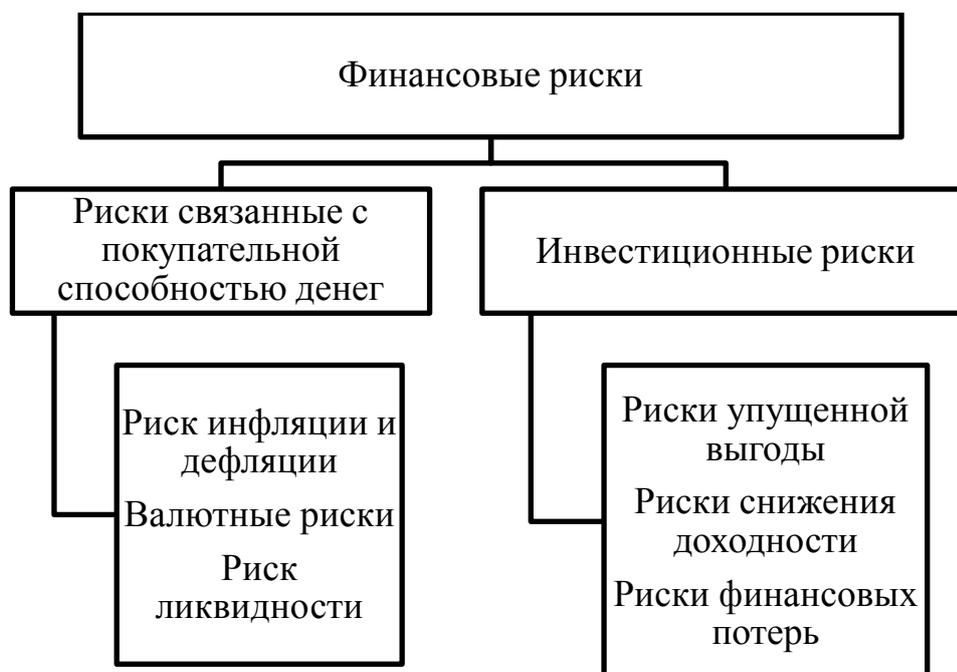


Рисунок 1.4 – Группа «коммерческих» рисков, связанных с деятельностью коммерческого банка

В силу того, что большинство банков по своему устройству внутренних бизнес-процессов являются финансовыми посредниками депозитарного типа и осуществляют в своей финансово-хозяйственной деятельности операции на финансовом рынке, наиболее свойственные коммерческим банкам риски, это финансовые риски.

Они связаны с возможной инфляцией и дефляцией, банкротствами, кредитными и другими негативными событиями.

При этом следует отметить, что финансовые риски несут, и другие финансовые посредники к которым можно отнести страховые компании, пенсионные фонды, паевые инвестиционные фонды и т. д.

Среди многообразия финансовых рисков следует выделять риски присущие коммерческим банкам, в том числе риск связанный с ликвидностью активов, кредитный риск и т.д.

Общая классификация рисков коммерческого банка показана на рисунке 1.5. Как видно из рисунка 1.5 и рисунка 1.6 деятельность коммерческих банков сопряжена с множеством рисков, среди которых следует выделять кредитный риск, риск потери ликвидности и валютный риск.



Рисунок 1.5 – Риски непосредственно связанные с деятельностью коммерческого банка

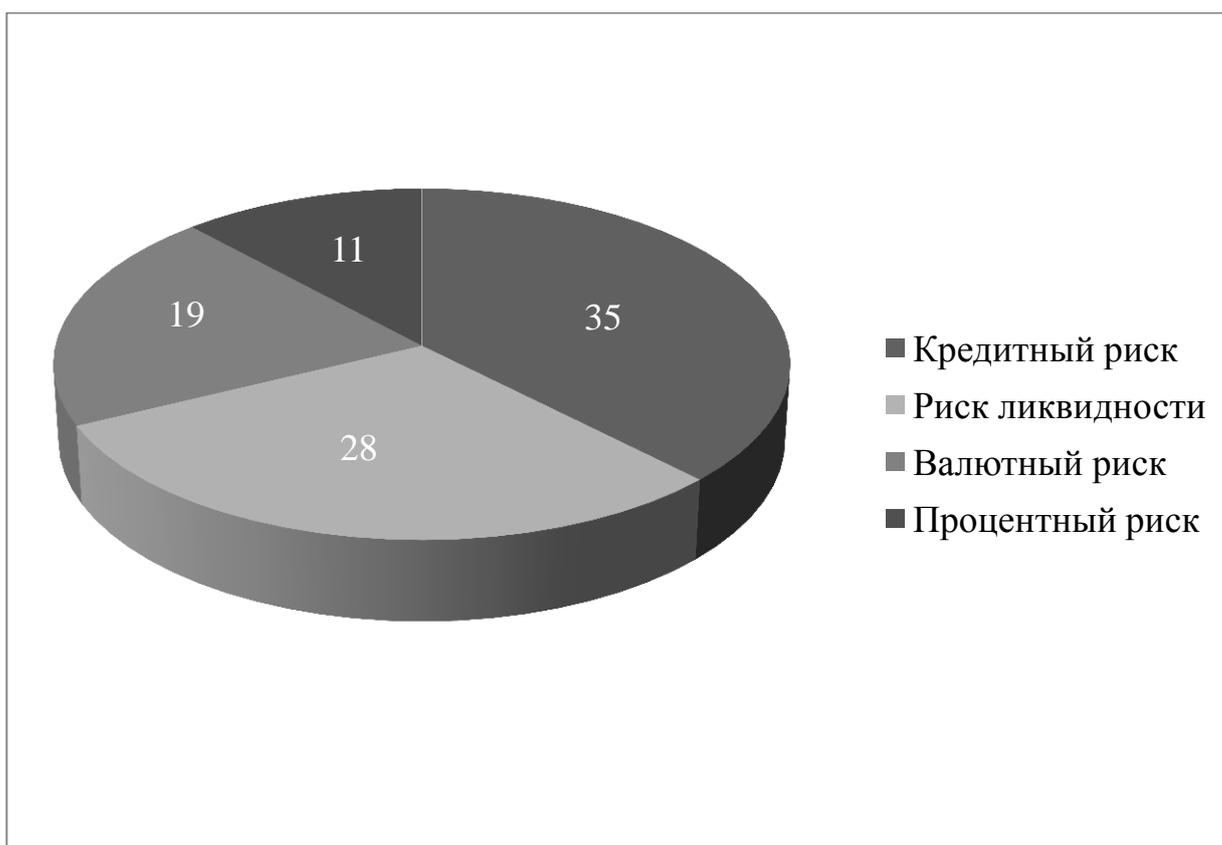


Рисунок 1.6 – Влияние различного вида рисков на деятельность российского коммерческого банка по оценкам экспертов в, в % [9]

Как видно из рисунка 1.6. по степени влияния на хозяйственную деятельность коммерческого банка лидирует кредитный риск, затем следует риск ликвидности. Валютный риск находится на третьем месте по степени влияния на хозяйственную деятельность коммерческого банка.

Рассмотрим основное содержание рисков связанных с деятельностью коммерческого банка.

1.2 Виды банковских рисков, валютный риск в хозяйственной деятельности российских коммерческих банков

Кредитный риск – является вторым по значимости для российских коммерческих банков риском, связанным с их деятельностью. Базельский комитет по банковскому надзору определил кредитный риск как одну из основных составляющих финансового риска коммерческих банков.

Под кредитным риском понимается неспособность физического или юридического лица в полном объеме и своевременно обеспечить исполнение своих обязательств перед банком по полученному кредиту.

Для операций по кредитованию общие потери в случае наступления дефолта заемщика уменьшаются на сумму, которая получена от продажи активов, переданных банку в залог в случае если этот кредит, был обеспечен залогом движимого и недвижимого имущества.

Однако размерами кредитного риска нельзя полностью пренебречь, ибо, как показывает практика, даже несмотря на наличие обеспечения, банки нередко несут потери в случае дефолта заемщика [23].

Помимо этого в случае наличия залога, долгосрочный характер заимствований и больший по сравнению с другими видами кредитов размер заимствований делают необходимость учета кредитного риска крайне актуальной.

Для формирования качественного кредитного портфеля банк должен разработать грамотную систему оценки и управления рисками. С этой целью должны быть проанализированы возможные потери, стоимость методов

управления и оценена целесообразность применения того или иного метода управления риском.

Учитывая то, что риск ликвидности по оценкам экспертов является одним из значительных видов риска оказывающих влияние на хозяйственную деятельность российских банков, рассмотрим данный вид риска.

Под риском ликвидности мы будем понимать ситуацию, которая может возникнуть вследствие несбалансированности по срокам имеющихся на балансе активов с длинными сроками погашения, например, ипотечных кредитов и более коротких пассивов привлекаемых для предоставления таких кредитов. При недостаточной ликвидности банк вынужден продавать свои активы или привлекать дополнительные пассивы для выполнения своих обязательств; избыточная ликвидность свидетельствует о нерациональном использовании средств и о наличии упущенной выгоды.

Риск утраты ликвидности может привести к банкротству банка, поэтому управление ликвидностью осуществляется как на внутреннем уровне самим банком, так и на уровне Центрального банка [24, с.68].

При наступлении процентного риска стоимость активов может оказаться ниже ожидаемой, а стоимость пассивов, наоборот, возрасти. Риск досрочного погашения приведет к возникновению неожиданной избыточной ликвидности.

Таким образом, успешное управление риском ликвидности напрямую связано с уровнем риск-менеджмента банка в целом и адекватностью оценки текущей ситуации на рынке.

Процентный риск – риск возникновения финансовых потерь (убытков) вследствие неблагоприятного изменения процентных ставок по активам, пассивам и внебалансовым инструментам кредитной организации. Он входит в группу рыночных рисков и отражает риск изменения финансовой устойчивости банка в случае изменения рыночной конъюнктуры в части уровня процентных ставок. Бюджетный дефицит федерального

бюджета, наблюдаемый в РФ в последние годы, и нестабильность валютного курса выступают основными источниками появления инфляции.

Инфляция в свою очередь порождает неопределенность, приводящую к появлению процентного риска. Процентный риск наряду с другими рыночными рисками относят к спекулятивным рискам.

Наличие неопределенности не только несет в себе негативный исход, но и является источником получения дополнительных (спекулятивных) доходов.

Различают следующие формы процентного риска при осуществлении кредитных операций коммерческими банками:

базовый процентный риск, который заключается в несовпадении процентных ставок по привлекаемым и размещаемым ресурсам, а также в неопределенности степени изменения этих ставок в будущем;

риск временного разрыва, связанный с несовпадением сроков погашения активов и пассивов банка. [16, с.309]

Как и другие виды риска, процентный риск регулируется со стороны Банка России в части необходимого резервирования, а также установления лимитов приемлемости уровня процентного риска для каждой кредитной организации. Оценка величины процентного риска и методология управления риском выбираются каждым банком самостоятельно.

Валютный риск при осуществлении операций по кредитованию может возникнуть у банка в отношении кредитных продуктов, выдаваемых в иностранной валюте.

Он заключается в возможном изменении стоимости активов из-за будущего колебания курса иностранной валюты.

Помимо того что в результате изменения валютного курса банк может понести убытки из-за уменьшения стоимости кредита, банк также может понести убытки при росте стоимости кредита. Если валютный курс значительно возрастет (как это случилось в 2014 г.), то валютные заемщики, например ипотечные продолжившие получать заработную плату в

рублях, окажутся в весьма затруднительном положении, которое может привести к росту дефолтов по таким ипотечным кредитам и обращению взыскания на предмет залога. При этом рыночная стоимость предмета залога будет, скорее всего, выражена в национальной валюте, что приведет к невозможности получить от ее продажи достаточную сумму, и банк понесет убытки. [17, с.53]

Следует также отметить, что помимо операций по кредитованию физических лиц в иностранной валюте коммерческий банк совершает множество операций с валютными активами, в том числе:

осуществление покупки и/или продажи валюты других государств между различными участниками финансового рынка, в том числе нерезидентами;

использование валют различных стран в качестве платежного средства при осуществлении международных расчетов;

ведение различного типа счетов в иностранной валюте;

осуществление конверсионных операций.

К конверсионным операциям относятся сделки по купле продаже имеющихся наличных и безналичных иностранных валют, против наличных или безналичных денежных средств в российских рублях.

К таким операциям относятся: сделки типа «TODAY» - «TOD»; сделки типа «TOMORROW» - «TOM»; сделки «спот»; форвардные операции и т.д.

Многообразие операций, совершаемых с иностранными валютами порождает значительное количество видов валютного риска среди которых необходимо выделить следующие виды валютного риска.

Транзакционные валютные риски, которые представляют собой чувствительность денежных потоков компании, выраженных во внутреннем валютном значении, к изменениям обменного курса иностранной валюты, в которой денежные потоки поступают. Транзакционные риски возникает в случаях покупки или продажи товаров по цене, указанной в иностранной валюте; осуществления заимствований в иностранной валюте; покупки

неисполненных форвардных валютных контрактов; приобретения активов или обязательств, выраженных в иностранной валюте [15, с.215].

Транзакционным валютным рискам можно дать и другое определение – это риски изменения курсов иностранных валют, в которых компания заключила договор. В случае движения курсов валют в сторону противоположную интересам коммерческого банка произойдет реализация транзакционного риска.

Также выделяют риск изменения стоимости коммерческого банка в результате отрицательной динамики будущих денежных потоков, которые вызваны резкими изменения курсов иностранных валют.

В случае если коммерческий банк является материнской компанией, по отношению к ряду дочерних обществ, то при проведении процедуры консолидации финансовой отчетности материнской компании с отчетностью дочерних компаний, активы которых выражены в иностранной валюте, возникает трансляционный риск. Данный вид риска называют еще бухгалтерским риском. Он характеризует вероятность неблагоприятного изменения активов компании в случае резкого изменения курсов валют.

Определив основные понятия элементов банковского риска, а также выделив основные типы валютного риска перейдем к рассмотрению подходов к оценке валютного риска и методов управления данным риском.

1.3 Способы оценки и управления валютным риском коммерческого банка

При рассмотрении способов оценки валютного риска следует отметить следующее, валютный риск тесно связан с другими видами рисков.

Например, в случае реализации фактора определяющий кредитный риск банк сталкивается с недополученным объемом денежных потоков от выданных кредитов. При этом коммерческому банку самому приходится выполнять весь объем обязательств перед своими вкладчиками и кредиторами.

В случае реализации риска роста процентных ставок стоимость активов банка может снизиться, а стоимость заемных средств (пассивов) может показать значительный рост, что приведет к убыткам по результатам финансово-хозяйственной деятельности коммерческого банка.

Поэтому перед рассмотрением методов оценки валютного риска рассмотрим приемы и способы оценки кредитного и процентного риска.

Обычно кредитный риск оценивается при помощи внутренних рейтингов. Данная система дает банкам возможность использования своих собственных внутренних оценок компонентов риска [30, с.691].

Как уже отмечалось выше, основные компоненты кредитного риска включают следующие показатели:

вероятность наступления дефолта на основе кредитного рейтинга заемщика – отражает средний процент дефолтов в данной рейтинговой категории в течение года;

удельный вес убытков в случае дефолта – отражает уровень потерь с учетом компенсации в случае реализации предмета залога и прочих компенсаций;

подверженность кредитному риску – рассматривается как стоимость активов, подверженных риску на момент дефолта.

В случае если величина ожидаемых потерь окажется выше допустимого уровня, то возможно применения методов управления рисками коммерческого банка.

Касательно финансово-хозяйственной деятельности коммерческого банка возможны следующие методы управления рыночным риском. [33, с.1079]

Избегание риска – представляет собой комплекс мер, принятых в компании, которые позволяют полностью исключить отдельные виды рисков.

Установление лимитов (лимитирование) – подразумевает установление внутренних лимитов по операциями, оцениваемым как операции с высокой концентрацией риска. Кроме того, данный метод включает также разработку и внедрение внутренних нормативов.

Распределение рисков – предполагает распределение рисков между партнерами. К примеру, между участниками проектного финансирования, синдиката, между партнерами и т.д.

Создание резервов – очень распространенный метод управления рисками, который активно применяется в банковском секторе. Резервы позволяют избежать неблагоприятных последствий от финансовых операций.

Диверсификация – самый простой и распространенный метод, предложенный еще Г. Марковицем, позволяющий снизить риски за счет распределения активов или пассивов по разным источникам, доходность которых не коррелирует либо слабо коррелирует между собой.

Для всех рисков коммерческого банка актуальными способами управления рисками являются следующие способы управления: обеспечение их снижения; организация работы по их избеганию; осуществление их принятия и осуществление передачи рисков третьему лицу.

В рамках проведения работ по снижению кредитного риска осуществляется операции по обеспечению выданных кредитов залогом или страховым обеспечением, привлекаются поручители, а также осуществляются операции по андеррайтингу.

Самой действительной мерой по избеганию риска является отказ от совершения кредитных операций.

Операции по принятию риска осуществляются через создание резервов.

Реинвестирование и распределение используются в качестве основных способов передачи рисков третьим лицам.

Следует отметить, что страхование и самострахование – не влияют на вероятность возникновения потерь, необходимы лишь для того, чтобы создать необходимую денежную компенсацию, которая потребуется если неблагоприятные события все-таки случатся.

Хеджирование – является видом страхования, посредством заключения сделки, позволяющей перенести рыночный риск на другого участника рынка [21, с.43].

Применительно к кредитному риску возможны следующие методы управления данным риском.

Рассмотрим более подробно перечисленные методы управления кредитным риском.

Наличие обеспечения позволяет скорректировать потери в случае дефолта заемщика на величину стоимости недвижимости, в случае выдачи ипотечного кредита. Этот способ управления риском является неотъемлемой обязательной частью операций по кредитованию коммерческого банка, особенно для операций связанных с кредитованием недвижимости.

Страхование предмета залога, в случае выдачи ипотечного кредита является обязательным условием выдачи кредита, позволяющим исключить риск утраты предмета залога и передать его страховой компании. Страхователем выступает сам заемщик, поэтому банк не несет дополнительных затрат по этому пункту.

Процесс андеррайтинга подразумевает оценку кредитоспособности заемщика в зависимости от доступной информации о потенциальном заемщике.

Отказ от кредитования подразумевает полное избежание каких-либо рисков путем прекращения предоставления кредитов.

Еще одним методом управления риском выступает реинвестирование. Банк, выдающий кредиты, может реинвестировать свои кредиты, выпустив ценные бумаги, обеспеченные ипотекой.

Распределение подразумевает частичный перенос кредитного риска на заемщика путем включения риска в процентную ставку по ипотечному кредитованию (надбавка за риск), назначения штрафных санкций в случае просрочки платежа, различные комиссии и т. д.

Разобрав основные методы управления кредитным риском, разберем методы управления процентным риском, который в значительной степени связан с валютным риском и оказывает влияние на хозяйственную деятельность коммерческого банка.

Основными методами оценки кредитного риска являются:

- оценка уровня и динамики процентной маржи;
- ГЭП-анализ;
- метод дюрации;
- имитационные модели.

Оценка уровня процентной маржи – наиболее легкий способ оценки процентного риска в банке. Процентная маржа рассчитывается как разница между процентными доходами и расходами банка. Суть метода заключается в расчете процентной маржи как по отдельным видам операций, так и по всем процентным операциям банка в целом и сравнения этого показателя с коэффициентом достаточности процентной маржи, который подразумевает не только покрытие процентных расходов, но и получение чистого процентного дохода.

ГЭП-анализ (GAP-analysis) представляет собой анализ соотношения сопоставимых по времени активов и пассивов банка, чувствительных к изменению процентных ставок.

Метод дюрации основывается на теории финансового анализа о стоимости активов и пассивов банка. Стоимость финансового инструмента зависит не только от генерируемого этим инструментом потока выплат или поступлений, но и от рыночной (фактической) стоимости этого потока [33, с.1077].

Имитационные модели строятся с учетом всех операций, проводимых банком, и позволяют проанализировать причинно-следственные взаимосвязи, спрогнозировать потоки денежных средств по активам и пассивам с учетом изменения рыночных процентных ставок и определить влияние этих изменений на процентный доход банка.

Рассмотрим основные методы, применяемые при управлении процентным риском в хозяйственной деятельности коммерческого банка.

В рамках проведения работ по снижению процентного риска осуществляется проведение стресс-тестирования, устанавливаются лимиты

выдачи кредитов, осуществляется оперативное управление составом и структурой портфеля активов и пассивов коммерческого банка.

Самой действительной мерой по избеганию процентного риска является отказ от совершения кредитных операций.

Операции по принятию процентного риска осуществляются через операции по резервированию.

Реинвестирование и распределение используются в качестве основных способов передачи процентного риска третьим лицам.

Страхование и самострахование – не влияют на вероятность возникновения потерь, необходимы лишь для того, чтобы создать необходимую денежную компенсацию, которая потребуется если неблагоприятные события все-таки случатся.

Рассмотрим подробнее методы управления процентным риском коммерческого банка.

Во-первых, рассмотрим такой метод управления процентным риском как стресс-тестирование.

В целях проведения достоверной оценки величины и количественных и качественных показателей характеризующих процентный риск, а также в целях корректировки кредитного портфеля банка, очень важно осуществить анализ возможных сценариев изменения ставок процента на финансовом рынке. Для этого большинство банков осуществляют построение прогнозных моделей ставок процента, а также осуществляют процедуру стресс-тестирования.

Проведение стресс-тестирования рекомендовано Банком России в письме 15-1-3-6/3995 от 2 октября 2007 г. в соответствии с международными стандартами управления процентным риском. В документах Базельского комитета и Центрального банка можно найти рекомендации по построению моделей стресс-тестирования. В частности, в качестве стрессовых сценариев предлагается закладывать рост или снижение процентных ставок на 400 базисных пунктов. С учетом нестабильного экономического положения в

нашей стране целесообразнее закладывать в сценарий больший размер возможного изменения.

Банк устанавливает лимиты для основных показателей процентного риска как по отдельным продуктам, так и для всего портфеля активов и пассивов. Если рассчитанный показатель в каком-то периоде превышает допустимый установленный лимит, это является основным сигналом к пересмотру процентной политики и поиску возможности снижения уровня риска.

На основе проведенного стресс-тестирования, прогнозов временной структуры процентной ставки банк периодически пересматривает установленные лимиты.

Что касается валютного риска, то основные методы управления им описаны ниже. К числу методов управления валютным риском следует относить комбинации следующих приемов, способов и походов к управлению валютным риском (рисунок 1.7).

Во-первых, в рамках проведения работ по снижению валютного риска осуществляется проведение операций по хеджированию рисков, устанавливаются допустимые лимиты операций с иностранной валютой, осуществляется оперативное управление составом портфеля активов и пассивов коммерческого банка.

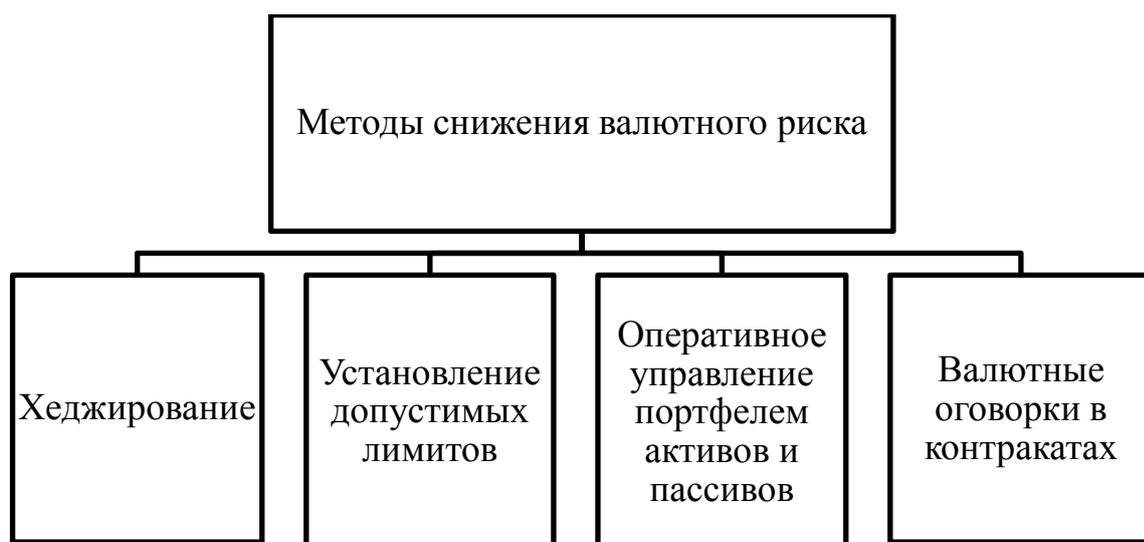


Рисунок 1.7 – Набор методов снижения валютного риска коммерческого банка

Мероприятия по избеганию валютного риска осуществляется за счет отказа от заключения кредитных договоров в валюте в моменты нестабильности российского и мирового финансовых рынков.

Формирования необходимых резервов в целях покрытия возможного объема убытков используется как метод принятия риска.

В качестве основных методов передачи валютного риска третьим лицам необходимо использовать продажу портфеля кредитов, которые выражены в валюте и секьюритизацию кредитов коммерческого банка (рисунок 1.8).

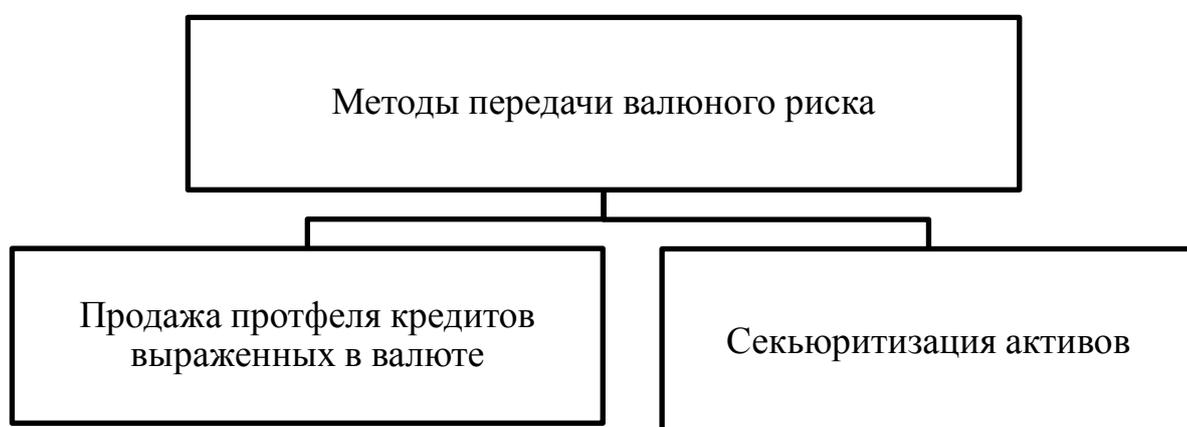


Рисунок 1.8 – Набор методов передачи валютного риска коммерческого банка

Практика финансово-хозяйственной деятельности российских коммерческих банков показала, что процесс управления валютным риском происходит обеспечения баланса между показателем активов и пассивов в иностранной валюте. Поддержание баланса обычно позволяет частично или полностью компенсировать возможные убытки от колебания курса валют. В случае если нетто-позиция банка по валютным позициям не равна нулю, у банка есть огромное количество рыночных деривативов позволяющих осуществить эффективную минимизацию валютных рисков путем хеджирования, валютных оговорок, оперативного управления портфелем кредитов и т. д.

Конкретный набор методов необходимо определять в зависимости от конкретной ситуации и применительно к конкретному хозяйствующему

субъекту, в нашем случае коммерческому банку, осуществляющему свою финансово-хозяйственную деятельность на финансовом рынке.

Сформируем выводы по итогам рассмотренных теоретических аспектов оценки и управления валютным риском российских коммерческих банков:

1. Понятие риск объединяют следующие характеристики: риск — это влияние или эффект, который может быть положительным или отрицательным; риски всегда вызваны некоторой степенью неопределенности свойственной всем хозяйственным процессам; вследствие реализации рисков появляются отклонения от ожидаемой ситуации (иными словами, происходит не то или не совсем то, что ожидалось); реализация рисков приводит к возникновению негативных ситуаций (даже если отклонение от ожидаемого события произошло в положительную сторону), а зачастую — и убытков (потерь).

3. Деятельность любого банка связана с неопределенностью, с изменчивостью экономической среды, что делает банковскую деятельность подверженной риску. Это обуславливается тем, что банки рискуют не только своими, но и ссудными ресурсами. В случае неудачи, неблагоприятному исходу подвергаются клиенты банка - физические и юридические лица, чьи денежные средства размещены в банке.

Понятиям «банковские риски» дают различные дефиниции, что приводит к множеству обсуждений и дискуссий.

Большинство авторов определяют банковские риски как возможность того, что случится несколько событий влияющих на хозяйственную деятельность коммерческого банка, которое отрицательно отразится на доходах либо на капитале банка.

4. Валютный риск при осуществлении операций по кредитованию возникает у коммерческого банка по отношению к кредитным продуктам стоимость которых выражена в различных иностранных валютах. Валютный риск связан с потенциальной возможностью изменения стоимости пассивов и активов банка за счет резкого изменения курса иностранных валют в которых учитываются активы коммерческого банка.

Существуют следующие основные способам управления валютным риском: избегание риска – представляет собой комплекс мер, принятых в компании, которые позволяют полностью исключить отдельные виды рисков; установление лимитов (лимитирование) – подразумевает установление внутренних лимитов по операциями, оцениваемым как операции с высокой концентрацией риска. Кроме того, данный метод включает также разработку и внедрение внутренних нормативов; распределение рисков – предполагает распределение рисков между партнерами. К примеру, между участниками проектного финансирования, синдиката, между партнерами и т.д.; создание резервов – очень распространенный метод управления рисками, который активно применяется в банковском секторе. Резервы позволяют избежать неблагоприятных последствий от финансовых операций.

Методами управления валютным риском будут являться комбинация следующих приемов, способов и походов к управлению валютным риском.

Во-первых, в рамках проведения работ по снижению валютного риска осуществляется проведение операций по хеджированию рисков, устанавливаются допустимые лимиты операций с иностранной валютой, осуществляется оперативное управление составом портфеля активов и пассивов коммерческого банка.

В качестве основных методов передачи валютного риска третьим лицам необходимо использовать продажу портфеля кредитов, которые выражены в валюте и секьютиризацию кредитов коммерческого банка.

Конкретный набор методов необходимо определять в зависимости от конкретной ситуации и применительно к конкретному хозяйствующему субъекту, в нашем случае коммерческому банку, осуществляющему свою финансово-хозяйственную деятельность на финансовом рынке.

2 Оценка динамика хозяйственной деятельности и валютных рисков ПАО «Сбербанк»

2.1 Анализ динамики деятельности операционной деятельности ПАО «Сбербанк»

Группа Сбербанк – это крупнейший финансовый институт в России и Центральной и Восточной Европе. Используя свое участие в предприятиях группы банк присутствует в 22 странах мира, обслуживает 151 млн. клиентов, из которых 134,7 млн. находятся в России. Совокупные активы группы составляют 27,11 трлн. руб. Общий объем персонала составляет 310,3 тыс. сотрудников.

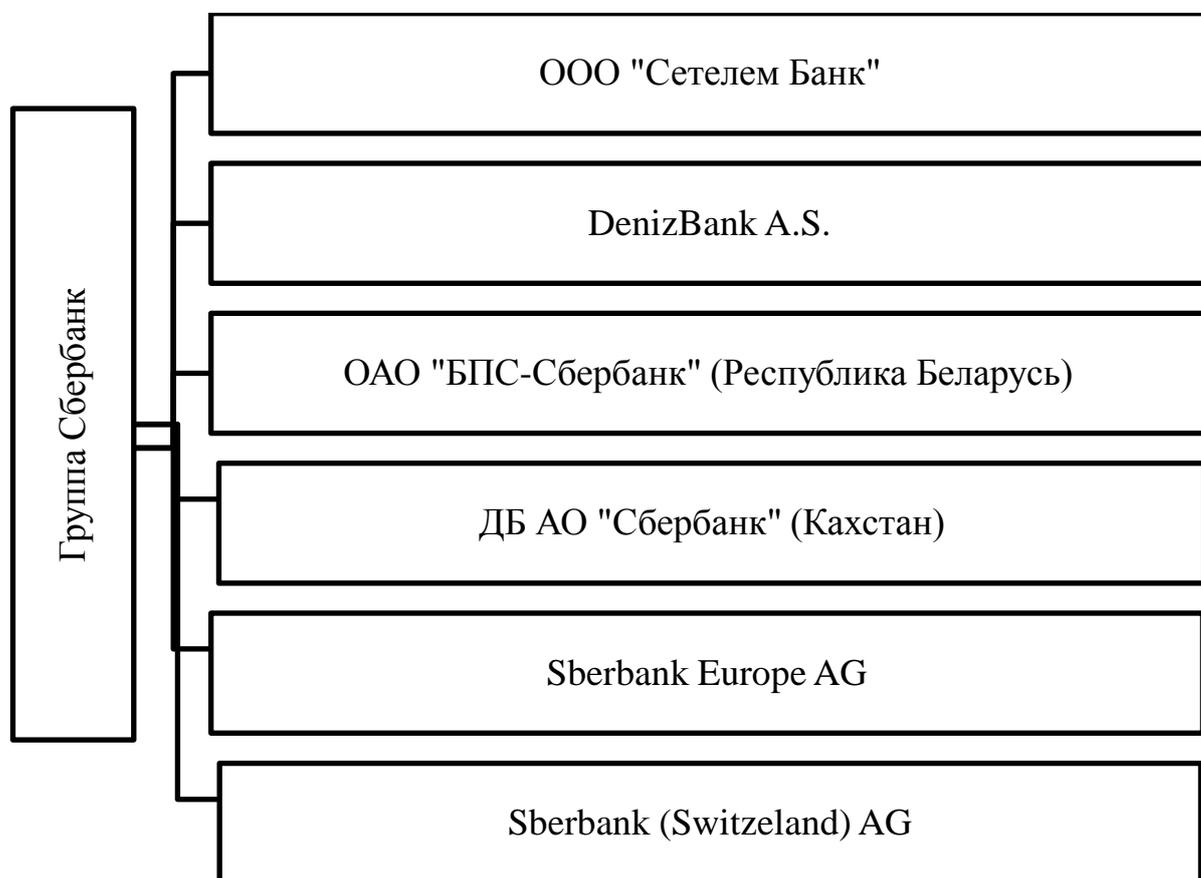


Рисунок 2.1 – Дочерние банки, входящие в структуру Группы Сбербанк

В структуру Группы Сбербанк входят как российские так и иностранные юридические лица, например ООО «Сетелем Банк», ОАО «БПС-Сбербанк» (Республика Беларусь), Sberbank Europe AG и т.д. (рисунок 2.1).

Помимо дочерних банков в структуру Группы Сбербанк входят и небанковские организации, в том числе дочерние компании, такие как ООО «АктивБизнесКоллекшн», ООО «Сбербанк-Сервис», ООО «ПС Яндекс.Деньги» и т. д. (рисунок 2.2).



Рисунок 2.2 – Дочерние организации, входящие в структуру Группы Сбербанк

По итогам 2017 года Банк обслуживает 151 млн. клиентов, из которых 134,7 млн в России. Из числа клиентов в России более 86,2 млн., представляют собой активную клиентуру постоянно осуществляющую банковские операции. Активными клиентами ПАО «Сбербанк» является 60% населения Российской Федерации.

На долю Сбербанка приходится 46,1% вкладов населения, 40,5% кредитов физическим лицам и 32,4% кредитов юридическим лицам.

Клиентская база Группы Сбербанк насчитывает 2,1 млн. активных корпоративных клиентов.

Следует отметить, что Сбербанк является крупнейшим эмитентом дебетовых и кредитных карт в России на данный момент банк обслуживает

121,5 млн. действующих дебетовых карт из них 41, 2 млн зарплатных карт из которых 818 тыс. корпоративных карт. Что касается кредитных карт, то их выпущенный объем составляет 17,5 млн. (рисунок 2.3).

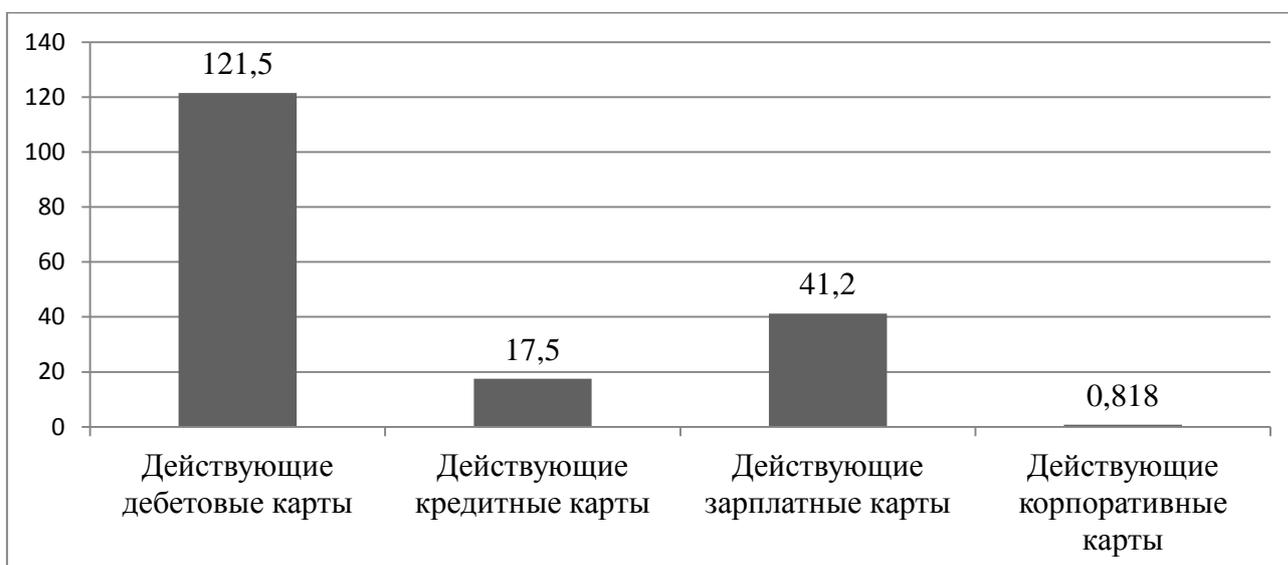


Рисунок 2.3 – Действующие электронные карты эмитированные группой Сбербанк, млн. шт.

Группа осуществляет деятельность как за рубежом через свои дочерние банк и в России (рисунок 2.4).



Рисунок 2.4 – Распределение бизнеса в активах Группы по регионам, в %

Международный бизнес в активах Группы Сбербанк занимает долю в размере 14 %. Количество клиентов банка за пределами России составляет 16,3 млн.

Группа осуществляет деятельность на территории России через четырнадцать территориальных банков и более семидесяти отделений территориальных банков. В деятельности участвует более четырнадцати тысячи точек осуществляющих обслуживание клиентов. Также в деятельности участвуют дочерние общества Группы Сбербанк расположенные на территории России.

В настоящее время количество посетителей посещающих ПАО «Сбербанк» составляет более 2 млн. посетителей ежедневно. В банке работает 76,3 тыс. устройств самообслуживания, 14,3 тыс. точек обслуживания, а также 931 тыс. активных торгово-сервисных точек на эквайринге (рисунок 2.5).

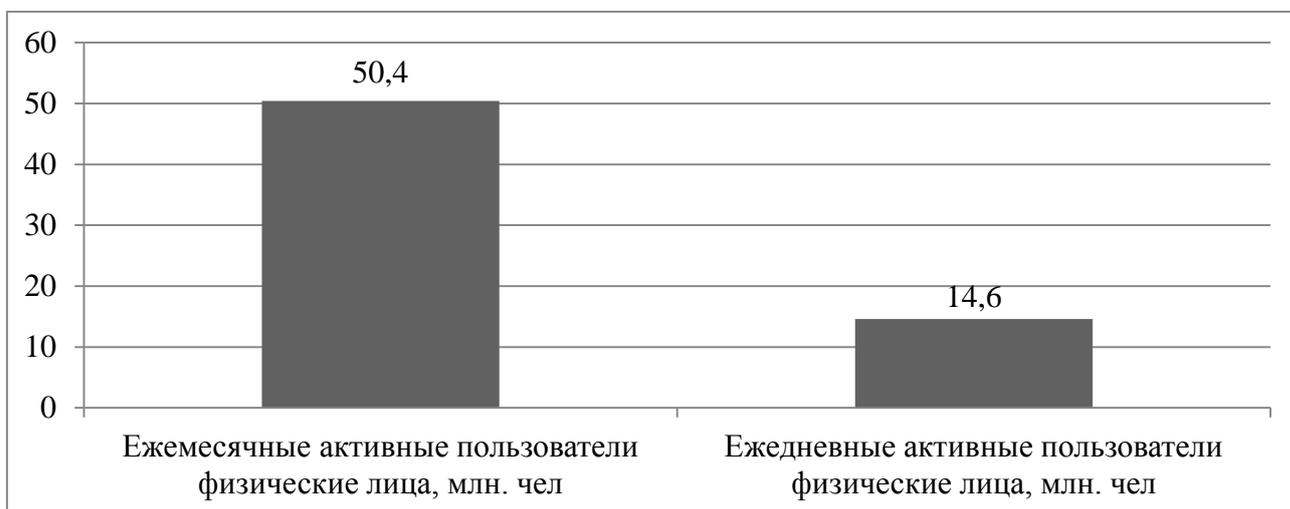


Рисунок 2.5 – Значение показателей ежемесячных активных пользователей (MAU) и ежедневных активных пользователей (DAU) физических лиц ПАО «Сбербанк» в 2017 году

Общее количество уникальных активных пользователей удаленных каналов интернет-банка и СМС-сервиса составляет 56,8 млн. человек. Уникальные активные пользователи СМС-сервиса «Мобильный банк» составляет 29,4 млн. человек. Более 32,6 млн. человек являются уникальными активными пользователями мобильного приложения «Сбербанк Онлайн».

Что касается аудитории активных пользователей в цифровых каналах в России то эту аудиторию можно характеризовать следующим образом.

На данный момент ПАО «Сбербанк» имеет 50,4 млн. ежемесячных активных пользователей (MAU) и 14,6 млн. ежедневных активных пользователей (DAU) физических лиц. Отношение этих двух показателей DAU/MAU составляет 29 %.

Что касается юридических лиц, то количество ежемесячных активных пользователей (MAU) в 2017 году составляет 1,63 млн., ежедневных активных пользователей 784 тыс. активных пользователей (DAU). Отношение этих двух показателей DAU/MAU составляет 48 % (рисунок 2.6).

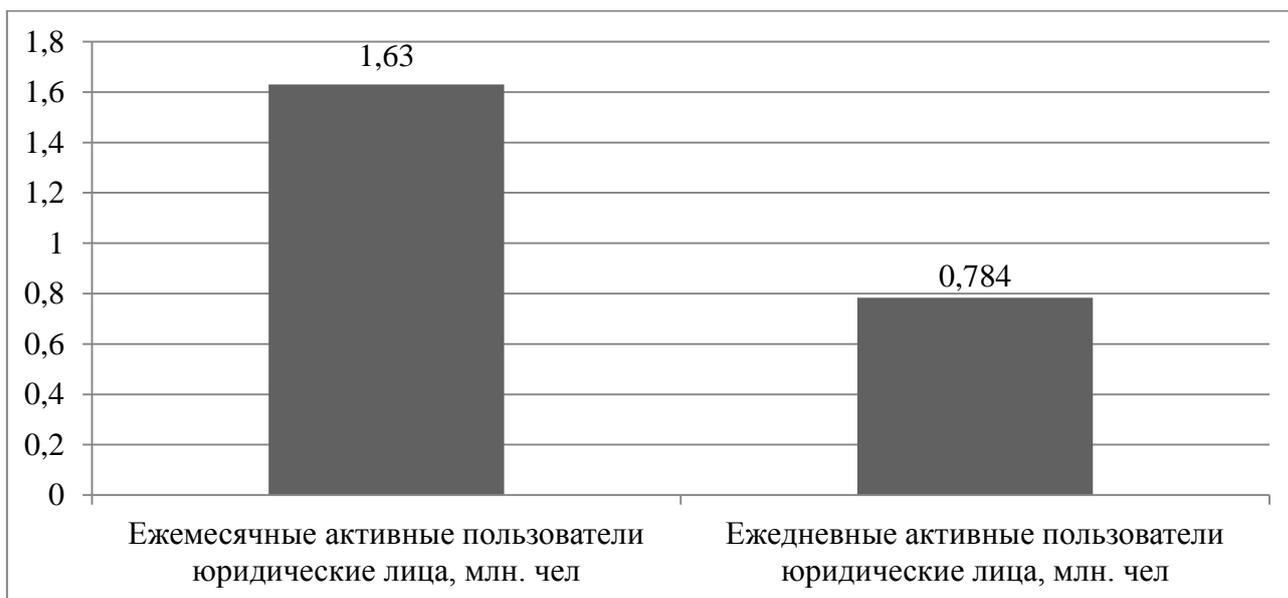


Рисунок 2.6 – Значение показателей ежемесячных активных пользователей (MAU) и ежедневных активных пользователей (DAU) юридических лиц ПАО «Сбербанк» в 2017 году

Таким образом, юридические лица являются более активными ежедневными пользователями, чем физические лица.

На долю Сбербанка приходится 28,9% совокупных активов российской банковской системы. На российском рынке Сбербанк работает уже 176 лет и его бренд прочно ассоциируется у клиентов с надежностью и социальной ориентированностью, а также все больше с инновациями и технологическим лидерством. Банк активно развивает свои каналы взаимодействия с клиентом через уникальную физическую и цифровую инфраструктуры, создает ИТ-систему на базе современных инновационных технологий (искусственный

интеллект, машинное обучение, блокчейн, робототехника и прочее) – рисунок 2.7.

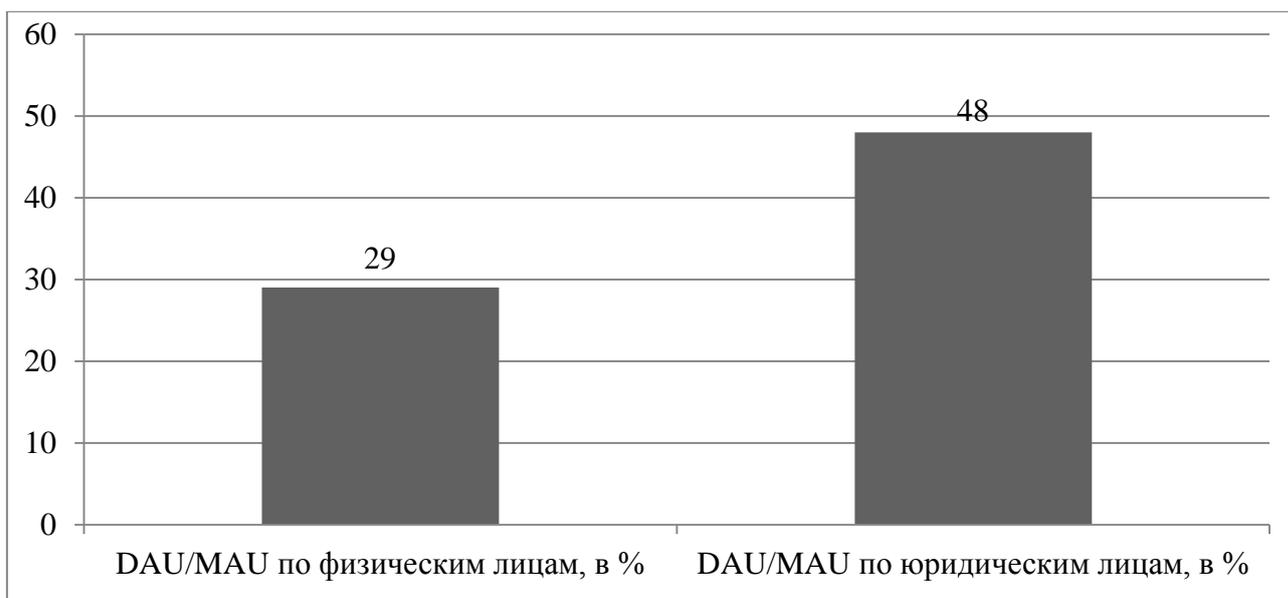


Рисунок 2.7 – Показатели DAU/MAU в 2017 году по физическим и юридическим лицам, в %

В ПАО «Сбербанк России» и линейная организационная структура управления – рисунок 2.8.

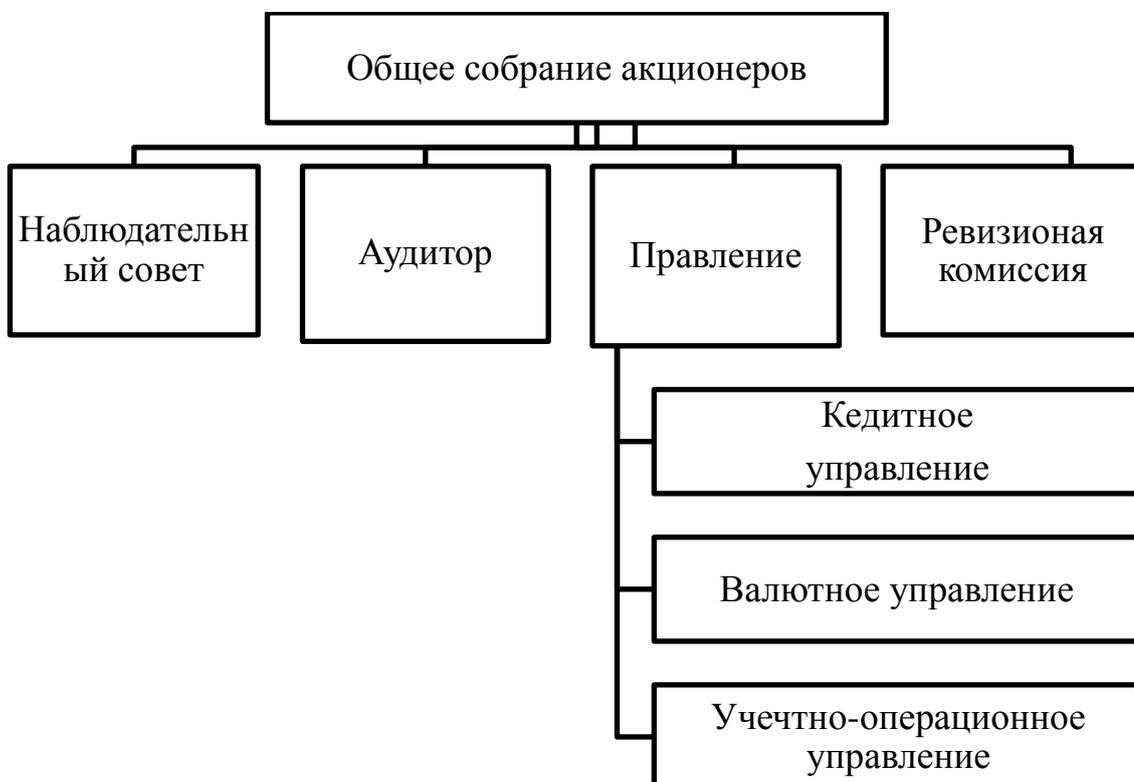


Рисунок 2.8 – Организационная структура управления ПАО «Сбербанк России»

Следует отметить, что помимо выполнения поставленных финансовых целей банк реализует программы поддержки и помощи, что подтверждается ростом расходов банка на благотворительность – рисунок 2.9.

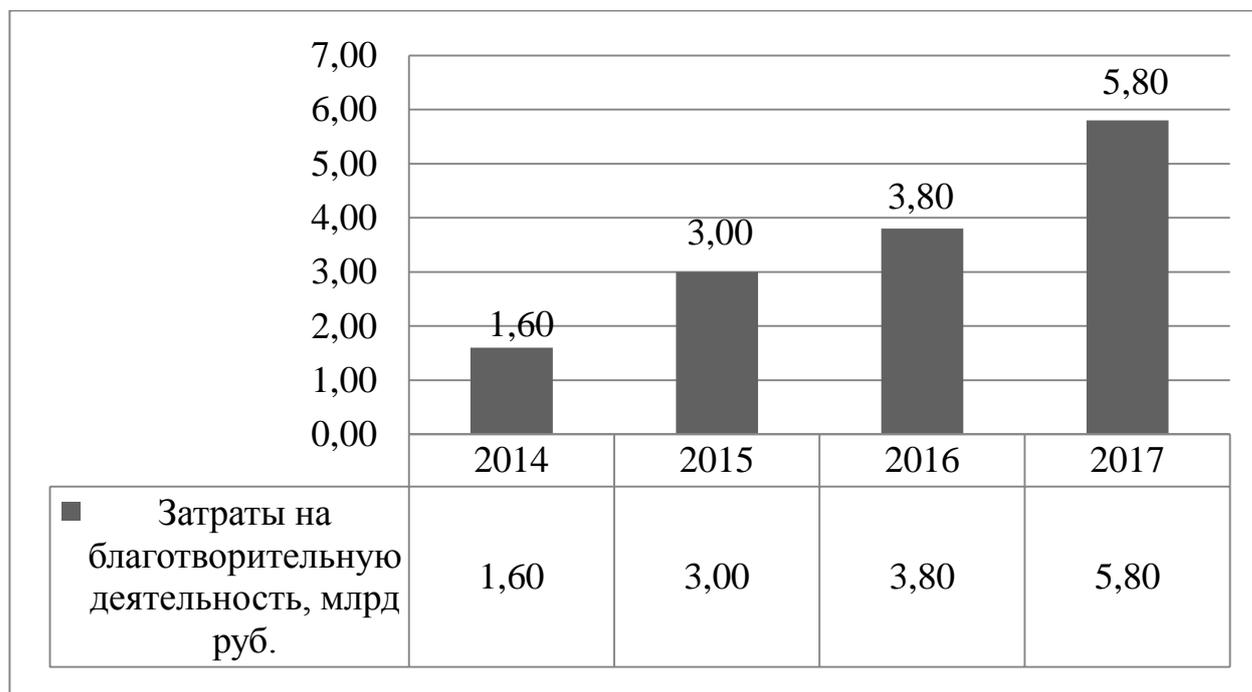


Рисунок 2.9 – Динамика изменения затрат ПАО «Сбербанк» на благотворительную деятельность, млрд. руб.

При этом банк, расходуя значительные средства на снижения уровня потребления энергии и сохраняя тем самым окружающую среду и экологию планеты – рисунок 2.10.

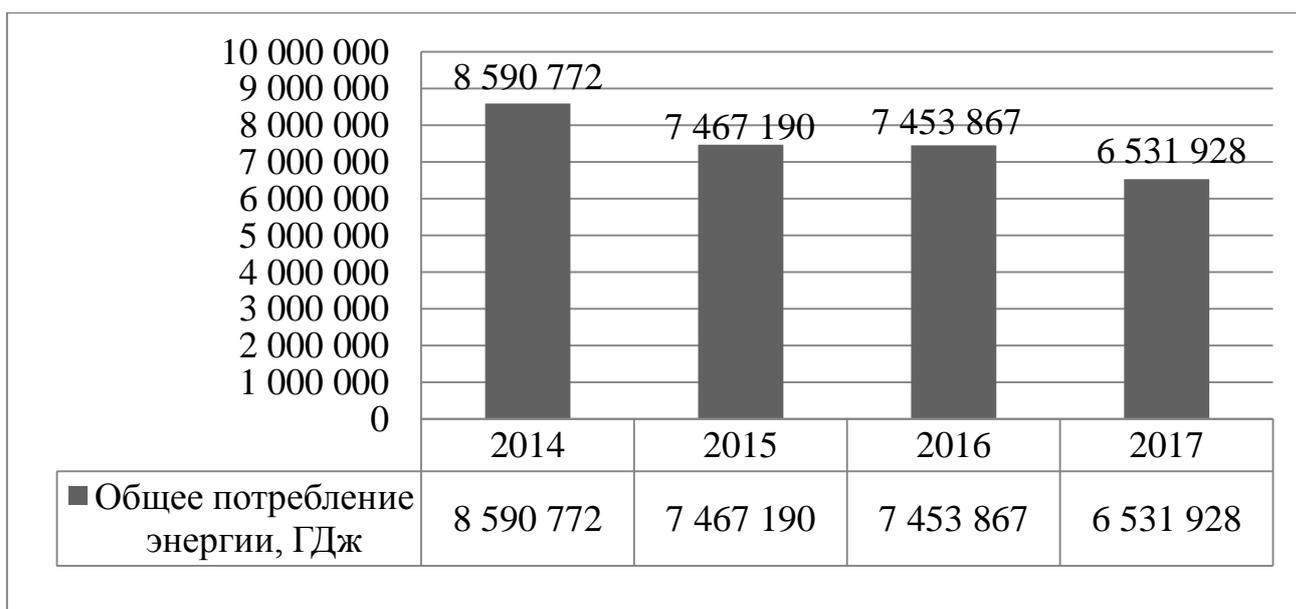


Рисунок 2.10 – Динамика общего потребления энергии ПАО «Сбербанк», ГДж.

Динамика изменения общего потребления энергии положительная для хозяйственной деятельности банка. Общее количество потребленной энергии в 2017 году на 13% меньше предыдущего года.

Обобщая вышесказанное можно сделать вывод о том, что ПАО «Сбербанк» и Группа Сбербанк являются высокоэффективной финансовой организацией осуществляющей успешное развитие на территории России и за рубежом. ПАО «Сбербанк» и Группа Сбербанк активно продвигает финансовые продукты, которые включают в себя различные виды кредитов, пластиковые карты, дистанционное банковское обслуживание физических и юридических лиц.

Проанализировав динамику деятельности операционной деятельности ПАО «Сбербанк» перейдем к оценке динамики изменения основных показателей финансово-хозяйственной деятельности ПАО «Сбербанк» на основании данных, представленных в Приложениях А, Б, В, Г, Д, Е.

2.2 Анализ финансово-хозяйственной деятельности ПАО «Сбербанк»

Перейдем к оценке изменения основных показателей финансово-хозяйственной деятельности ПАО «Сбербанк».

На первом этапе проведем оценки динамики изменения активов банка (рисунок 2.11).

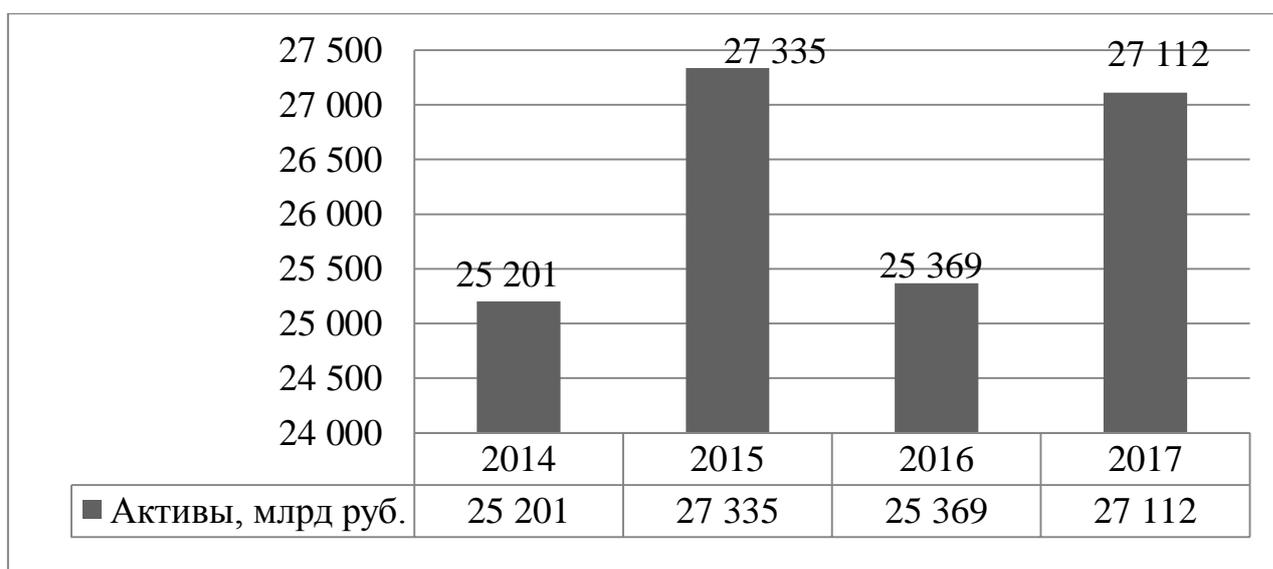


Рисунок 2.11 – Изменения активов ПАО «Сбербанк», млрд. руб.

Как видно из рисунка, отражающего изменение активов ПАО «Сбербанк», активы банка изменяются разнонаправлено (рисунок 2.12). При этом, анализируя колебания стоимости активов можно сделать вывод о том, что динамика изменения стоимости активов имеет циклическую компоненту.

Рассмотрим структуру активов ПАО «Сбербанк».



Рисунок 2.12 – Динамика изменения доли денежных средств, в %

В первую очередь проанализируем динамику изменения доли денежных средств в общем объеме активов ПАО «Сбербанк» (рисунок 2.13). Как видно из рисунка выше доля денежных средств снизилась с 3,27 % до 2,68 %. Таким образом, доля денежных средств снизилась на 0,59 %. Данная динамика отрицательно характеризует ПАО «Сбербанк» так как снижаются наиболее ликвидные активы банка.

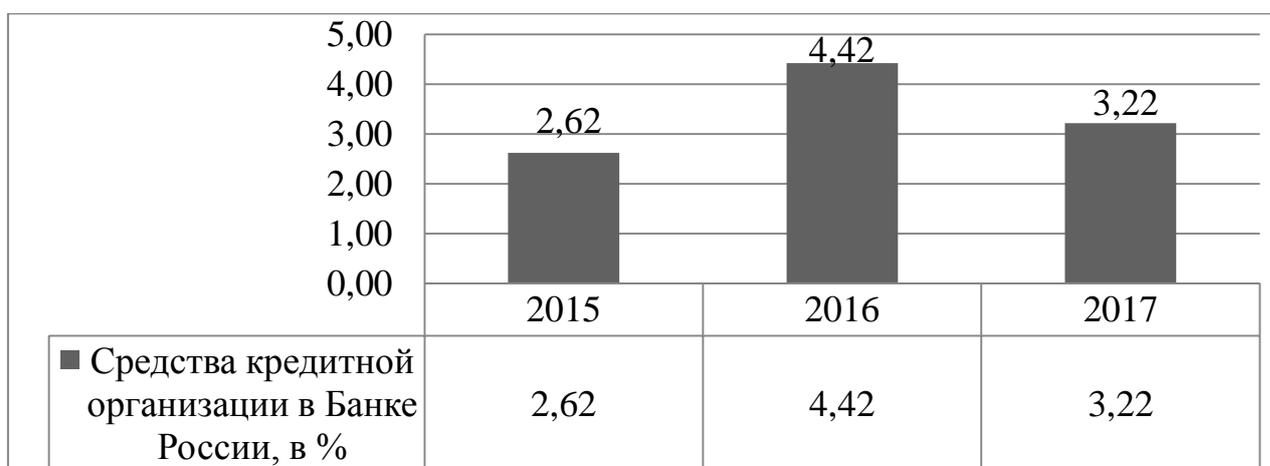


Рисунок 2.13– Динамика изменения доли денежных средств ПАО «Сбербанк» в Банке России, в %

Далее рассмотрим долю средств кредитной в организации в Банке России. Следует отметить, что средства кредитной организации в Банке России по степени ликвидности практически равны денежным средствам. Как видно из рисунка выше доля денежных средств в кредитной организации в Банке России выросла с 2015 года с 2,62 % до 3,22 % рост доли составил 0,6 %. Это положительно характеризует финансовое состояние банка, так как одна из наиболее ликвидных составляющих активов банка растет. Тем не менее, необходимо признать, что динамика активов является разнонаправленной. По итогам 2016 года доля денежных средств ПАО «Сбербанк» в Банке России выросла и составила 4,42 %. Однако уже в 2017 году она снизилась до 3,22 % на 1,2 % (рисунок 2.14).

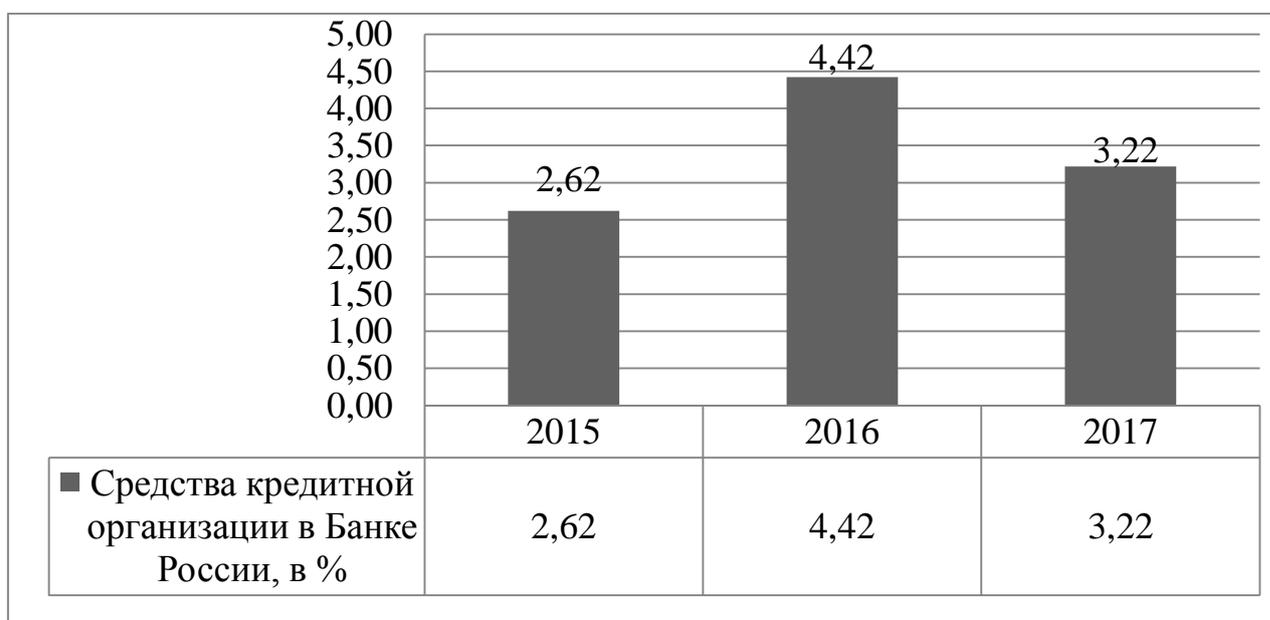


Рисунок 2.14 – Динамика изменения доли денежных средств ПАО «Сбербанк» в Банке России, в %

На следующем месте по степени ликвидности находятся средства ПАО «Сбербанк» в кредитных организациях, рассмотрим динамику изменения данного показателя.

Рисунок, отражающий динамику изменения средств ПАО «Сбербанк» в кредитных организациях показана на рисунке ниже. Динамика изменения средств ПАО «Сбербанк» в кредитных организациях отрицательная, доля данного показателя снизилась с 1,59 % до 1,29 %. Снижение составило 0,3 %.

Данная динамика отрицательно характеризует динамику хозяйственной деятельности ПАО «Сбербанк» так как доля ликвидных активов снижается (рисунок 2.15).

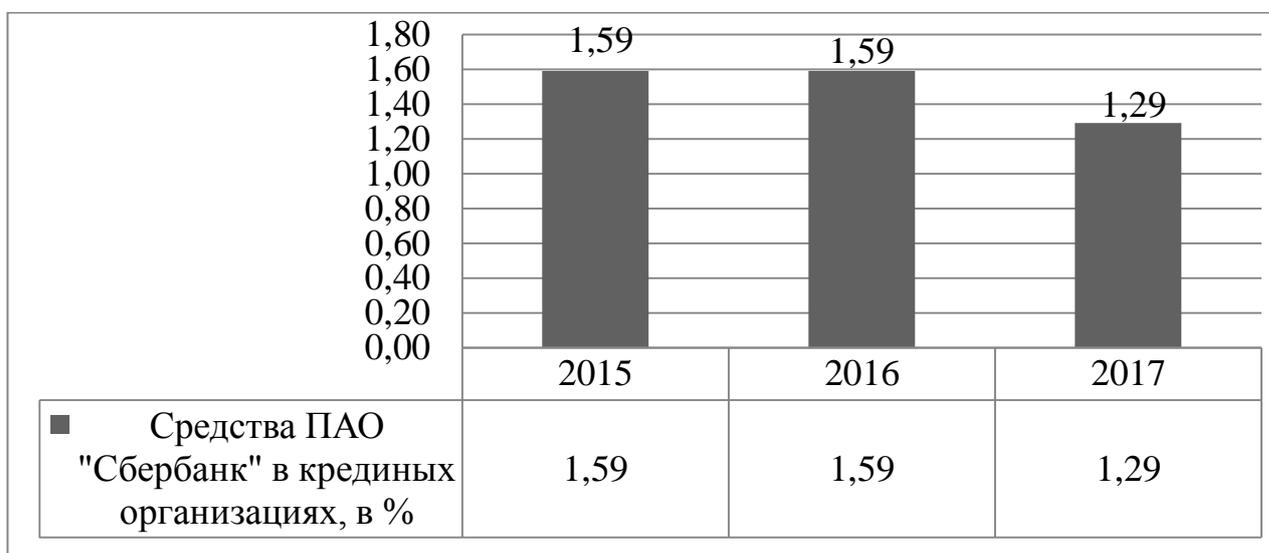


Рисунок 2.15 – Динамика изменения средств ПАО «Сбербанк» в кредитных организациях, в %

Финансовые активы ПАО «Сбербанк» по степени ликвидности ниже, чем денежные средства на счетах банка, денежные средства ПАО «Сбербанк» в Банке России и денежные средства в кредитных организациях. Однако, несмотря на меньшую ликвидность данных активов важность финансовых активов достаточно высока. Причина этого в том, что финансовые активы банка достаточно быстро можно реализовать, превратив их в денежные средства которые отличаются высокой ликвидностью (рисунок 2.16).



Рисунок 2.16 – Динамика изменения доли финансовых активов ПАО «Сбербанк», в %

Из рисунка выше динамика изменения доли финансовых активов ПАО «Сбербанк» отрицательная с 2015 доля финансовых активов снизилась с 1,81 % до 0,39 %. Снижение составило 1,42 %.

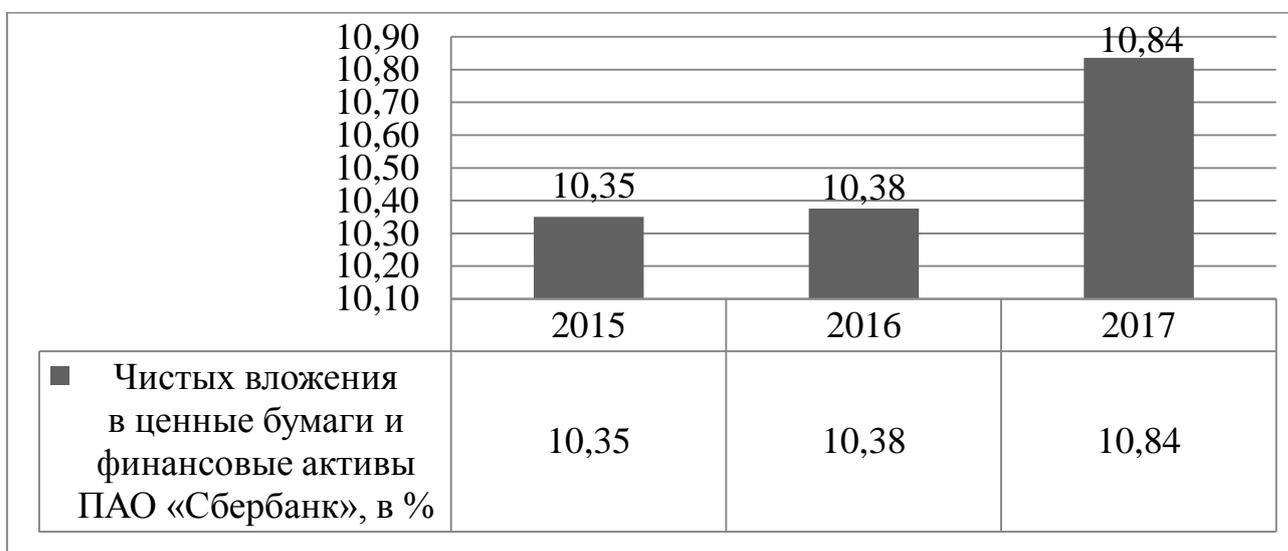


Рисунок 2.17 – Динамика изменения чистых вложений в ценные бумаги и финансовые активы ПАО «Сбербанк», в %

Динамика изменения чистых вложений в ценные бумаги и финансовые активы ПАО «Сбербанк» положительная (рисунок 2.17). Доля чистых вложений в ценные бумаги и финансовые активы ПАО «Сбербанк» выросла 10,35 % до 10,84 %. Рост составил 0,49 %. При этом значение показателя росло на всем протяжении с 2015 по 2017 год.

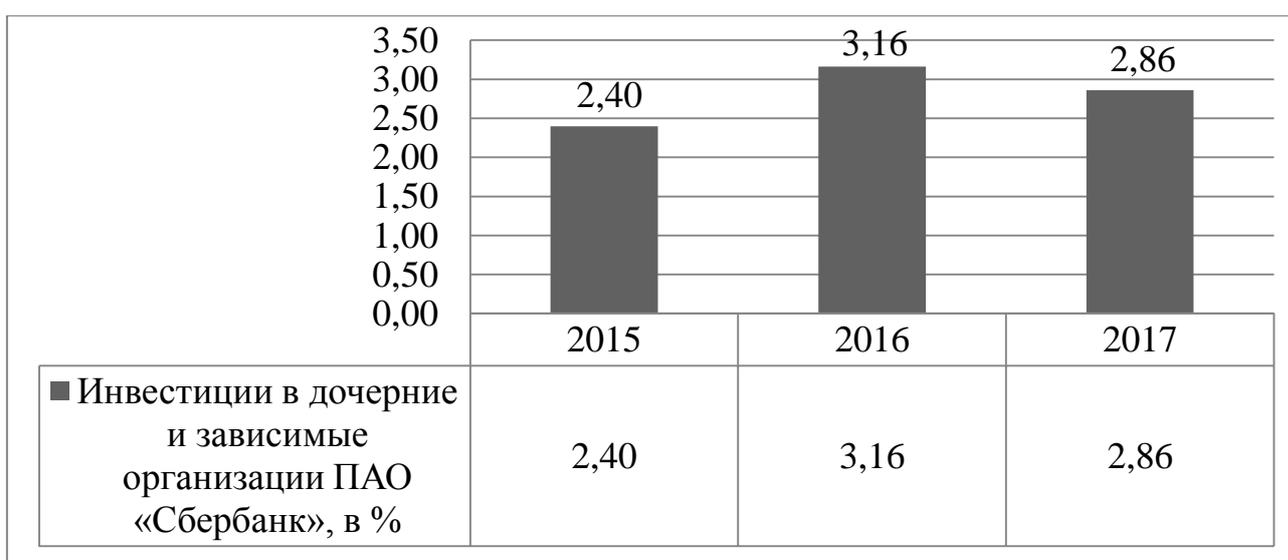


Рисунок 2.18 – Динамика изменения инвестиций ПАО «Сбербанк» в дочерние и зависимые организации, в %

Инвестиций ПАО «Сбербанк» в дочерние и зависимые организации не являются достаточно ликвидным активом банка, однако их при необходимости можно относительно быстро продать, обратив их в денежные средства (рисунок 2.18). Доля инвестиций в дочерние и зависимые организации за период с 2015 по 2017 год выросла на 0,46 %. При этом следует отметить разнонаправленную динамику этого показателя, в 2016 году он вырос до 3,16 %, а потом снизился до 2,86 % на 0,3 %.

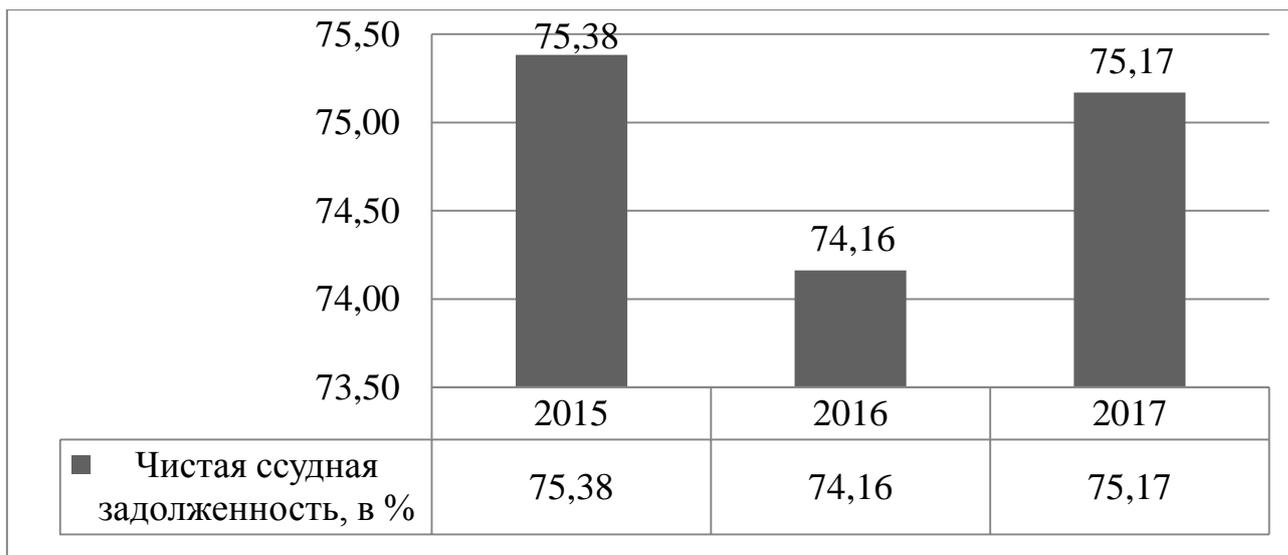


Рисунок 2.19 – Динамика изменения чистой ссудной задолженности ПАО «Сбербанк», в %

Ссудная задолженность (чистая) составляет наибольшую часть активов – 75,17 %. При этом доля чистой задолженности снизилась с 75,38 % до 75,17 % на 0,21 %. Таким образом, доля чистой задолженности снижается (рисунок 2.19).

Рассмотрев структуру и динамику изменения структуры активов ПАО «Сбербанк» перейдем к оценке структуры и изменения пассивов предприятия.

Наибольшую долю, более 50 %, в обязательствах ПАО «Сбербанк» занимают средства клиентов на счетах ПАО «Сбербанк», не являющихся кредитными организациями.

Необходимо отметить, что динамика средств клиентов на счетах ПАО «Сбербанк» не являющихся кредитными организациями является

отрицательной. Доля снизилась с 58,48 % до 56,79 %. Снижение составило 1,69 %.

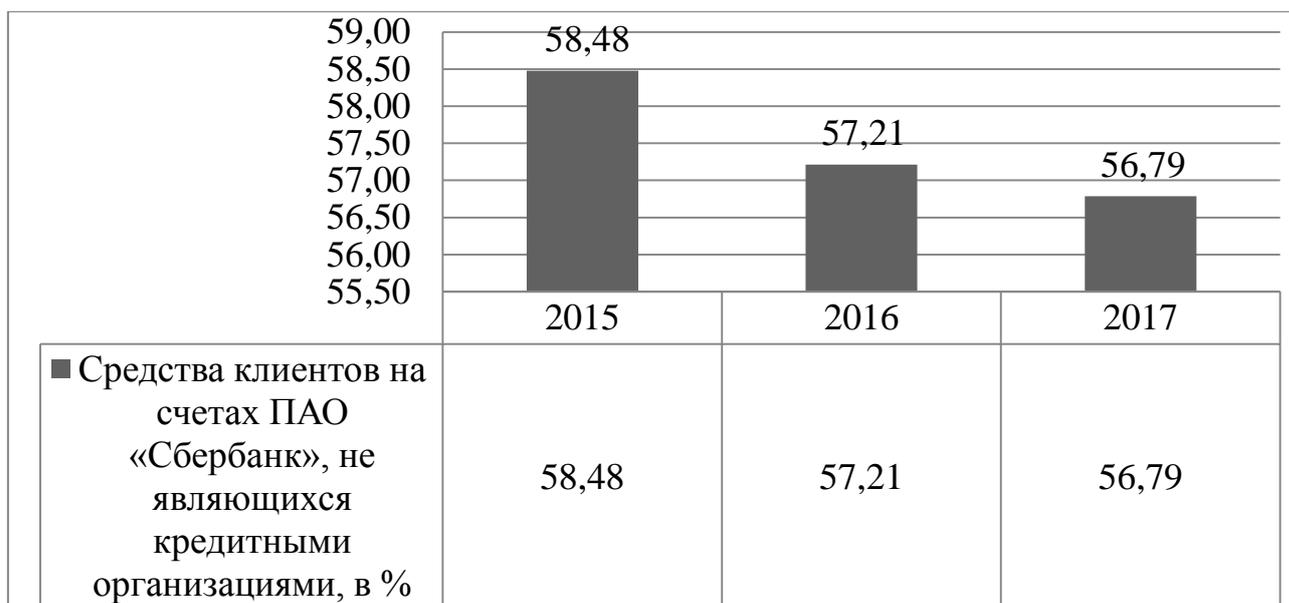


Рисунок 2.20 – Динамика средств клиентов на счетах ПАО «Сбербанк», не являющихся кредитными организациями, в %

Причина значительной доли средств клиентов на счетах ПАО «Сбербанк», не являющихся кредитными организациями заключается в высокой надёжности ПАО «Сбербанк» позволяющей привлекать средства юридических лиц гарантией сохранности сбережений от рисков связанных с отзывом лицензии (рисунок 2.20).

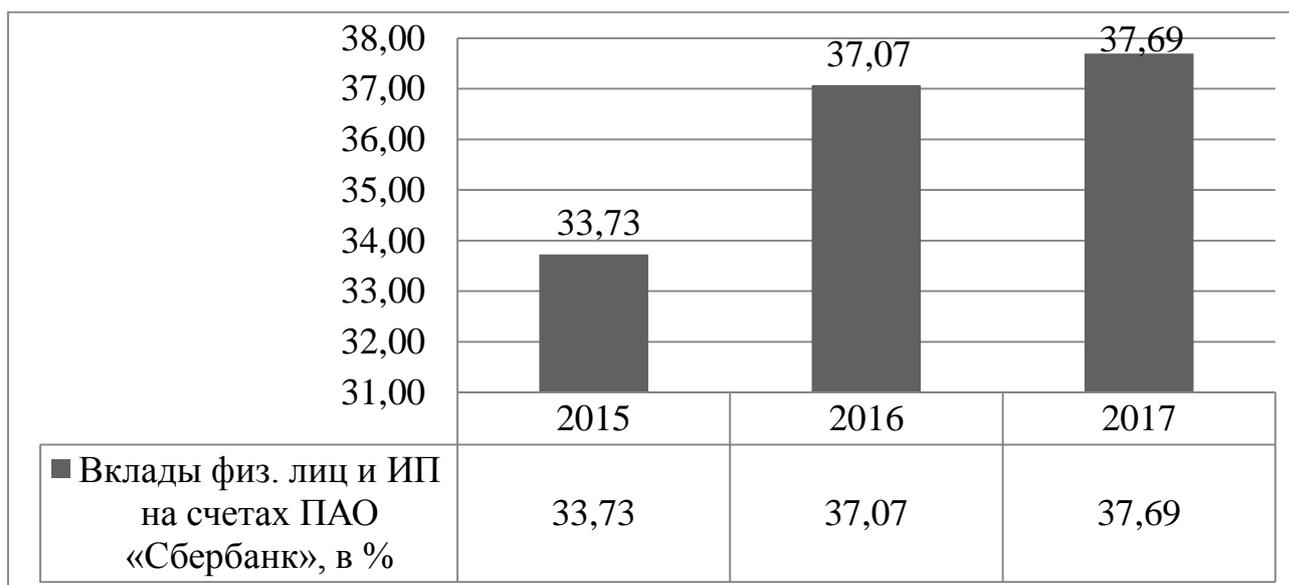


Рисунок 2.21 – Динамика вкладов физ. лиц и ИП на счетах ПАО «Сбербанк», в %

Физические лица и ИП активно размещают средства на счетах ПАО «Сбербанк» доля их обязательствах растет. С 2015 по 2017 год доля выросла с 33,73 % до 37,69 % на 3,96 %. Это объясняется надежностью ПАО «Сбербанк» и низкой вероятностью отзыва лицензии у Сбербанка, что наряду с продолжающейся зачисткой российского банковского сектора привлекает значительное количество клиентов (рисунок 2.22).

Следующий по значимости элементом обязательств ПАО «Сбербанк» являются кредиты, депозиты и прочие средства в Банке России (рисунок 2.23).

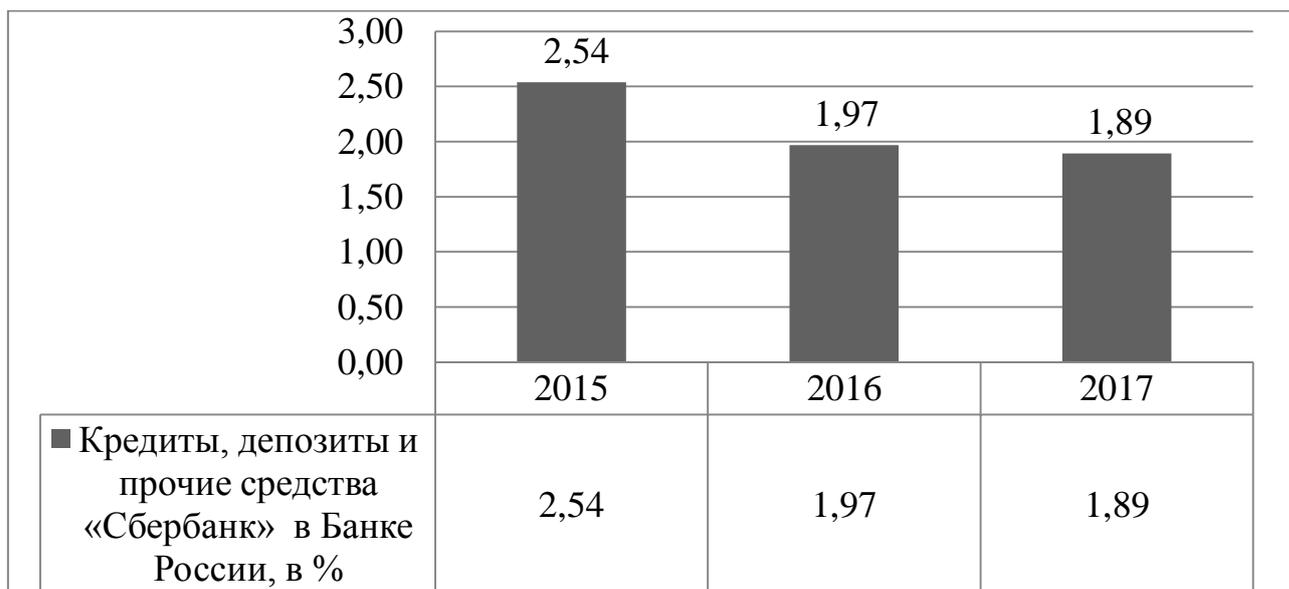


Рисунок 2.22 – Динамика изменения кредитов, депозитов и прочих средств, привлеченных ПАО «Сбербанк» в Банке России, в %

Как видно из рисунка отражающего динамику изменения кредитов, депозитов и прочих средств, привлеченных ПАО «Сбербанк» в Банке России объем данного показателя снизился с 2,54 % в 2015 году до 1,89 % в 2017 году. Снижение данного показателя составило 0,65 %.

Причина снижения данного показателя заключается в том, что ПАО «Сбербанк» привлекает достаточно большие объемы финансирования от юридических и физических лиц. При этом доля физических лиц в структуре обязательств растет.

На последнем этапе рассмотрим динамику изменения средств кредитных организаций на счетах ПАО «Сбербанк».

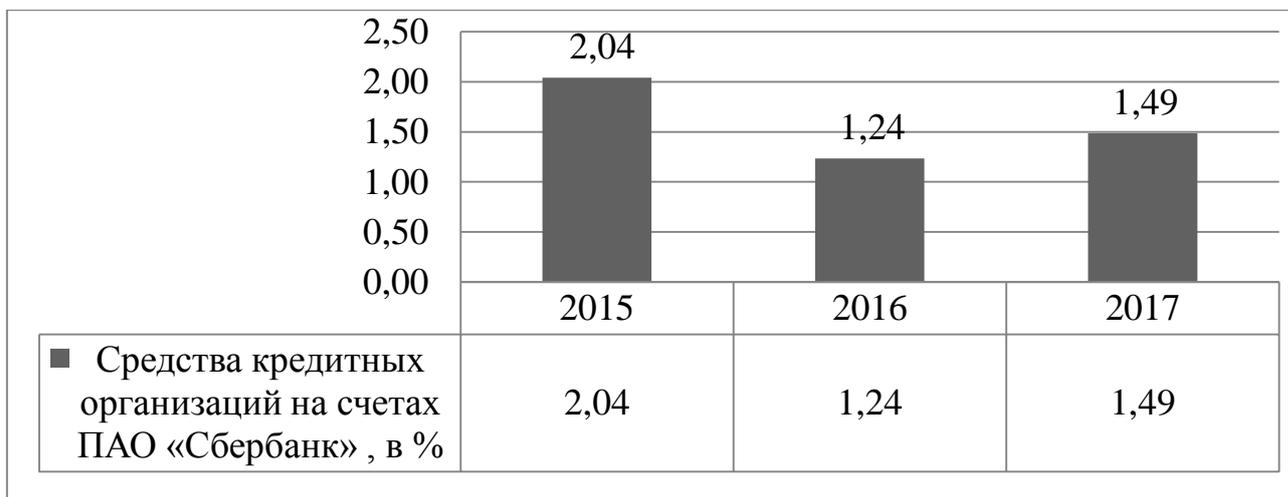


Рисунок 2.23 – Динамика изменения средств кредитных организаций на счетах ПАО «Сбербанк», в %

Как видно из динамики изменения средств кредитных организаций на счетах ПАО «Сбербанк», происходит снижение средств кредитных организаций на счетах банка с 2,04 % до 1,49 % (рисунок 2.23). Снижение составило 0,55 %.

Рассмотрев динамику изменения обязательств ПАО «Сбербанк» перейдем к оценке эффективности деятельности банка.

На первом этапе проведем оценку динамику чистой прибыли ПАО «Сбербанк».

В 2017 году Группа Сбербанк завершила год с рекордной чистой прибылью – 748,7 млрд. руб., которая на 38,2% превысила показатель 2016 года – рисунок 2.24.

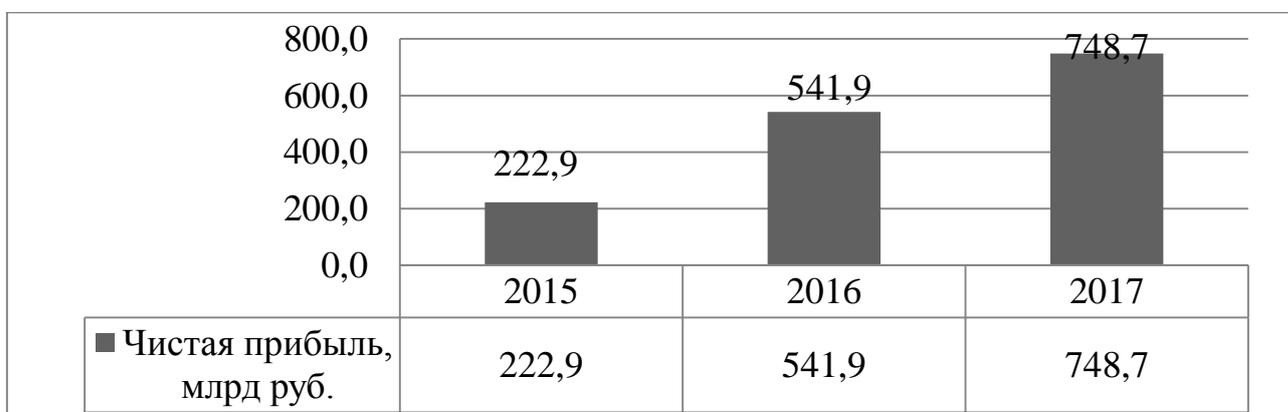


Рисунок 2.24 – Изменение чистой прибыли ПАО «Сбербанк», млрд. руб.

По сравнению с показателем, отражающим чистую прибыль по итогам 2014 года, рост чистой прибыли в 2017 году в абсолютном выражении составил 458,4 млрд. руб., в относительном выражении показатель вырос более чем 2,57 раза – рисунок 2.25.

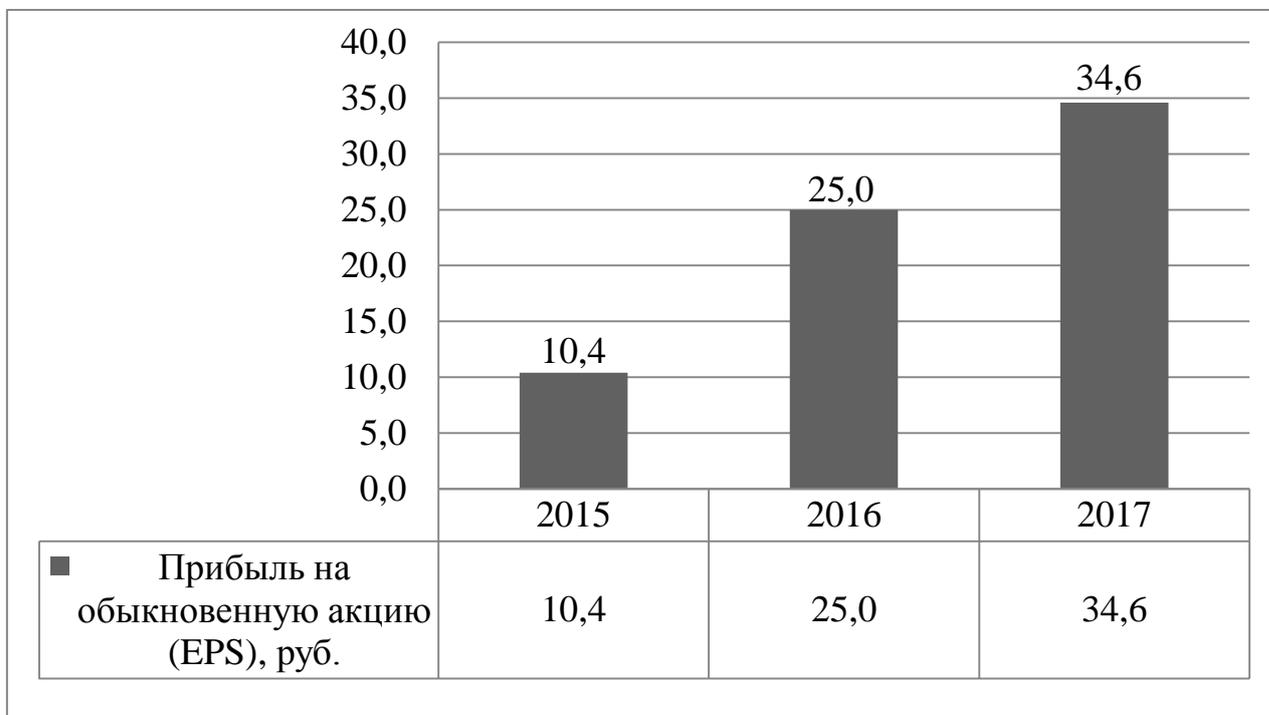


Рисунок 2.25 – Изменение прибыли на обыкновенную акцию ПАО «Сбербанк», млрд. руб.

Чистая прибыль, приходящаяся на одну обыкновенную акцию исследуемого банка, доход акционеров растет, что делает данные акции привлекательными для инвестиций. Так в 2014 году доход на одну обыкновенную акцию Группы Сбербанк составлял 13,5 руб., а в 2017 34,6 руб., в относительном выражении этот показатель вырос чуть менее чем в 2 раза. Это свидетельствует о значительных усилиях, которые Группа Сбербанк предпринимает для обеспечения доходности банка и акционеров.

Показатель, отражающий эффективность использования капитала также растет. Как свидетельствуют данные рисунка показанного ниже, значение показателя рентабельности капитала (ROE) выраженное в процентах выросло с 14,8 % до 24,2% на 9,4 %. В относительном выражении данный показатель вырос более чем в 1,6 раза.

Таким образом, динамика изменения рентабельности капитала положительная, что позволяет сделать вывод о том, что эффективность деятельности ПАО «Сбербанк» растет, а руководство банка принимает все необходимые меры для того что бы обеспечить эффективное использование имеющегося капитала банка – рисунок 2.26.

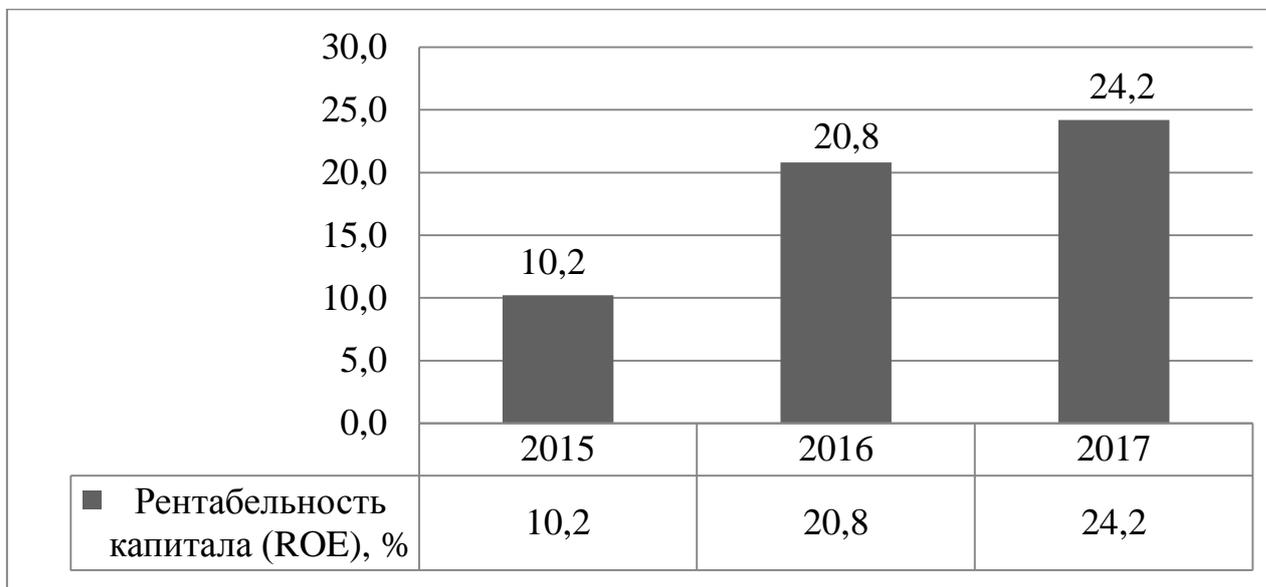


Рисунок 2.26 – Изменение рентабельности капитала (ROE) ПАО «Сбербанк», млрд. руб.

Показателя рентабельность активов ПАО «Сбербанк» можно сделать вывод о положительном изменении данного показателя. С 2014 года данный показатель вырос с 1,4 до 2,9 % - рисунок 2.27.

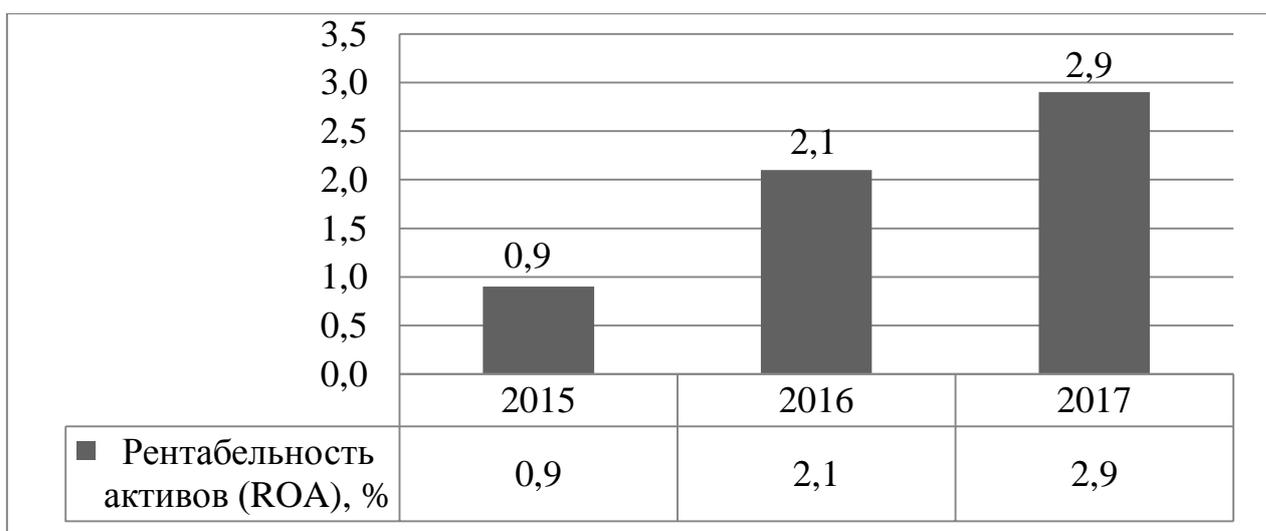


Рисунок 2.27 – Изменение рентабельности активов (ROA) ПАО «Сбербанк», млрд. руб.

В относительном выражении произошел рост показателя, отражающего рентабельность использования активов банка более чем в 2 раза

Рассмотрев совокупность показателей отражающих рентабельность деятельности ПАО «Сбербанк» можно сделать вывод что ПАО «Сбербанк» осуществляет свою деятельность с достаточной степенью эффективности.

2.3 Оценка валютного риска ПАО «Сбербанк»

Как уже отмечалось в первой главе данной работы большинству банков, по своему устройству внутренних бизнес-процессов являются финансовыми посредниками депозитарного типа и осуществляют в своей финансово-хозяйственной деятельности операции на финансовом рынке, наиболее свойственные коммерческим банкам риски, это финансовые риски (рисунок 2.28).



Рисунок 2.28 – Риски непосредственно связанные с деятельностью коммерческого банка

Финансовые риски связаны с возможной инфляцией и дефляцией, банкротствами, кредитными и другими негативными событиями.

Как было отмечено в первой главе работы среди финансовых рисков следует выделять риски присущие коммерческим банкам, в том числе риск связанный с ликвидностью активов, кредитный риск и т.д.

Рассмотрим составляющие различных рисков ПАО «Сбербанк».

На первом этапе рассмотрим кредитные риски ПАО «Сбербанк» отраженные в годовом отчете коммерческого банка (рисунок 2.29).



Рисунок 2.29 – Элементы кредитных риска ПАО «Сбербанк»

Из рисунка, указанного выше видно, что кредитный риск ПАО «Сбербанк» состоит из пяти элементов.



Рисунок 2.30 – Элементы рыночного риска ПАО «Сбербанк»

Рыночный риск ПАО «Сбербанк» также, как и кредитный риск состоит из пяти элементов (рисунок 2.30). В число элементов рыночного риска входит

валютный риск. Также в состав рыночных рисков ПАО «Сбербанк» входят риски волатильности, а также риски рыночного спреда.



Рисунок 2.31 – Элементы операционного риска ПАО «Сбербанк»

Составляющие операционного риска представляют из себя элементы правового риска, а также риски кибербезопасности связанные с эксплуатацией информационных систем коммерческого банка (рисунок 2.31).



Рисунок 2.32 – Элементы риска ликвидности ПАО «Сбербанк»

Риск ликвидности ПАО «Сбербанк» состоит из трех элементов к которым относятся риски физической, нормативной и структурной ликвидности (рисунок 2.32).

Оставшуюся часть рисков можно определить как прочие

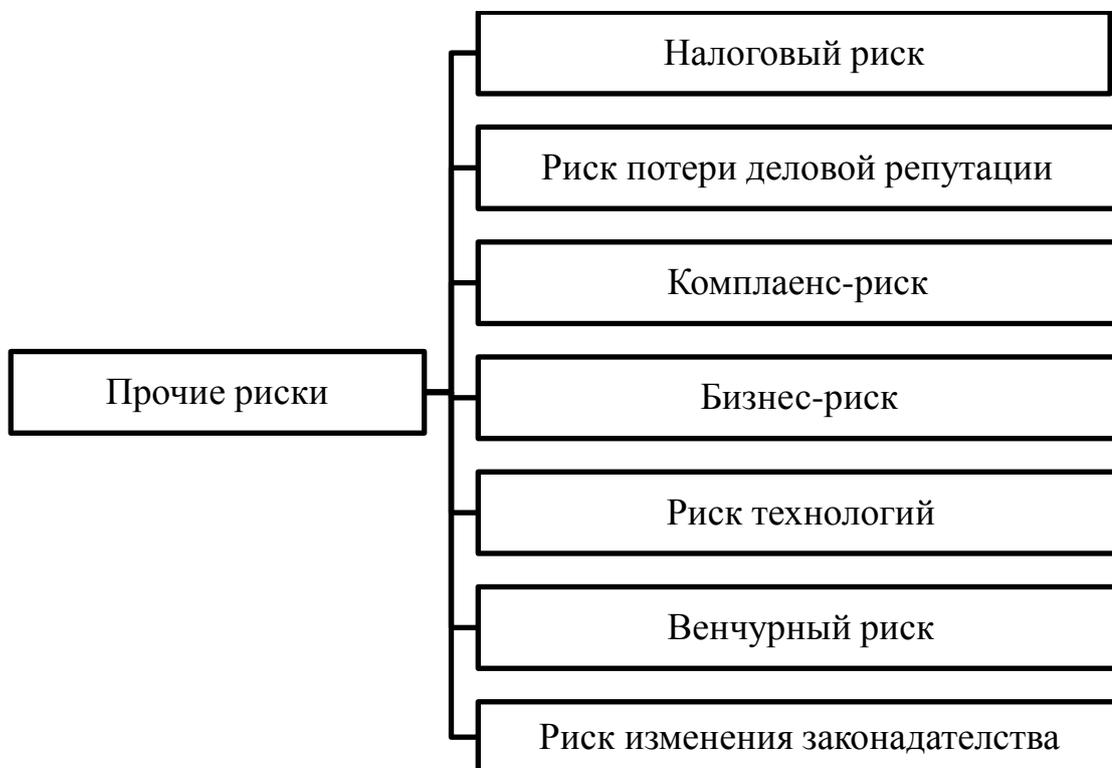


Рисунок 2.33 – Элементы прочих рисков ПАО «Сбербанк»

Как видно из рисунка 2.33 прочие риски ПАО «Сбербанк» состоят из достаточно большого количества элементов. В первую очередь в число прочих рисков относятся налоговые риски, риски, связанные с потерей деловой репутации, а также риски изменения законодательства.

Рассмотрим влияние рисков ПАО «Сбербанк» на хозяйственную деятельность банка.

Влияние рисков ПАО «Сбербанк» на хозяйственную деятельность, показанная на рисунке ниже показывает, что основное влияние на хозяйственную деятельность банка оказывает кредитный риск 37,61 % от общего влияния рисков на хозяйственную деятельность ПАО «Сбербанк». Второй по влиянию на хозяйственную деятельность оказывают рыночный риск,

далее следуют риски ликвидности, операционный риск и прочие риски (рисунок 2.34).

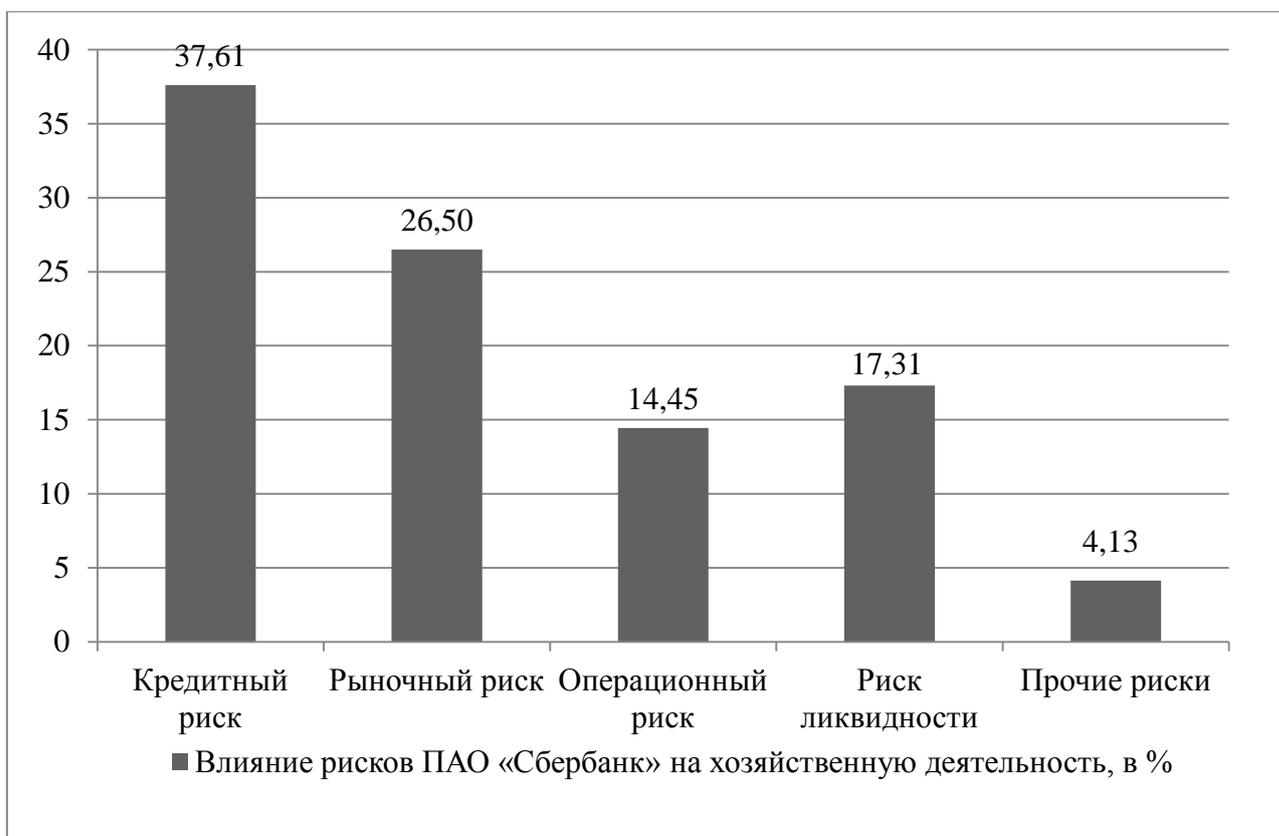


Рисунок 2.34 – Влияние рисков ПАО «Сбербанк» на хозяйственную деятельность, в %

Рассмотрим влияние составляющих рыночного риска на общую величину рыночного риска ПАО «Сбербанк» (рисунок 2.35).

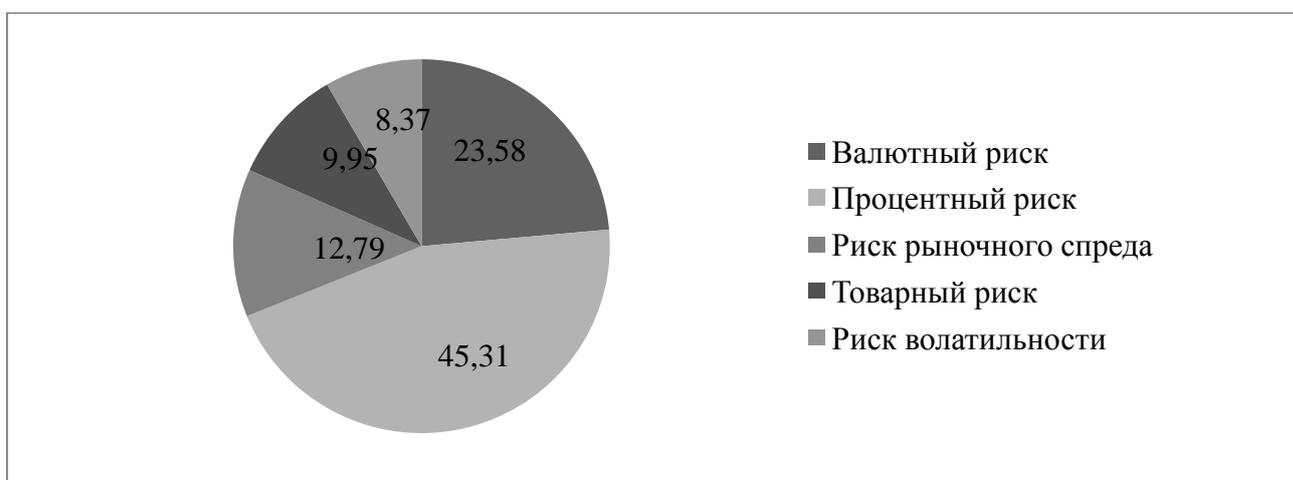


Рисунок 2.35 – Влияние составляющих рыночного риска ПАО «Сбербанк» на общую величину рыночного риска, в %

Как показывает влияние составляющих рыночного риска ПАО «Сбербанк» на общую величину рыночного риска наибольшее влияние на рыночный риск оказывает процентный риск – 45,31 %, на втором месте находится валютный риск – 23,58 %.

Таким образом, валютный риск оказывает значительное влияние на хозяйственную деятельность ПАО «Сбербанк».

Основные факторы, определяющие валютный риск является наличие у ПАО «Сбербанк» кредитов выданных в валюте корпоративным клиентам, счетов корпоративных клиентов в валюте. Также значительное влияние оказывают депозиты клиентов в иностранной валюте – долларах и евро. Кредитов выданных физическим лицам выраженных в иностранной валюте немного и они не оказывают значительное влияние на хозяйственную деятельность коммерческого банка.

Сформируем выводы по итогам рассмотрения финансово-хозяйственной деятельности ПАО «Сбербанк» и оценке валютного риска:

1. ПАО «Сбербанк» и Группа Сбербанк являются высокоэффективной финансовой организацией, осуществляющей успешное развитие на территории России и за рубежом. ПАО «Сбербанк» и Группа Сбербанк активно продвигает финансовые продукты, которые включают в себя различные виды кредитов, пластиковые карты, дистанционное банковское обслуживание физических и юридических лиц.

2. Что касается показателей финансово-хозяйственной деятельности ПАО «Сбербанк» следует отметить следующее:

активы коммерческого банка по сравнению с 2016 годом выросли на 1 743 млрд. руб.;

доля денежных средств снизилась с 2,81 % на 2,68 % от общего объема активов, доля других ликвидных активов снижается;

происходит рост чистых вложений в ценные бумаги и финансовые активы ПАО «Сбербанк», за 2017 год они выросли с 10,38 % до 10,84 % на 0,46 % от общего объема активов;

наибольшую долю в пассивах ПАО «Сбербанк» играют средства кредитных организаций – 56,79 % от общего объема обязательств;

на втором месте находятся вклады физических лиц и ИП – 37,69 % от общего объема обязательств;

в 2017 году Группа Сбербанк завершила год с рекордной чистой прибылью – 748,7 млрд. руб., которая на 38,2% превысила показатель 2016 года.

3. По объему влияния на хозяйственную деятельность ПАО «Сбербанк» лидирую кредитный риск и рыночный риск. Основными составляющими рыночного риска являются процентный риск – 45,31 % и валютный риск – 23,58 %. Основными факторами, определяющими валютный риск, является наличие у ПАО «Сбербанк» кредитов выданных в валюте корпоративным клиентам, счетов корпоративных клиентов в валюте, а также счета в валюте физических лиц и ИП. Влияние валютных рисков делает необходимым разработку плана мероприятий по управлению валютными рисками ПАО «Сбербанк».

3 Рекомендации по управлению валютным риском ПАО «Сбербанк»

3.1 Мероприятия по управлению валютным риском

Валютный риск в хозяйственной деятельности ПАО «Сбербанк» в первую очередь связан с высокой волатильностью отечественной валюты, курс которой в последние годы стал достаточно резко изменяться см. рисунок 3.1.

Как видно из динамики изменения курса доллара США отраженной на рисунке 3.1 курс доллара США за период с сентября 2014 года по май 2018 года вырос почти в 2 раза, а в моменты достижения пиковых значений курс доллара США по сравнению с сентябрем 2014 года показывал рост более чем в 2 раза, что говорит о значительной волатильности данного актива. Аналогичную динамику имеют курсы валют и других развитых стран, таких как евро, фунт стерлингов и т. д.

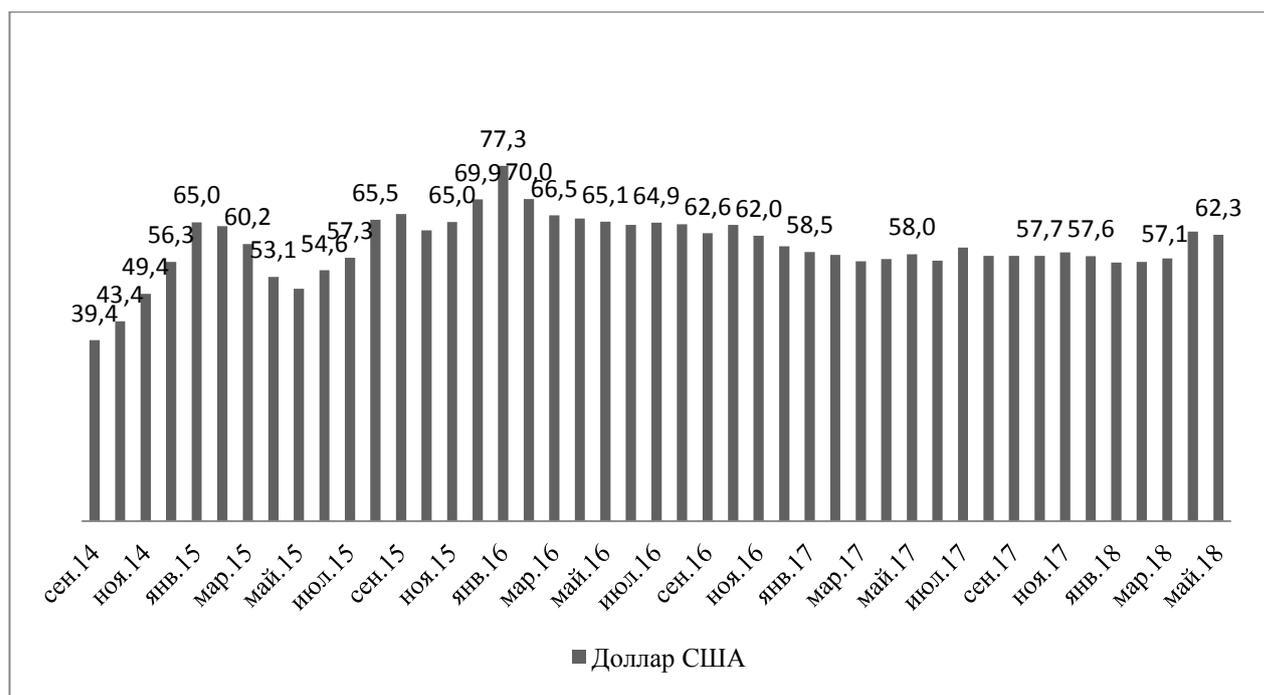


Рисунок 3.1 – Динамика изменения курса доллара США

Проведем оценку колебания стоимости валюты на финансовые результаты коммерческого банка ПАО «Сбербанк».

Для подтверждения актуальности разработки методики управления валютным риском проведем оценку составляющих рыночного риска ПАО «Сбербанк» проведенного экспертами.

Таблица 3.1 – Оценка составляющих рыночных рисков ПАО «Сбербанк»

№	Вид риска	Оценка, удельный вес, значимость			Комментарий
1	Валютный риск	6	5	30	Валютный риск при осуществлении операций по кредитованию ПАО «Сбербанк» может возникнуть у банка в отношении кредитных продуктов, выдаваемых в иностранной валюте, а также в отношении принятых депозитов от физических и юридических лиц
2	Процентный риск	7	10	70	Представляет собой риск возникновения финансовых потерь (убытков) ПАО «Сбербанк» вследствие неблагоприятного изменения процентных ставок по активам, пассивам и внебалансовым инструментам кредитной организации
3	Риск рыночного спреда	4	7	28	Связан с возможностью получения убытков ПАО «Сбербанк» в случае если произошло неблагоприятное негативное изменение спредов
4	Товарный риск	3	4	12	Связан с получением убытков ПАО «Сбербанк» при неблагоприятном изменении цен
5	Риск волатильности	3	3	9	Связан с получением убытков ПАО «Сбербанк» от изменения волатильности

Данные таблицы 3.1 в которой показаны результаты оценки составляющих рыночных рисков ПАО «Сбербанк», а также карты рисков ПАО «Сбербанк» отраженная на рисунке 3.2 позволяют подтвердить что

наиболее важными для данного коммерческого банка являются следующие риски: процентный риск; валютный риск.

Оценка	10									
	9									
	8									
	7									70
	6					30				
	5									
	4							28		
	3			9	12					
	2									
	1									
		1	2	3	4	5	6	7	8	9
Удельный вес										

Рисунок 3.2 – Карта рисков публичного ПАО «Сбербанк»

Проведенная экспертная оценка подтвердила актуальность разработки мероприятий по управлению валютными рисками.

Рассмотрим данные об объеме валютной позиции ПАО «Сбербанк» (рисунок 3.2).

Таблица 3.2 – Объем валютной позиции ПАО «Сбербанк»

Показатель	Значение показателя (млрд. руб.)
Валютная позиция по полученным ресурсам	3 105
Валютная позиция по выданным кредитам	2 435
Нетто позиция (по валютному риску)	670

Таким образом, у ПАО «Сбербанк» существует объективная необходимость в хеджировании валютного риска нетто позиции в размере 670 млрд. руб. Для минимизации валютных рисков необходимо решение о хеджировании с помощью открытия короткой фьючерсной позиции.

Далее, на основании динамики курса доллара в период с 1 января по 15 мая 2018 года, используя прогнозы нескольких крупных Российских банков и агентства Reuters, можно рассчитать приближённое значение курса на 1 января 2019 года. Из расчётов следует, что ожидаемый курс составляет 71 рубля 18 копеек (71.18) за 1 доллар.

Согласно прогнозам агентства Reuters ожидаемый курс доллара на 1 января 2019 года – 71 рубль 22 (71.22) копейки за 1 доллар. На основании данных о динамике курса доллара за период с 1 января по 15 мая 2018 года, была рассчитана его волатильность за обозначенный период.

$$\sigma = \frac{1}{(n-1)} \sum_{i=1}^n (x_{cp} - x_i)^2 \quad (3.1)$$

где:

n – количество дней,

x_{cp} – среднее значение курса за I квартал,

x_i – значение курса в i -тый день.

Согласно формуле (3.1), волатильность курса доллара с 1 января по 15 мая 2018 года, составила 3,12%. Рассчитав волатильность и ожидаемый курс доллара на 1 января 2019 года, был рассчитан ожидаемые максимальное и минимальное значения курса. Они составляют 66,14 и 71,20 соответственно.

Для управления данным валютным риском необходимо было выбрать подходящий финансовый инструмент. Таким инструментом может стать фьючерс на курс доллара торгуемый на Московской бирже с датой выплаты 1 января Si-1.19. Данный фьючерс котируется на Московской фондовой бирже, на срочном рынке. Среднедневной объём торгов по инструменту по состоянию на 15 мая 2018 года составляет 81 137 067 939,00 рублей, или более 1 308 662 386 долларов по текущему курсу, что делает данный инструмент весьма

привлекательным. Текущая фьючерсная цена 71 200 рублей за лот. Лот включает в себя 1000 контрактов. Расчётная цена - 62 290 рублей за лот.

Рассчитаем экономический эффект от предлагаемых мероприятий по управлению валютными рисками ПАО «Сбербанк».

3.2 Оценка экономического эффекта от мероприятий по управлению риском

На первом этапе рассчитаем количество фьючерсных контрактов, которое необходимо для хеджирования рисков согласно формуле (3.2),

$$n = h \frac{Q}{m} \quad (3.2)$$

где:

Q – объём хеджируемой позиции,

m – объём одного фьючерса (1000 контрактов),

h – коэффициент хеджирования.

Таблица 3.3 – Объем фьючерсных контрактов необходимый для хеджирования валютных рисков ПАО «Сбербанк» в рамках реализации мероприятий по управлению рисками

Показатель	Значение показателя
Нетто позиция (по валютному риску)	670 млрд. руб.
Кол-во фьючерсных контрактов, необходимое для хеджирования рисков в рамках реализации мероприятий по управлению рисками при цене 62 290 руб. за шт.	10,76 млн. шт.

Данные таблицы 3.3, показывают, что хеджирование рисков с помощью фьючерсных контрактов возможно для ПАО «Сбербанк».

Коэффициент хеджирования рассчитаем по формуле (3.3)

$$h = \frac{1 + r_s \frac{\Delta t}{T}}{1 + r_p \frac{\Delta t}{T}} \quad (3.3)$$

где:

r – безрисковая ставка по доллару/рублю,

Δt – остаток времени до погашения фьючерса в днях,

T – количество дней в году.

Далее найдена расчётная фьючерсная цена. Для этого использована формула (3.4):

$$F = \frac{Km}{h} \quad (3.4)$$

где:

K – курс доллара.

Таким образом, получены расчётные цены фьючерса Si-1.19 на момент исполнения контракта (таблица 3.4).

Таблица 3.4 - Расчётные цены фьючерса Si-1.19 на момент исполнения контракта

F_{\max}	71 200
F_{\min}	62 290

Фьючерсные цены рассчитаны для ожидаемых граничных значений курса доллара (таблица 3.5).

Таблица 3.5 - Сумма в рублях после хеджирования

Курс	Сумма ПАО «Сбербанк» в рублях после хеджирования
71,22	766,3 млрд. руб.
71,20	766,1 млрд. руб.
66,14	711,6 млрд. руб.

Далее представлена оценка эффективности хеджирования. Формула (3.5).

$$E = (F - F_0) \quad (3.5)$$

Воспользовавшись формулой 3.5, проведем оценку эффективности хеджирования.

Таблица 3.6 - Оценка эффективности хеджирования рисков

Показатель	Эффект от хеджирования ПАО «Сбербанк»
E Max	96,3 млрд. руб.
E Min	41,6 млрд. руб.

Таблица 3.6 отражает то, какой финансовый результат будет получен при различных сценариях поведения курса доллара. Данные таблицы 3.6 показывают, что в результате хеджирования данного валютного риска с помощью выбранного фьючерса можно ожидать прибыли росте курса доллара. Это свидетельствует о правильности и эффективности мероприятий по управлению валютными рисками ПАО «Сбербанк».

Сформируем выводы по итогам формирования мероприятий по управлению валютными рисками ПАО «Сбербанк»:

1. Валютный риск в хозяйственной деятельности ПАО «Сбербанк» в первую очередь связан с высокой волатильностью отечественной валюты, курс которой в последние годы стал достаточно резко изменяться. Динамика изменения курса доллара США показывает, что курс доллара за период с сентября 2014 года по май 2018 года вырос почти в 2 раза.

2. Проведенная экспертная оценка показала необходимость управления валютным риском ПАО «Сбербанк». Валютная нетто-позиция ПАО «Сбербанк» положительная и составляет 670 млрд. руб.

3. Для хеджирования валютных рисков необходимо приобрести 10,76 млн. шт. фьючерсных контрактов на доллар США на Московской бирже по цене 62 290 руб. за шт.

4. Эффект от хеджирования ПАО «Сбербанк» будет составлять при максимальном росте курсе доллара США 96,3 млрд. руб., а при минимальном росте курсе доллара США 41,6 млрд. руб. Таким образом, предлагаемые мероприятия по управлению валютными являются эффективными.

Заключение

Понятие риск объединяют следующие характеристики: риск — это влияние или эффект, который может быть положительным или отрицательным; риски всегда вызваны некоторой степенью неопределенности свойственной всем хозяйственным процессам; вследствие реализации рисков появляются отклонения от ожидаемой ситуации (иными словами, происходит не то или не совсем то, что ожидалось); реализация рисков приводит к возникновению негативных ситуаций (даже если отклонение от ожидаемого события произошло в положительную сторону), а зачастую — и убытков (потерь).

Деятельность любого банка связана с неопределенностью, с изменчивостью экономической среды, что делает банковскую деятельность подверженной риску.

Валютный риск при осуществлении операций по кредитованию может возникнуть у банка в отношении кредитных продуктов, выдаваемых в иностранной валюте. Он заключается в возможном изменении стоимости активов из-за будущего колебания курса иностранной валюты. К основным способам управления валютным риском следует отнести: снижение риска; избежание риска; принятие риска и передача риска. В качестве методов управления следует выделять: хеджирование рисков; установление допустимых лимитов операций с иностранной валютой; управление составом портфеля активов и пассивов; отказ от выдачи валютных кредитов в периоды нестабильности рынка; создание необходимых резервов для покрытия возможных убытков; продажи портфеля валютных кредитов и секьютиризация кредитов.

ПАО «Сбербанк» и Группа Сбербанк являются высокоэффективной финансовой организацией осуществляющей успешное развитие на территории России и за рубежом. ПАО «Сбербанк» и Группа Сбербанк активно продвигает финансовые продукты, которые включают в себя различные виды кредитов,

пластиковые карты, дистанционное банковское обслуживание физических и юридических лиц.

Что касается показателей финансово-хозяйственной деятельности ПАО «Сбербанк» следует отметить следующее:

активы коммерческого банка по сравнению с 2016 годом выросли на 1 743 млрд. руб.;

доля денежных средств снизилась с 2,81 % на 2,68 % от общего объема активов, доля других ликвидных активов снижается;

происходит рост чистых вложений в ценные бумаги и финансовые активы ПАО «Сбербанк», за 2017 год они выросли с 10,38 % до 10,84 % на 0,46 % от общего объема активов;

наибольшую долю в пассивах ПАО «Сбербанк» играют средства кредитных организаций – 56,79 % от общего объема обязательств;

на втором месте находятся вклады физических лиц и ИП – 37,69 % от общего объема обязательств;

в 2017 году Группа Сбербанк завершила год с рекордной чистой прибылью – 748,7 млрд. руб., которая на 38,2% превысила показатель 2016 года.

По объему влияния на хозяйственную деятельность ПАО «Сбербанк» лидируют кредитный риск и рыночный риск. Основными составляющими рыночного риска являются процентный риск – 45,31 % и валютный риск – 23,58 %. Основными факторами, определяющими валютный риск, является наличие у ПАО «Сбербанк» кредитов выданных в валюте корпоративным клиентам, счетов корпоративных клиентов в валюте, а также счета в валюте физических лиц и ИП. Влияние валютных рисков делает необходимым разработку плана мероприятий по управлению валютными рисками ПАО «Сбербанк».

Валютный риск в хозяйственной деятельности ПАО «Сбербанк» в первую очередь связан с высокой волатильностью отечественной валюты, курс которой в последние годы стал достаточно резко изменяться. Динамика

изменения курса доллара США показывает, что курс доллара за период с сентября 2014 года по май 2018 года вырос почти в 2 раза.

Проведенная экспертная оценка показала необходимость управления валютным риском ПАО «Сбербанк». Валютная нетто-позиция ПАО «Сбербанк» положительная и составляет 670 млрд. руб.

Для хеджирования валютных рисков необходимо приобрести 10,76 млн. шт. фьючерсных контрактов на доллар США на Московской бирже по цене 62 290 руб. за шт.

Эффект от хеджирования ПАО «Сбербанк» будет составлять при максимальном росте курсе доллара США 96,3 млрд. руб., а при минимальном росте курсе доллара США 41,6 млрд. руб. Таким образом, предлагаемые мероприятия по управлению валютными являются эффективными.

Список используемой литературы

1. Федеральный закон от 21.12.2013 г. № 353 – ФЗ «О потребительском кредите (займе)».
2. Гражданский Кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 г. № 14 – ФЗ.
3. Федеральный закон от 29.05.1992 г. № 2872 – 1 «О залоге».
4. Федеральный закон от 02.12.1990 г. № 395 – 1 «О Банках и банковской деятельности».
5. Положение № 54 – П от 31.08.1998 г. «О порядке предоставления (размещения) кредитным организациям денежных средств и их возврата (погашения)».
6. Федеральный закон от 23.12.2003 г. № 177 – ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации».
7. Акционерам и инвесторам // официальный сайт ПАО Сбербанк [сайт] URL: <http://www.sberbank.com/ru/investor-relations> (дата обращения 01.05.2017)
8. Алибекова, Ф.Р. О понятии "банк" и "банковская услуга" // Банки Казахстана. - Алматы, 2000.
9. Банковские риски и их классификации // официальный сайт Банковское дело [сайт] URL: <http://www.banki-delo.ru> (дата обращения 01.05.2017)
10. Береснева О.Н. Банковское дело [Текст]: учебник для вузов. – М.: Консалтбанкир, 2015 – 230 с.
11. Галанов, В.А. Основы банковского дела: учебник. — М.: ФОРУМ ИНФА М, 2008
12. Горелая Н.В. Сравнительный анализ основных инструментов управления кредитными рисками [Текст]: учебник. – СПб.: Питер, 2016 – 210 с.
13. Грязнова, А.Г. Финансово - кредитный энциклопедический словарь: Финансы и статистика, 2004. – 120 с.

14. Гукова, А.В. Банковское дело/ Гукова А.В., Н.С. Пронская. – 2011.
15. Ефремова И.А. Расчет ожидаемых потерь при оценке кредитного риска [Текст]: учебник для вузов. – М.: ТК Велби, 2016 – 315 с.
16. Замбрицкая, Е.С. Качественная и количественная оценка рисков андеррайтинга в страховых компаниях/ Замбрицкая Е.С., А.Ю. Кошелева: Вопросы экономики и управления. — 2016. – 560 с.
17. Зеленина Т.А. Банковское кредитование населения [Текст]: учебник. – М.: Инфро, 2015 – 180 с.
18. Иода, Е.В. Классификация банковских рисков [Текст]: учебник. – М.: Юрайт, 2015. 708с.
19. Кабушкин С.Н. Деньги. Кредит. Банки [Текст]: учебник. – М.: Инфро, 2015 – 1200 с.
20. Каурова Н.Н. Экономическая сущность потребительского кредита [Текст]: учебник. – СПб.; Питер, 2016 – 254 с.
21. Конягина М.Н. Организация денежно – кредитного регулирования [Текст]: учебное пособие. – М.: Экономика и финансы, 2015 – 105 с.
22. Корнийчук Е.В. Анализ кредитных рисков [Текст]: учебник. – М.: Инфро, 2014 – 310 с.
23. Принципы и этапы политики управления банковским риском // сайт Вузлит.ру [сайт] URL: <https://vuzlit.ru> дата обращения 01.05.2017)
24. Самойлов Г.О. О многообразии форм кредита физическим лицам [Текст]: учебник. – М.: Деньги и кредит, 2014 – 368 с.
25. Тарханова Е.А. Обеспечение развития кредитования физических лиц банками в условиях международной интеграции [Текст]: учебное пособие. – М.: Эк. Науки, 2016 – 95 с.
26. Трофимов И.В. Банковская конкуренция [Текст]: учебник. – СПб.: Банки, 2016 – 130 с.
27. Хетагуров А.Н. Финансы, денежное обращение, кредит [Текст]: учебник. – М.: Финансы и кредит, 2014 – 456 с.

28. Челноков В.А. Деньги, банковский кредит и экономические циклы [Текст]: учебник. – М.: Инфра, 2014 – 238 с.
29. Шевченко Е.С. Эволюция денег, кредита и банков [Текст]: учебник. – М.: Экономика, 2014 – 109 с.
30. Backer M.G. The bank currency risk management // The Risk Management, 2015, vol. 39,1 iss. 4, pp. 689–696.
31. Clifford K.K. Assessment of bank risks // Management Science, 2018, vol. 18, no. 17, pp. 1754–1765.
32. Flannagan A. G. The basics principles of risk management // The CPA Journal. - 2018. – Vol 1. – P. 214 - 220.
33. Kariya T., Ushiyama F., Pliska S.R. A Three-Factor Valuation Model of banking risk // Managerial Finance, 2016, vol. 37. pp. 1068–1087.

Приложение А

Консолидированный отчет о финансовом положении ПАО «Сбербанк» за 2017 год



Консолидированный отчет о финансовом положении

<i>(в миллиардах российских рублей)</i>	Прим.	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
АКТИВЫ			
Денежные средства и их эквиваленты	7	2 329,4	2 560,8
Обязательные резервы на счетах в центральных банках		427,1	402,0
Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через счета прибылей и убытков	8	654,1	605,5
Средства в банках	9	1 317,8	965,4
Кредиты и авансы клиентам	10	18 488,1	17 361,3
Ценные бумаги, заложенные по договорам репо	11	258,9	113,9
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	12	1 743,7	1 658,9
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	13	773,6	545,8
Отложенный налоговый актив	31	15,5	13,9
Основные средства	14	516,2	482,9
Активы групп выбытия и внеоборотные активы, удерживаемые для продажи	15	10,5	5,8
Прочие финансовые активы	16	253,1	314,5
Прочие нефинансовые активы	16	324,2	337,8
ИТОГО АКТИВОВ		27 112,2	25 368,5
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Средства банков	17	693,3	561,9
Средства физических лиц	18	13 420,3	12 449,6
Средства корпоративных клиентов	18	6 393,9	6 235,2
Выпущенные долговые ценные бумаги	19	934,6	1 161,0
Прочие заемные средства	20	247,3	261,4
Финансовые обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через счета прибылей и убытков, за исключением выпущенных долговых ценных бумаг	21	164,4	212,9
Отложенное налоговое обязательство	31	27,7	55,1
Обязательства групп выбытия	15	—	0,8
Резервы по страховой деятельности и деятельности пенсионного фонда	22	688,1	479,2
Прочие финансовые обязательства	22	289,9	312,6
Прочие нефинансовые обязательства	22	100,4	77,3
Субординированные займы	23	716,3	739,9
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ		23 676,2	22 546,9
СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА			
Уставный капитал	24	87,7	87,7
Собственные акции, выкупленные у акционеров	24	(15,3)	(7,9)
Эмиссионный доход		232,6	232,6
Фонд переоценки офисной недвижимости		60,8	66,9
Фонд переоценки инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		35,3	24,0
Фонд накопленных курсовых разниц		(26,4)	(19,8)
Переоценка обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами		(1,3)	(1,1)
Нераспределенная прибыль		3 058,6	2 435,7
Итого собственных средств, принадлежащих акционерам Банка		3 432,0	2 818,1
Неконтрольная доля участия		4,0	3,5
ИТОГО СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ		3 436,0	2 821,6
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВ И СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ		27 112,2	25 368,5

Утверждено и подписано от имени Правления 27 февраля 2018 года.

Г.О. Греф
Президент, Председатель Правления

М.Ю. Лукьянова
Главный бухгалтер

Примечания №1-43 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

Приложение Б

Консолидированный отчет о прибылях и убытках ПАО «Сбербанк» за 2017 год



Консолидированный отчет о прибылях и убытках

(в миллиардах российских рублей)	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря	
		2017 года	2016 года
Процентные доходы	25	2 335,8	2 399,0
Процентные расходы	25	(826,4)	(986,9)
Расходы, непосредственно связанные со страхованием вкладов	25	(57,3)	(49,3)
Чистые процентные доходы		1 452,1	1 362,8
Чистый расход от создания резерва под обесценение долговых финансовых активов	9,10,13	(287,3)	(342,4)
Чистые процентные доходы после резерва под обесценение долговых финансовых активов		1 164,8	1 020,4
Комиссионные доходы	26	505,1	436,3
Комиссионные расходы	26	(110,9)	(87,2)
(Расходы за вычетом доходов) / Доходы за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами		(3,0)	7,4
Доходы за вычетом расходов по операциям с ценными бумагами, отнесенными в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через счета прибылей и убытков		8,0	6,0
Доходы за вычетом расходов по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи		27,2	11,1
Обесценение инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи		(0,2)	(0,5)
Доходы за вычетом расходов / (расходы за вычетом доходов) по операциям с иностранной валютой, валютными производными финансовыми инструментами и от переоценки иностранной валюты	27	20,6	(53,4)
Доходы за вычетом расходов по операциям с драгоценными металлами, производными финансовыми инструментами с драгоценными металлами и от переоценки счетов в драгоценных металлах		4,1	6,5
(Расходы за вычетом доходов) / (доходы за вычетом расходов по операциям с прочими производными финансовыми инструментами		(13,5)	0,7
Отрицательная переоценка офисной недвижимости	14	—	(25,0)
Обесценение основных средств и нематериальных активов	14,16	(9,5)	(0,3)
Обесценение деловой репутации	16	(11,3)	(0,3)
Доходы за вычетом расходов / (расходы за вычетом доходов) от первоначального признания финансовых инструментов, реструктуризации и продажи кредитов		4,7	(0,1)
Чистое создание прочих резервов	16,22	(16,7)	(19,4)
Выручка, полученная от непрофильных видов деятельности	28	42,4	30,8
Себестоимость продаж и прочие расходы по непрофильным видам деятельности	28	(36,7)	(27,1)
Чистые премии от страховой деятельности и деятельности пенсионного фонда	29	249,6	192,8
Чистые выплаты, заявленные убытки, изменение обязательств по договорам страхования и пенсионным договорам и аквизиционные расходы от страховой деятельности и деятельности пенсионного фонда	29	(232,6)	(177,8)
Прочие чистые операционные доходы		23,9	34,2
Операционные доходы		1 616,0	1 355,1
Операционные расходы	30	(672,8)	(677,6)
Прибыль до налогообложения		943,2	677,5
Расход по налогу на прибыль	31	(194,5)	(135,6)
Прибыль за год		748,7	541,9
Прибыль, приходящаяся на:			
- акционеров Банка		750,4	540,5
- неконтрольную долю участия		(1,7)	1,4
Базовая и разведенная прибыль на обыкновенную акцию, приходящаяся на акционеров Банка	32	34,58	25,00
(в российских рублях на акцию)			

Утверждено и подписано от имени Правления 27 февраля 2018 года.


Г.О. Греф
Президент, Председатель Правления


М.Ю. Лукьянова
Главный бухгалтер

Примечания №1-43 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

2

Приложение В

Консолидированный отчет о прибылях и убытках ПАО «Сбербанк» за 2016 год



Консолидированный отчет о прибылях и убытках

	За год, закончившийся 31 декабря		
(в миллиардах российских рублей)	Прим.	2016 года	2015 года
Процентные доходы	25	2 399,0	2 279,6
Процентные расходы	25	(986,9)	(1 253,2)
Расходы, непосредственно связанные со страхованием вкладов	25	(49,3)	(38,4)
Чистые процентные доходы		1 362,8	988,0
Чистый расход от создания резерва под обесценение долговых финансовых активов	9,10,13	(342,4)	(475,2)
Чистые процентные доходы после резерва под обесценение долговых финансовых активов		1 020,4	512,8
Комиссионные доходы	26	436,3	384,1
Комиссионные расходы	26	(87,2)	(65,1)
Доходы за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами		7,4	5,8
Доходы за вычетом расходов по операциям с ценными бумагами, отнесенными в категорию переоцениваемых по справедливой стоимости через счета прибылей и убытков		6,0	12,5
Доходы за вычетом расходов по операциям с инвестиционными ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи		11,1	4,8
Обесценение инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи (Расходы за вычетом доходов) / доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой, валютными производными финансовыми инструментами и от переоценки иностранной валюты	27	(0,5)	(0,1)
Доходы за вычетом расходов / (расходы за вычетом доходов) по операциям с драгоценными металлами, производными финансовыми инструментами с драгоценными металлами и от переоценки счетов в драгоценных металлах		(53,4)	83,1
Доходы за вычетом расходов по операциям с прочими производными финансовыми инструментами		6,5	(1,0)
Отрицательная переоценка офисной недвижимости	14	0,7	8,4
Обесценение основных средств и нематериальных активов	14,16	(25,0)	—
Обесценение деловой репутации	16	(0,3)	(2,8)
Расходы от первоначального признания финансовых инструментов и реструктуризации кредитов		(0,3)	(6,0)
Чистое создание прочих резервов	16,22	(0,1)	(6,2)
Выручка, полученная от непрофильных видов деятельности	28	(19,4)	(6,3)
Себестоимость продаж и прочие расходы по непрофильным видам деятельности	28	30,8	24,4
Нетто-премии от страховой деятельности и деятельности пенсионного фонда	29	(27,1)	(25,4)
Выплаты нетто, заявленные убытки, изменение обязательств по договорам страхования и пенсионным договорам и аквизиционные расходы от страховой деятельности и деятельности пенсионного фонда	29	192,8	223,3
Прочие чистые операционные доходы		(177,8)	(214,1)
		34,2	22,4
Операционные доходы		1 355,1	954,6
Операционные расходы	30	(677,6)	(623,4)
Прибыль до налогообложения		677,5	331,2
Расход по налогу на прибыль	31	(135,6)	(108,3)
Прибыль за год		541,9	222,9
Прибыль, приходящаяся на:			
- акционеров Банка		540,5	223,3
- неконтрольную долю участия		1,4	(0,4)
Базовая и разведенная прибыль на обыкновенную акцию, приходящаяся на акционеров Банка	32	25,00	10,36
(в российских рублях на акцию)			

Утверждено и подписано от имени Правления 1 марта 2017 года.


Г.О. Греф
Президент, Председатель Правления


А.Е. Миненко
И.о. Главного бухгалтера

Примечания №1-44 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

2

Приложение Г

Консолидированный отчет о совокупном доходе ПАО «Сбербанк» за 2016 год



Консолидированный отчет о совокупном доходе

	За год, закончившийся 31 декабря	
<i>(в миллиардах российских рублей)</i>	2016 года	2015 года
Прибыль за год	541,9	222,9
Прочий совокупный доход:		
<i>Статьи, подлежащие реклассификации в прибыль или убыток в будущем</i>		
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи:		
- Доходы за вычетом расходов от переоценки инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом налога	78,2	129,4
- Обесценение инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, отнесенное на счета прибылей и убытков, за вычетом налога	0,4	0,1
- Накопленные доходы, перенесенные в консолидированный отчет о прибылях и убытках в связи с выбытием инвестиционных ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом налога	(8,9)	(3,8)
Влияние пересчета в валюту представления отчетности	(121,0)	17,9
Итого прочего совокупного (убытка) / дохода, подлежащего реклассификации в прибыль или убыток в будущем, за вычетом налога	(51,3)	143,6
<i>Статьи, не подлежащие реклассификации в прибыль или убыток в будущем</i>		
Переоценка офисной недвижимости, за вычетом налога	2,2	—
Изменения в учете обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами	(0,4)	(0,7)
Итого прочего совокупного дохода / (убытка), не подлежащего реклассификации в прибыль или убыток в будущем, за вычетом налога	1,8	(0,7)
Итого прочего совокупного (убытка) / дохода	(49,5)	142,9
Совокупный доход за год	492,4	365,8
Совокупный доход за год, приходящийся на:		
- акционеров Банка	491,1	366,2
- неконтрольную долю участия	1,3	(0,4)

Примечания №1-44 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности.

Приложение Д

Данные финансовой отчетности ПАО «Сбербанк» за 2017 год

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

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС
(публикуемая форма)
за 2017 год

Кредитной организации: Публичное акционерное общество "Сбербанк России"
ПАО Сбербанк

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

Код формы по ОКУД 0409806
Квартальная (Годовая)

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснения	Данные за отчетный период, тыс. руб.	Данные за предыдущий отчетный год, тыс. руб.
1	2	3	4	5
	АКТИВЫ			
1	Денежные средства	5.1	621 718 630	614 848 983
2	Средства кредитных организаций в Центральном банке Российской Федерации	5.1	747 906 470	967 161 874
2.1	Обязательные резервы		158 658 496	134 713 883
3	Средства в кредитных организациях	5.1	299 995 122	347 942 280
4	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	5.2	91 468 983	141 343 233
5	Чистая ссудная задолженность	5.3	17 466 111 114	16 221 622 141
6	Чистые вложения в ценные бумаги и другие финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	5.4	2 317 864 732	2 269 613 004
6.1	Инвестиции в дочерние и зависимые организации	5.5	664 464 539	691 905 668
7	Чистые вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения	5.6	643 442 126	455 961 161
8	Требования по текущему налогу на прибыль		372 664	3 124 301
9	Отложенный налоговый актив		21 311 137	0
10	Основные средства, нематериальные активы и материальные запасы	5.7	483 555 870	469 120 697
11	Долгосрочные активы, предназначенные для продажи		11 364 582	8 676 804
12	Прочие активы	5.8	251 808 469	217 263 502
13	Всего активов		23 158 919 939	21 721 678 483
	ПАССИВЫ			
14	Кредиты, депозиты и прочие средства Центрального банка Российской Федерации		591 164 171	381 160 337
15	Средства кредитных организаций	5.9	464 300 153	364 409 528
16	Средства клиентов, не являющиеся кредитными организациями	5.10	17 742 620 034	16 881 988 991
16.1	Вклады (средства) физических лиц, в том числе индивидуальных предпринимателей		11 777 377 023	10 957 747 277
17	Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		82 400 673	107 386 935
18	Выпущенные долговые обязательства	5.11	575 341 051	610 931 898
19	Обязательство по текущему налогу на прибыль		11 241 468	5 771 677
20	Отложенное налоговое обязательство		0	17 878 331
21	Прочие обязательства	5.12	270 017 973	280 194 323
22	Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочим возможным потерям и операциям с результатами офшорных зон		62 686 684	42 145 668
23	Всего обязательств		19 709 772 207	18 892 157 598
	ИСТОЧНИКИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ			
24	Средства акционеров (участников)	5.13	67 760 844	67 760 844
25	Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)		0	0
26	Эмиссионный доход		228 054 226	228 054 226
27	Резервный фонд		3 527 429	3 527 429
28	Переоценка по справедливой стоимости ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство (увеличенная на отложенный налоговый актив)		54 667 423	39 900 054
29	Переоценка основных средств, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство		39 933 964	45 490 991
30	Переоценка обязательств (требований) по оплате долгосрочных вознаграждений		-17 982	0
31	Переоценка инструментов хеджирования		0	0
32	Денежные средства безвозмездного финансирования (вклады в имущество)		0	0
33	Нераспределенная прибыль (непокрытые убытки) прошлых лет		2 311 656 423	1 945 987 988
34	Неиспользованная прибыль (убыток) за отчетный период	6	633 565 405	498 289 433
35	Всего источников собственных средств		3 359 147 732	2 828 920 855
	ВНЕБАЛАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
36	Безгласные обязательства кредитной организации		10 134 992 202	6 701 111 522
37	Выданные кредитной организацией гарантии и поручительства		1 341 482 264	1 234 474 908
38	Условные обязательства неопределенного характера		142 841	142 840

Президент, Председатель Правления
ПАО Сбербанк

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

14 марта 2018 г.



Г.О. Греф
(Ф.И.О.)

Место печати

М.Ю. Лукьянова
(Ф.И.О.)

Продолжение приложения Д

Банковская отчетность

Код территории по ОКАТО	Код кредитной организации (филиала)	
	по ОКПО	регистрационный номер (порядковый номер)
45293554000	00032537	1481

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ (публикуемая форма) за 2017 год

Кредитной организации: Публичное акционерное общество "Сбербанк России"
ПАО Сбербанк

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

Код формы по ОКУД 0409807
Квартальная (Годовая)

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснения	Данные за отчетный период, тыс. руб.	Данные за соответствующий период прошлого года, тыс. руб.
1	2	3	4	5
Раздел 1. О прибылях и убытках				
1	Процентные доходы, всего, в том числе	6.1	2 032 170 704	2 079 766 269
1.1	от размещения средств в кредитных организациях		116 102 323	64 397 494
1.2	от ссуд, предоставленных клиентам, не являющимся кредитными организациями		1 759 389 151	1 867 144 838
1.3	от оказания услуг по финансовой аренде (лизингу)		1	12 025
1.4	от вложений в ценные бумаги		156 679 229	148 211 712
2	Процентные расходы, всего, в том числе:	6.2	730 382 293	878 207 077
2.1	по привлеченным средствам кредитных организаций		53 788 230	64 296 230
2.2	по привлеченным средствам клиентов, не являющимся кредитными организациями		636 868 978	759 401 850
2.3	по выпущенным долговым обязательствам		39 725 085	54 508 997
3	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа)		1 301 788 411	1 201 558 992
4	Изменение резерва на возможные потери по ссудам, ссудой в приравненной к ней задолженности, средствам, размещенным на корреспондентских счетах, а также начисленным процентным доходам, всего, в том числе:		-119 132 217	-87 884 500
4.1	изменение резерва на возможные потери по начисленным процентным доходам		-8 926 467	-6 151 158
5	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа) после создания резерва на возможные потери		1 182 656 194	1 113 674 492
6	Чистые доходы от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		12 395 172	-74 292 233
7	Чистые доходы от операций с финансовыми обязательствами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		0	0
8	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи		24 365 165	2 607 540
9	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, удерживаемыми до погашения		-13 596	185 187
10	Чистые доходы от операций с иностранной валютой		38 955 167	29 511 322
11	Чистые доходы от операций с иностранной валютой	6.3	-13 134 618	18 837 516
12	Чистые доходы от операций с драгоценными металлами		620 076	2 217 651
13	Доходы от участия в капитале других юридических лиц		13 796 624	8 725 625
14	Комиссионные доходы	6.4	422 337 011	360 618 710
15	Комиссионные расходы	6.4	58 654 818	43 700 379
16	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	5.4	0	-7 234
17	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, удерживаемым до погашения	5.6	653 231	2 208 381
18	Изменение резерва по прочим потерям		-111 546 646	-41 951 351
19	Прочие операционные доходы		48 260 335	33 975 420
20	Чистые доходы (расходы)		1 560 689 297	1 412 610 647
21	Операционные расходы	6.5	714 803 671	764 715 933
22	Прибыль (убыток) до налогообложения	3.2	845 885 626	647 894 714
23	Изменение (расход) по налогам	6.6	192 320 221	149 605 281
24	Прибыль (убыток) от продолжающейся деятельности	3.2	653 589 923	498 056 954
25	Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности		-24 518	232 479
26	Прибыль (убыток) за отчетный период	6	653 565 405	498 289 433

11

Продолжение приложения Д

Раздел 2. О совокупном доходе

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

Президент, Председатель Правления
ПАО Сбербанк

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

14 марта 2018 г.



(подпись)

Место печати

(подпись)

Г.О. Греф
(Ф.И.О.)

М.Ю. Лукьянова
(Ф.И.О.)

Приложение Е

Данные финансовой отчетности ПАО «Сбербанк» за 2016 год

Банковский отчетность

Код территории по ОКВТД	Код кредитной организации (фирмы)	
	по ОКТО	региональный номер (порядковый номер)
4829354000	00052537	1481

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ (публикуемая форма) за 2016 год

Кредитной организации: Публичное акционерное общество «Сбербанк России»
ПАО «Сбербанк»
Почтовый адрес: 117997, г. Москва, ул. Вавилова, 19

Код формы по ОКУД 0409007
Курсовая единица (Головной)
тыс. руб.

№ строки	Наименование статьи	№ по классиф.	Данные за отчетный период	Данные за соответствующий период прошлого года
1	2	3	4	5
Раздел 1. Отражены в убыток				
1	Процентные доходы, costs, в том числе:	6.1	2 079 796 089	1 990 795 763
1.1	от размещения средств в кредитных организациях		64 397 694	45 288 638
1.2	от учета, предоставленных клиентам, но не включенных кредитными организациями		1 867 146 938	1 815 086 835
1.3	от оказания услуг по финансовой помощи (лизингу)		12 025	0
1.4	от операций с ценными бумагами		148 211 712	130 400 290
2	Процентные расходы, costs, в том числе:	6.2	878 207 077	1 732 369 133
2.1	по привлеченным средствам кредитных организаций		64 296 236	246 680 692
2.2	по привлеченным средствам клиентов, но не включенным кредитными организациями		719 401 850	850 689 692
2.3	по выданным долговым обязательствам		54 908 997	54 732 749
3	Частая процентная доход (отраженные процентная маржа)		1 200 588 992	838 437 630
4	Начисленные резервы на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности, кредитным, размещенным на корреспондентских счетах, а также начисленные процентные доходы, costs, в том числе:		-87 884 500	-258 887 134
4.1	начисленные резервы на возможные потери по начисленным процентным доходам		-8 151 158	-3 998 580
5	Частая процентная доход (отраженные процентная маржа) после создания резервы на возможные потери		1 112 674 492	599 549 476
6	Частые доходы от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		-34 292 133	-17 141 349
7	Частые доходы от операций с финансовыми обязательствами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		0	3 397 331
8	Частые доходы от операций с ценными бумагами, включаемыми в категорию для продажи		2 603 340	-1 730 736
9	Частые доходы от операций с ценными бумагами, удерживаемыми до выкупа		185 187	189
10	Частые доходы от операций с иностранной валютой		29 511 322	100 403 852
11	Частые доходы от операции иностранной валюты	6.4	18 832 316	-6 132 110
12	Частые доходы от операций с драгоценными металлами		2 212 651	183 131
13	Доходы от участия в деятельности других юридических лиц		8 725 825	2 764 301
14	Комиссионные доходы	6.3	380 618 710	287 700 876
15	Комиссионные расходы	6.3	43 708 179	31 719 583
16	Начисленные резервы на возможные потери по ценным бумагам, включаемым в категорию для продажи	3.4	-7 254	1 533 840
17	Начисленные резервы на возможные потери по ценным бумагам, удерживаемым до выкупа	3.6	2 208 393	-5 135 700
18	Начисленные резервы по прочим активам		-41 991 320	-31 889 340
19	Прочие операционные доходы		33 935 438	46 000 708
20	Частые доходы (расходы)		1 412 680 647	857 730 462
21	Операционные расходы	8.3	354 715 933	650 830 535
22	Прибыль (убыток) до налогообложения	3.2	647 884 714	306 689 927
23	Возмещение (расход) по налогам	8.6	149 685 281	98 372 628
24	Прибыль (убыток) от производящей деятельности	3.2	800 186 693	310 908 536
25	Прибыль (убыток) от производящей деятельности		-1 907 220	-1 331 249
26	Прибыль (убыток) за отчетный период	8	498 289 473	218 577 287

Продолжение приложения Е

Таблица 2. О консолидированном доходе

Номер строки	Наименование статьи	Номер показателя	Данные за отчетный период	Данные за соответствующий период прошлого года
1	2	3	4	5
1	Прибыль (убыток) за отчетный период	6	488 265 433	218 387 307
2	Прочий консолидированный доход (убыток)		0	0
3	Статьи, которые не подлежат классификации в прибыль или убыток, всего, в том числе:		-13 372 024	-1 587 508
3.1	изменения фонда резервов на основании кредита		-13 372 024	-1 587 508
3.2	изменения фонда резервов на основании обязательств (требований) по консолидированно-обязательным работам по программам и установкам в соответствии с законодательством		0	0
4	Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые не могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток		-1 794 258	0
5	Прочий консолидированный доход (убыток), который не может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль		-11 600 766	-1 587 508
6	Статьи, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток, всего, в том числе:		56 302 360	178 889 230
6.1	изменения фонда резервов на основании активов, включенных в плановый фонд прибыли		56 302 360	178 889 230
6.2	изменения фонда резервов на основании обязательств		0	0
7	Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток		79 260 474	38 477 771
8	Прочий консолидированный доход (убыток), который может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль		72 041 885	138 411 478
9	Прочий консолидированный доход (убыток) за вычетом налога на прибыль		85 375 120	136 843 973
10	Финансовый результат за отчетный период		583 660 962	355 231 280

Президент, Председатель Правления
ПАО Сбербанк

Старший управленческий директор, главный бухгалтер -
директор Управления бухгалтерского учета и отчетности
ПАО Сбербанк

- 17 - с.ар.ма 2017.


 (подпись)


 (подпись)



Бакалаврская работа выполнена мною самостоятельно.

Использованные в работе материалы и концепции из опубликованной научной литературы и других источников имеют ссылки на них.

Отпечатано в _____ экземплярах.

Библиография составляет _____ наименований.

Один экземпляр сдан на кафедру « _____ » _____ 201__ г.

Дата « _____ » _____ 201__ г.

Студент _____ (Филинова В.А.)