

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

Институт финансов, экономики и управления

(наименование института полностью)

Кафедра «_Финансы и кредит_»

(наименование кафедры)

38.03.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки, специальности)

Финансы и кредит

(направленность (профиль)/специализация)

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему «Организация валютных операций в коммерческом банке (на примере
ПАО «Сбербанк России»)»

Студент

Е.М. Кирьянов

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

Д. Ю. Иванов

(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

Аннотация

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

Ключевые слова: валютные операции, валютные риски, валютный контроль, анализ валютных операций.

Объектом бакалаврской работы является ПАО «Сбербанк России».

Предметом исследования являются валютные операции ПАО «Сбербанк России».

Целью бакалаврской работы является анализ организации валютных операций в коммерческом банке и разработка направлений совершенствования валютных операций коммерческих банков для увеличения доходности от их осуществления.

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

Во введении определены цели и задачи данного исследования, а также обоснована актуальность данной темы.

В первой главе рассмотрена экономическая сущность и содержание валютных операций, валютных рисков, а также изучен процесс осуществления валютного контроля на уровне государства и коммерческого банка.

Во второй главе бакалаврской работы дана характеристика ПАО «Сбербанк России», и проведен анализ валютных операций, проводимых ПАО «Сбербанк России».

В третьей главе работы даны рекомендации, по повышению доходности от проведения валютных операций в коммерческом банке и рассчитана экономическая эффективность от внедрения предложенных мероприятий.

В заключении сформулированы основные выводы о проделанной работе.

Работа изложена на 83 страницах, содержит 19 таблиц, 7 рисунков, 6 приложений.

Оглавление

Введение.....	4
1 Теоретические основы организации валютных операций в коммерческом банке.....	7
1.1 Экономическая сущность, виды и методика проведения анализа валютных операций в коммерческом банке.....	7
1.2 Риски валютных операций и способы их урегулирования.....	14
1.3 Валютный контроль и правовое регулирование валютных операций в коммерческом банке.....	22
2 Анализ валютных операций на примере ПАО «Сбербанк России».....	28
2.1 Техничко-экономическая характеристика ПАО «Сбербанк России».....	28
2.2 Виды валютных операций в ПАО «Сбербанк России».....	38
2.3 Анализ эффективности организации валютных операций в ПАО «Сбербанк России».....	44
3 Направления совершенствования валютных операций ПАО «Сбербанк России».....	55
3.1 Мероприятия по совершенствованию валютных операций в ПАО «Сбербанк России»	55
3.2 Экономическая эффективность предложенных мероприятий в ПАО «Сбербанк России».....	61
Заключение	66
Список используемой литературы	68
Приложения	72

Введение

Валютный рынок является составным элементом финансового рынка, отражающим экономические и организационно-правовые отношения, возникающие между субъектами рыночных отношений по поводу купли-продажи иностранной валюты и платежных документов в иностранной валюте. Одновременно он служит механизмом, посредством которого производятся международные расчеты во внешней торговле.

К числу активных участников валютного рынка относятся коммерческие банки, которые обеспечивают своих клиентов необходимой иностранной валютой, поддерживают непрерывность международных расчетов и предоставляют при необходимости валютные кредиты.

Исследование направлений совершенствования валютных операций коммерческих банков является актуальным на данном этапе экономического развития, так как валютные операции являются неотъемлемой частью мировой экономики, что обусловлено интенсивным развитием внешнеэкономических связей стран, глобализацией торговли, финансовой системы и мирового хозяйства в целом. При этом движение иностранных валют и валютные операции является важной сферой финансовой системы страны, над которой обязательно должен сохраняться государственный контроль. Именно поэтому, валютные операции проводятся только через уполномоченные коммерческие банки. В то же время, операции с иностранной валютой являются одним из важных источников доходов коммерческих банков, и поэтому занимают важное место в их деятельности.

Целью данного исследования является анализ организации валютных операций в коммерческом банке и разработка направлений совершенствования валютных операций коммерческих банков для увеличения доходности от их осуществления.

Реализации цели предполагает решение следующих задач:

- изучить теоретические основы организации валютных операций в коммерческом банке,

- провести анализ валютных операций на примере ПАО «Сбербанк России»,

- разработать рекомендации по совершенствованию валютных операций в ПАО «Сбербанк России» и рассчитать экономический эффект от их внедрения.

Объектом исследования является ПАО «Сбербанк России». Предметом исследования выступают валютные операции ПАО «Сбербанк России».

Временные рамки данного исследования – 2015-2017 гг.

В процессе работы проводилось изучение основной и периодической литературы отечественных и зарубежных авторов по организации валютных операций в коммерческом банке, урегулированию валютных рисков, способам анализа валютных операций в коммерческом банке, рассматривались законодательно-нормативные акты по теме исследования.

Методической базой послужили работы таких авторов как: Батракова Л. Г., Глоба Н.П., Сиротенко Д.Е., Лаптев С.В., Давыдова А.А., Ефимов А.А., Каблахова З.А. Казакова Н.Е., Козина Е.Ю., Ларионова А.А., Магомедова М.М. и другие. Нормативно-правовой базой выступил Федеральный закон «О валютном регулировании и валютном контроле».

Информационную базу составили: данные бухгалтерской (финансовой) отчетности ПАО «Сбербанк России» за 2017, 2016, 2015 годы, а также данные с официального сайта ПАО «Сбербанк России».

Главными методами данной бакалаврской работы являются: теоретический и методологический. Также использовались экономико-статистический метод и метод сравнения.

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

Во введении определены цели и задачи данного исследования, а также обоснована актуальность данной темы.

В первой главе рассмотрена экономическая сущность и содержание валютных операций, валютных рисков, а также изучен процесс осуществления валютного контроля на уровне государства и коммерческого банка.

Во второй главе бакалаврской работы дана характеристика ПАО «Сбербанк России», и проведен анализ валютных операций, проводимых ПАО «Сбербанк России».

В третьей главе работы даны рекомендации, по повышению доходности от проведения валютных операций в коммерческом банке и рассчитана экономическая эффективность от внедрения предложенных мероприятий.

В заключении сформулированы основные выводы о проделанной работе.

Практическая значимость данного исследования состоит в возможности использования банком предложенных мероприятий, сформулированных в ходе анализа в своей деятельности с целью увеличения доходов от осуществления валютных операций.

1 Теоретические основы организации валютных операций в коммерческом банке

1.1 Экономическая сущность, виды и методика проведения анализа валютных операций в коммерческом банке

Международные валютные отношения являются необходимой составляющей нынешнего общества, в связи с нарастающими темпами подъема международных финансовых отношений, ростом торговых взаимоотношений между странами по поводу производства, обмена и потребления различных товаров и услуг. Ежегодно происходит совершенствование научно-технического прогресса, развиваются экономики стран, что влечет за собою повышение размера не только обмена товарами и услугами субъектов финансовых отношений, но и увеличение банковских валютных услуг.

На территории Российской Федерации совершение валютных операций определяется нормами Федерального закона от 10.12.2003 № 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле». Вследствие этого, все валютные операции проводятся через определенную систему уполномоченных банков. Уполномоченные банки – кредитные организации, созданные в соответствии с законодательством Российской Федерации и имеющие право на основании лицензий Банка России осуществлять банковские операции со средствами в иностранной валюте [1, 2].

Первоначально определим, какие операции коммерческих банков называются валютными.

Большой экономический словарь дает следующее определение валютных операций: «Валютные операции — операции, связанные с переходом права собственности на валютные ценности, использованием в качестве средства платежа иностранной валюты, а также валюты Российской Федерации при осуществлении внешнеэкономической деятельности, ввозом и пересылкой в Российскую Федерацию из-за границы и вывозом и пересылкой из Российской

Федерации за границу валютных ценностей, а также с осуществлением международных денежных переводов» [5].

Согласно Федеральному закону от 10.12.2003 N 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле», «валютные операции – это финансовые операции, суть которых заключается в купле-продаже валютных ценностей, или же ценных бумаг, номинальная стоимость которых выражена в валюте, а также международные денежные переводы в валюте. Осуществление валютных операций коммерческим банком может осуществляться только на основании соответствующей лицензии от Банка России» [2].

По мнению Казаковой Н.Е. «Валютные операции в широком смысле – это ряд последовательных действий по оформлению и оплате документов и сделок, номинированных в иностранной валюте. Они могут охватывать все виды операций кредитной организации. Валютные операции в узком смысле – это сделки по покупке и продаже иностранной валюты» [10].

Козина Е.Ю. проводит следующую классификацию валютных операций коммерческих банков:

1. Покупка и/или продажа валюты РФ между резидентами и нерезидентами (в т. ч. ценные бумаги);
2. Использование валюты страны в качестве платёжной валюты (осуществление операций по международным расчетам);
3. Открытие и ведение счетов в иностранной валюте;
4. Вывоз и ввоз на таможенную территорию Российской Федерации валютных ценностей, валюты РФ и внутренних ценных бумаг;
5. Конверсионные операции [13].

Конверсионные операции представляют собой – сделки, покупки и продажи наличной и безналичной иностранной валюты, против наличных и безналичных рублей Российской Федерации. К ним относятся:

- Сделка типа «TODAY» - «TOD».
- Сделка типа «TOMORROW» - «TOM».
- Сделка «спот».

– Операция «форвард» (срочные сделки).

TOD (тод) – является самым простым и легким вариантом валютных сделок, по этой операции расчет проходит не дольше одного рабочего дня. Осуществляя данную сделку, покупатель обязуется поставить данную валюту в порядке срочности, продавец платит в тот же момент.

TOM (том) – это операция, которая имеет отсроченный характер, расчеты же при такой операции производятся на второй день. Договор на обмен определенной валюты заключается сегодня, а оплата производится в течении следующего дня.

FORWARD (форвард) – данный вид предусматривает защиту импортеров от рыночных колебаний курса валют. Преимущества данного вида: возможность импортера производить покупку материалов и сырья даже при условии обесценивания национальной валюты.

SPOT - это операция, которая имеет также отсроченный характер, расчеты же при такой операции производятся на второй рабочий день после сделки. [26]

Казакова Н.Е. дополнительно к перечисленным банковским валютным операциям добавляет следующие:

1. «Валютные операции банков по поводу привлечения денежных средств. К таким относятся привлечение межбанковских депозитов, депозитов юридических и физических лиц, выдача кредитов, а также их размещение на межбанковском рынке.

2. Установление корреспондентских отношений с иностранными банками. Для проведения международных расчетов, коммерческий банк должен открыть в иностранных банках и банках своей страны специальные корреспондентские счета» [10].

Магомедова М.М. отмечает данное направление деятельности одним из важнейших направлений внешнеэкономической деятельности коммерческих банков. В рамках этого направления кредитные организации являются активными участниками международной ассоциации SWIFT, которая

обеспечивает безопасность и быстроту при проведении платежей с банками-корреспондентами. В сеть зарубежных банков-корреспондентов можно отнести: Citibank NA (Нью-Йорк, США), CommerzbankAG (Франкфурт, Германия), SocieteGeneraleSA (Париж, Франция), UniCreditSpA (Милан, Италия), ErsteGroupBankAG (Вена, Австрия), RaiffeisenlandesbankOberoesterreichAG (Линц, Австрия) [21].

На сегодняшний день единой классификации валютных операций не существует, разные авторы предлагают свои систематизированные знания по данной теме. Предлагаем в таблице 1 рассмотреть классификацию валютных операций Храмешина С.Н и Репиной М.В [27].

Таблица 1 - Классификация валютных операций

Классификационный признак	Характеристика
Активные	Размещение мобилизованных ресурсов банка для получения дохода и обеспечения ликвидности
Пассивные	За счет пассивных валютных операций банк формирует собственные ресурсы. Как правило, это привлечение вкладов, получение кредитов от других коммерческих банков, а также выпуск собственных ценных бумаг.

Магомедова М.М. подразделяет валютные операции на текущие операции и операции, связанные с движением капитала. И дает им следующее определение: «Текущие операции, связаны с куплей-продажей валютных ценностей, товаров и услуг, расчеты по которым осуществляются на условиях без отсрочки платежа; переводы средств за границу и из-за границы процентов, дивидендов и иных доходов от банковских вкладов, кредитов, и других финансовых операций. Валютные операции, связанные с движением капитала, включают инвестиции, в том числе приобретение и продажу ценных бумаг; предоставление и получение кредитов; привлечение и размещение средств на счета и во вклады» [21].

Коллектив авторов Хайновская С.С., Пантелеева Ю.А виды валютных операций разделяют на вспомогательные и основные. Первые застраховывают

исполнителя от вероятных рисков, вторые предназначены для продажи и покупки.

Казаковой Н.Е. Для комплексного исследования валютных операций был разработан методический подход к оценке валютных операций коммерческих банков, который представлен в Таблице 2.

Таблица 2 - Разработка методики оценки валютных операций коммерческих банков

Этап оценки валютных операций	Осуществляемые действия
Подготовительный этап	1. Оценка значимости валютных операций в банковской сфере. 2. Анализ текущего состояния валютных операций 3. Анализ внешних и внутренних факторов, влияющих на эффективность валютных операций
Основной этап	1. Разработка мероприятий по решению возникающих проблем 2. Выявление проблем, возникающих в процессе проведения валютных операций.
Заключительный этап	1. Оценка эффективности валютных операций 2. Постановка цели исследования валютных операций коммерческих банков в целом по России

Для практической реализации методического подхода предлагается методика оценки валютных операций, с помощью которой каждый из этапов методического подхода даст информацию необходимую для решения поставленных целей исследования в банковской сфере [11].

Следует отметить, что всё-таки определённых установленных методик для анализа валютных операций в Российской Федерации не существует. Банки вправе сами устанавливать порядок проведения такого анализа.

Козина Е. Ю. считает, что анализ валютных операций банка предусматривает решение следующих задач:

1. Выявление особенностей валютных операций, проводимых банком.
2. Исследование форм обменных курсов, а также анализ порядка их осуществления в банке.
3. Оценка изменений, происходящих в валютных курсах и степень их влияния на валютные операции, проводимые в коммерческом банке.

4. Оценка степени валютного риска коммерческого банка.

5. Определение показателей, влияющих на перспективы формирования валютных операций банка [14].

Следует отметить, что определённых установленных методик для анализа валютных операций в Российской Федерации не существует. Банки вправе сами устанавливать порядок проведения такого анализа. Авторы, проводящие научные исследования в финансово-экономической сфере, такие как, Батракова Л.Г., Романова О.Г. разработали собственный комплексный метод анализа:

- Определение величины валютных активов за анализируемый период.
- Анализ валютных операций по их видам (в динамике).
- Анализ валютных активов банка в разрезе основных видов валют, с которыми работает банк.
- Анализ структуры валютных активов банка в разрезе основных валют.
- Анализ пассивных операций с валютой в динамике и анализ их структуры.
- Оценка динамики чистой прибыли банка от операций с иностранной валютой [4, 24].

Романова О.Г. предлагает производить анализ валютных операций в несколько этапов.

Для начала необходимо определить зависимость банка от валютных операций, а также произвести анализ соотношения рублёвых и валютных операций. Данный анализ позволит определить значимость валютных операций коммерческого банка к общей величине его активов, а также к операциям в национальной валюте России.

Следующим этапом выделяют анализ структуры и динамики валютных операций. Такой анализ проводят для выявления основных особенностей формирования валютных активов, и для того, чтобы проанализировать валютную политику банка, в каком направлении необходимо осуществлять работу, определить сильные и слабые стороны работы с валютными операциями.

Необходимо отметить, что анализ структуры и динамики валютных операций проводится по основным видам валют, с которыми работает коммерческий банк. Анализ может быть общим или детализированным [24].

Рассмотрим далее основные показатели уровня доходности банка от осуществления валютных операций:

- Величина доходов от покупки иностранной валюты.
- Уровень валютной активности банка.
- Коэффициент «опережения» валютных операций.

1. Величина доходов от покупки иностранной валюты:

$$Дпот = U \cdot Крцб - Кп \quad (1)$$

где $Дпот$ – потенциальный доход (убыток) по состоянию открытой валютной позиции;

U – размер открытой валютной позиции;

$Крцб$ – курс рубля относительно валюты;

$Кп$ – курс покупки валюты.

2. Уровень валютной активности банка определяется по формуле:

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

где $Увал. акт.$ - величина валютной активности банка;

$Оин.вал$ – операции банка в иностранной валюте;

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

$$Копер. = \frac{TРвал. опер.}{TАктивы} \quad (3)$$

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

$TРвал. опер.$ - темп роста валютных операций;

$TАктивы$ - темп роста активов банка.

Основными источниками информации для проведения анализа валютных операций служат данные аналитического учета банка; данные ежедневной

оборотной ведомости; отчет о прибылях и убытках, ежеквартальные и годовые отчеты банка.

Каждый коммерческий банк при осуществлении валютных операций сталкивается с определенными рисками и проблемами, которые будут подробно рассмотрены в следующем параграфе.

Основными источниками информации для проведения анализа валютных операций служат данные аналитического учета банка; данные ежедневной оборотной ведомости; отчет о прибылях и убытках, ежеквартальные и годовые отчеты банка.

Каждый коммерческий банк при осуществлении валютных операций сталкивается с определенными рисками и проблемами, которые будут подробно рассмотрены в следующем параграфе.

1.2 Риски валютных операций и способы их урегулирования

Для создания эффективного управления валютным риском в банке необходимо четко понимать его сущность, знать его виды и способы оценки, владеть методами его оптимизации. Необходимо понимать, что осуществление операций с иностранной валютой ведут к повышению значимости валютного риска в деятельности хозяйствующего субъекта. Рост валютных операций, осуществляемых компанией, приводит к росту валютного риска. Постоянный рост валютного риска заставляет более активно изучать сущность данного риска для более качественного управления им.

С начала 2014 года валютные риски российских коммерческих банков возросли в связи с резкой девальвацией рубля, причин которой специалистами выделяется несколько:

- замедление темпов экономического роста РФ;
- переход к режиму плавающего валютного курса Банком России;
- отказ от практики валютных интервенций на внутреннем рынке;
- риски мировой финансовой системы;
- волатильность курсов большинства мировых валют;

— политические риски, связанные с кризисом на Украине.

Учитывая, что часть привлеченных и размещенных средств коммерческого банка номинирована в иностранной валюте, их стоимостная оценка постоянно изменяется в связи с колебаниями валютных курсов. Реализация валютного риска, как и других рисков, приводит к уменьшению величины достаточности капитала кредитной организации, а, следовательно, к нарушению ее финансовой устойчивости, надежности и стабильности.

Следовательно, необходимо построение качественной и эффективной системы управления валютным риском.

Для формирования основы, связанной с управлением валютным риском важно понимать, что такое валютный риск.

Давыдова А.А. считает, что «валютные риски представляют собой опасность валютных потерь, связанных с изменением курса одной иностранной валюты по отношению к другой при проведении внешнеэкономических, кредитных и других валютных операций» [7].

В основе валютного риска лежит изменение реальной стоимости денежного обязательства в указанный период, при этом валютным рискам подвержены все стороны, участвующие в сделке.

З.А. Каблахова в своей работе приводит следующую трактовку валютного риска: «Валютный риск – опасность финансовых потерь, которые происходят вследствие изменения валютного курса платежей при проведении операций, связанных с конвертированием валюты. Основная причина валютных рисков – это постоянно «плавающие» валютные курсы, поведение которых сложно предвидеть. Особенно сложно предвидеть валютные курсы в настоящее время, когда они могут за один операционный день, вырасти на несколько тысяч пунктов» [9].

Коллектив авторов Глоба Н.П., Сиротенко Д.Е. считают, что «Валютный риск, согласно принятому в экономике определению, является ничем иным, как вероятностью потерять часть дохода при обмене, покупке, или продаже иностранной валюты, заключении сделки в иностранной валюте, курс которой

находится в постоянном движении. Чаще всего пострадавшими от колебаний курса валют являются те физические и юридические лица, которые не имеют заключенного письменного соглашения, позволяющего устанавливать фиксированную стоимость валюты» [6].

Определить истинную причину возникновения валютного риска совсем не просто, в большей части случаев обвал, или подъем цен на валюту зависит от ее положения не только на внешнем, но и на внутреннем рынке, неравномерного распределения денег между различными странами и спекулятивной политики некоторых крупных банковских концернов.

Зачастую в литературе валютный риск является исключительно негативным явлением, который способен принести лишь убытки, но на практике возможна и обратная ситуация, когда при благоприятном изменении валютного курса хозяйствующий субъект может получить дополнительную, ранее непредвиденную прибыль.

Авторы выделяют два основных типа валютных рисков, представленных на рисунке 1:

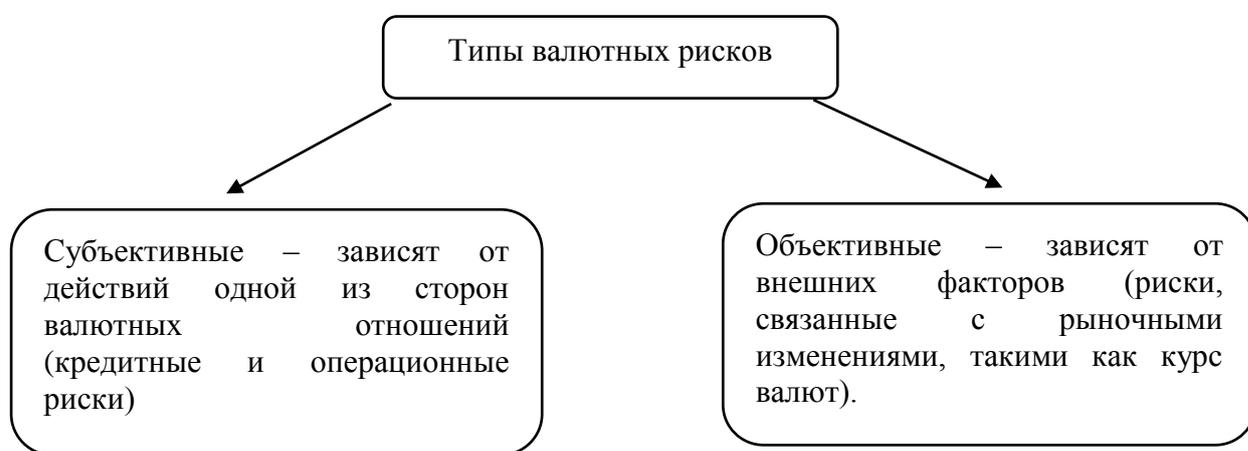


Рисунок 1 - Типы валютных рисков

На данный момент для Российской Федерации наиболее характерны объективные риски, это связано с нестабильным положением страны на международном финансовом рынке и кризисными явлениями. Но несмотря на это, такая ситуация страны создаёт благоприятные условия для коммерческих банков на валютном рынке: в условиях экономического спада валюта обрета

большую стоимость, поэтому банкам достаточно выгодно вести политику, связанную с увеличением объемов валютных операций.

По мнению коллектива авторов Глоба Н.П., Сиротенко Д.Е. для последующего управления рисками, прежде всего, их необходимо идентифицировать и классифицировать. По характеру влияния на деятельность хозяйствующего субъекта авторы выделяют следующие основные типы валютных рисков:

1. Транзакционный риск – это чувствительность денежных потоков компании, выраженных во внутреннем валютном значении, к изменениям обменного курса иностранной валюты, в которой денежные потоки поступают. Другими словами, это риск изменения курса иностранной валюты, в которой компания заключила договор. Движение курса в противоположную интересам компании сторону и будет реализацией транзакционного риска.

Транзакционный риск возникает в случае:

- Покупки или продажи товаров по цене, указанной в иностранной валюте.
- Заимствований в иностранной валюте.
- Покупки неисполненных форвардных валютных контрактов.
- Приобретения активов или обязательств, выраженных в иностранной валюте.

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

3. Трансляционный риск - возникает при проведении процедуры консолидации финансовой отчетности (балансовый отчет, отчет о прибылях и убытках) материнской компании с отчетностью дочерних компаний с зарубежными операциями. Консолидация отчетности предполагает перевод

активов и обязательств зарубежных дочерних предприятий, которые учтены в иностранной валюте, в валюту отчетности материнской компании.

Этот риск также называется бухгалтерским риском и характеризует риск увеличения или уменьшения чистой стоимости компании в отчетности из-за изменения обменных курсов с момента последнего перевода [6].

Как правило, невозможно одновременно устранить воздействие трансляционного и транзакционного рисков. В некоторых случаях ликвидация одного из них влечет появление другого. Поскольку транзакционный риск влияет на реальные денежные потоки, традиционно его считают более важным. То есть компании не должны минимизировать трансляционный риск, если возникает опасность возникновения или увеличения риска транзакционного.

Как крупные, так и средние компании считают транзакционный риск наиболее серьезным фактором валютного риска. Это связано с тем, что транзакционный риск влияет на операционную деятельность компании, то есть на доходы от продаж. Транзакционный риск является основным фактором риска для крупных компаний, так как их операции не только достаточно объемны, но и занимают большие отрезки времени, что увеличивает продолжительность воздействия такого риска. Экономический риск не рассматривается как фактор валютного риска, что может быть связано с тем, что компании уделяют гораздо большее внимание текущим убыткам нежели будущим и, следовательно, используют стратегии сегодняшнего дня [17].

Эффективность функционирования системы управления валютными рисками во многом определяется правильным разнообразным выбором и своевременным применением методов минимизации валютных рисков.

На практике существует множество методов управления валютными рисками. Сущность большинства методов управления валютными рисками сводится к осуществлению валютно-обменных операций до наступления неблагоприятных изменений курса, либо за счет компенсации убытков от изменений курса за счёт параллельных сделок с валютой, курс которой изменяется в противоположном направлении, или за счёт сделок, заключаемых

по одной и той же валюте, но в противоположных направлениях (купля-продажа).

По мнению автора Круско Р.С. в зависимости от типа поведения участников валютного рынка, основанного на оценках эффективности валютного рынка, можно выделить две основные группы стратегий регулирования валютного риска: активные стратегии (спекулятивный подход) и пассивные стратегии (хеджирование) [15].

В рамках данных стратегий коммерческие банки выбирают конкретные методы и инструменты регулирования валютного риска:

1. Управление ОВП (открытые валютные позиции) - ограничения, устанавливаемые ЦБ РФ в виде лимитов открытых валютных позиций в размере 20 % для суммы всех длинных (коротких) открытых валютных позиций в отдельных иностранных валютах и отдельных драгоценных металлах и в размере 10 % для любой длинной (короткой) открытой валютной позиции в отдельных иностранных валютах и отдельных драгоценных металлах, которые рассчитываются на ежедневной основе.

2. Прогнозирование курсов - проходит путем приобретения информационных продуктов специализированных фирм в режиме реального времени, отображающих движение валютных курсов и последнюю информацию; ежедневного изучения и анализа валютных рынков; анализа движения курсов валют.

3. Лимитирование - установление лимитов является первым шагом к управлению валютными рисками внутри структуры банка. Наиболее распространенными видами лимитов являются: лимит государства; лимит контрагента; лимит инструментария; лимит на каждый день и каждого дилера; лимит убытков; лимиты по сумме, срокам, видам процентных ставок.

4. Страхование – к методам страхования валютных рисков относятся гарантии, защитные оговорки, диверсификация рисков, параллельные кредиты, кредиты «back to back».

5. Хеджирование – это процесс уменьшения риска возможных потерь.

По мнению Давыдовой А.А. «Хеджирование банком – страхование средств от неблагоприятного изменения валютных курсов с помощью заключения срочных сделок (опционных, форвардных, фьючерсных) на валютном рынке с различными парами валют. Участник внешнеторгового контракта заключает с банком сделку на продажу (покупку) валюты на дату платежа по курсу на день заключения сделки, тем самым избегая потерь от колебаний валютного курса» [7].

Для хеджирования валютных рисков используется множество инструментов. Рассмотрим наиболее используемые методы в таблице 3.

Таблица 3 - Инструменты хеджирования валютных рисков

Инструменты хеджирования	Краткое описание
Метод валютных и многовалютных оговорок	Заключение торгового условия между покупателем и продавцом, суть которого состоит в пересмотре суммы платежа при любом имеющем место изменении курса валюты. Основной проблемой использования данного метода является то, что определить наиболее устойчивую валюту не всегда возможно, особенно, когда речь идет о двух и более разновидностях денежных единиц.
Методика форвардных операций	Форвардной операцией считается любое соглашение купли - продажи финансового инструмента, поставка которого будет осуществлена в ближайшем будущем. Форвардная сделка обязывает ее стороны к исполнению, вне зависимости от наличия необходимых инструментов и способов. Используя метод форвардных операций, поставщик страхует себя от неблагоприятного изменения курса валюты, так как расторгнуть контракт покупатель в любом случае не вправе, в силу того, что цена, на которую он согласился, фиксируется в упомянутом документе. Обычно этот метод используют банки.
Метод опционов	Валютный опцион - это контракт между покупателем и продавцом, позволяющий первому приобрести в ограниченные сроки валюту по обговоренной стоимости, и обязывающий второго передать ему эту валюту во время действия контракта.
Фьючерсные контракты	Составление между покупателем и продавцом обязательного к исполнению договора о покупке, или продаже валюты. Контракт страхуется обязательным депозитом, потому, не выполнив его, одна из сторон потерпит финансовые убытки. Фьючерсный контракт является краткосрочным, его можно продать, либо купить.

Купреева Н.А. выделяет следующие методы управления валютными рисками, которые представлены в таблице 4 [16].

Таблица 4 - Методы управления валютными рисками

Методы	Механизм действия
Выбор валюты счета	метод, подразумевающий выбор компанией валюты своих счетов, чтобы переложить или разделить валютные риски с покупателем. Компания также может диверсифицировать валютный риск, используя корзину валют, таких как специальные средства заимствования (СДР), как валюту счета. СДР служит расчетной единицей МВФ и некоторых других международных организаций. Его значение основано на корзине ключевых международных валют.
Стратегия «leads&lags»	предполагающая свободу выбора даты платежа, наиболее приемлема в отношениях между двумя фирмами, которые тесно связаны друг с другом, так как наличие общих целей помогает найти наиболее выгодный вариант взаиморасчетов. Наиболее эффективно стратегия «leads&lags» используется, когда головная фирма имеет полный контроль над своими дочерними компаниями и филиалами, так как растягивание сроков платежа может привести к заметному ухудшению финансового состояния одной из фирм-участниц договора, но не в ущерб общему состоянию дел всей корпорации.
Неттинг	максимальное сокращение количества валютных сделок с помощью их укрупнения.
Взаимный зачет рисков по активу и пассиву, метод «Мэтчинг»	реализуется путем вычета поступления валюты из ее оттока, и, как правило, используется транснациональными банками и прочими небанковскими финансовыми учреждениями. Метод использует ожидаемый обменный курс, с помощью которого каждый раз обменные платежи в какой-то мере взаимно компенсируются, а потоки денежных средств сводятся к сальдо этих платежей. Только это сальдо и будет подвержено риску потерь финансовых учреждений.

Большинство компаний на текущем этапе выделяют «мэтчинг» как наиболее эффективный.

Сегодня кредитные организации под влиянием требований регулятора формируют системы управления рисками, но этому направлению, на наш взгляд, до сих пор присущи некоторые недостатки:

- отсутствие постоянного перечня факторов риска;
- отсутствие анализа корреляции между факторами риска;
- отсутствие системы, объединяющей способы оценки рыночных рисков: VaR, сценарный анализ, стресс - тестирование, анализ чувствительности и т.д.

В следующем параграфе рассмотрим подробно механизм валютного регулирования и контроля в настоящее время в Российской Федерации.

1.3 Валютный контроль и правовое регулирование валютных операций в коммерческом банке

В настоящее время в РФ появилась необходимость развития отечественной системы валютного регулирования, а также упорядочения уже существующей системы валютного контроля, связанная, прежде всего, с изменениями общественно - экономических отношений, происходящими в РФ и мире.

Лебедева Е.Л., Глотова И.И. трактуют понятие валютная политика как «совокупность мероприятий, осуществляемых государством в сфере международных валютных отношений в соответствии с текущими и долгосрочными целями государства» [19].

Валютная политика образована следующими элементами:

- валютное регулирование;
- валютный контроль;
- международное валютное сотрудничество;
- участие в международных валютно-финансовых организациях.

В свою очередь, деятельность валютного законодательства РФ, Порядок осуществления операций покупки/продажи иностранной валюты на внутреннем валютном рынке РФ для юридических лиц определяется в соответствии со следующими законодательными и нормативными документами Банка России:

1. Федеральный закон от 10.12.2003 № 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле».

2. Федеральный закон от 27.06.2011 № 161-ФЗ «О национальной платежной системе».

3. Федеральный закон от 07.08.2001 № 115-ФЗ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем и финансированию терроризма».

4. Положение Банка России 19.06.2012 № 383-П «Положение о правилах осуществления перевода денежных средств».

5. Инструкция Банка России от 04.06.2012 № 138-И «О порядке представления резидентами и нерезидентами уполномоченным банкам документов и информации, связанных с проведением валютных операций, порядке оформления паспортов сделок, а также порядке учета уполномоченными банками валютных операций и контроля за их деятельностью» и т.д.

Валютное регулирование производится Центральным банком Российской Федерации и Правительством Российской Федерации. Они наделены возможностью создания нормативных актов в пределах своей компетенции, являющихся обязательными для резидентов и нерезидентов.

Авторы Лебедева Е.Л., Глотова И.И. выделяют «следующие направления валютного регулирования:

1. Обновление и усовершенствование законодательной и нормативной базы в области денежно-кредитных отношений для приведения в соответствие с текущей экономической ситуацией и перспективами ее изменения.

2. Осуществление ежедневного валютного контроля, цель которого заключается в обеспечении соблюдения участниками ВЭД валютного законодательства.

3. Выполнение ЦБ РФ и Правительством РФ на основе целей макроэкономической политики, текущего оперативного влияния на функционирование валютного механизма:

- определение валютного курса рубля;
- регулирования динамики рыночного курса валют;
- обеспечение достаточного уровня официальных золотовалютных резервов;
- погашение государственного внешнего долга;
- регулирование ВЭД» [19].

Автор Ларионова А.А. к объекту регулирования относит «порядок и условия осуществления:

- операций в валютах;
- операций и сделок с другими валютными ценностями;
- торговых и других экономических отношений с нерезидентами» [17].

К субъектам автор относит:

- «резидентов (юридические и /или физические лица);
- нерезидентов (юридические и/ или физические лица);
- эмиссионные банки;
- экспортеров и импортеров;
- уполномоченные банки;
- инвесторов;
- правительство» [17].

Традиционно выделяется три вида контроля:

- предварительный (осуществляется до совершения валютной операции);
- текущий (осуществляется во время совершения валютной операции);
- последующий (осуществляется после совершения валютной операции).

В ст. 3 Закона о валютном регулировании и контроле от 10.12.2003 № 173-ФЗ приведены принципы валютного контроля и регулирования.

Валютный контроль должен осуществляться:

- на основе недопустимости необоснованного вмешательства органов власти в валютные операции частных лиц;
- в единой системе с мерами валютного регулирования [2].

В системе контролирующих органов валютного контроля в 2017 году произошли изменения. После упразднения Росфиннадзора согласно Указу Президента РФ от 02.02.16 № 41 полномочия органа валютного контроля этой службы переданы ФТС и ФНС. С учетом данных изменений валютный

контроль в РФ осуществляется следующими органами: Банк России; ФНС; ФТС.

Валютное регулирование реализуется на основе ряда инструментов, представленных на рисунке 3.

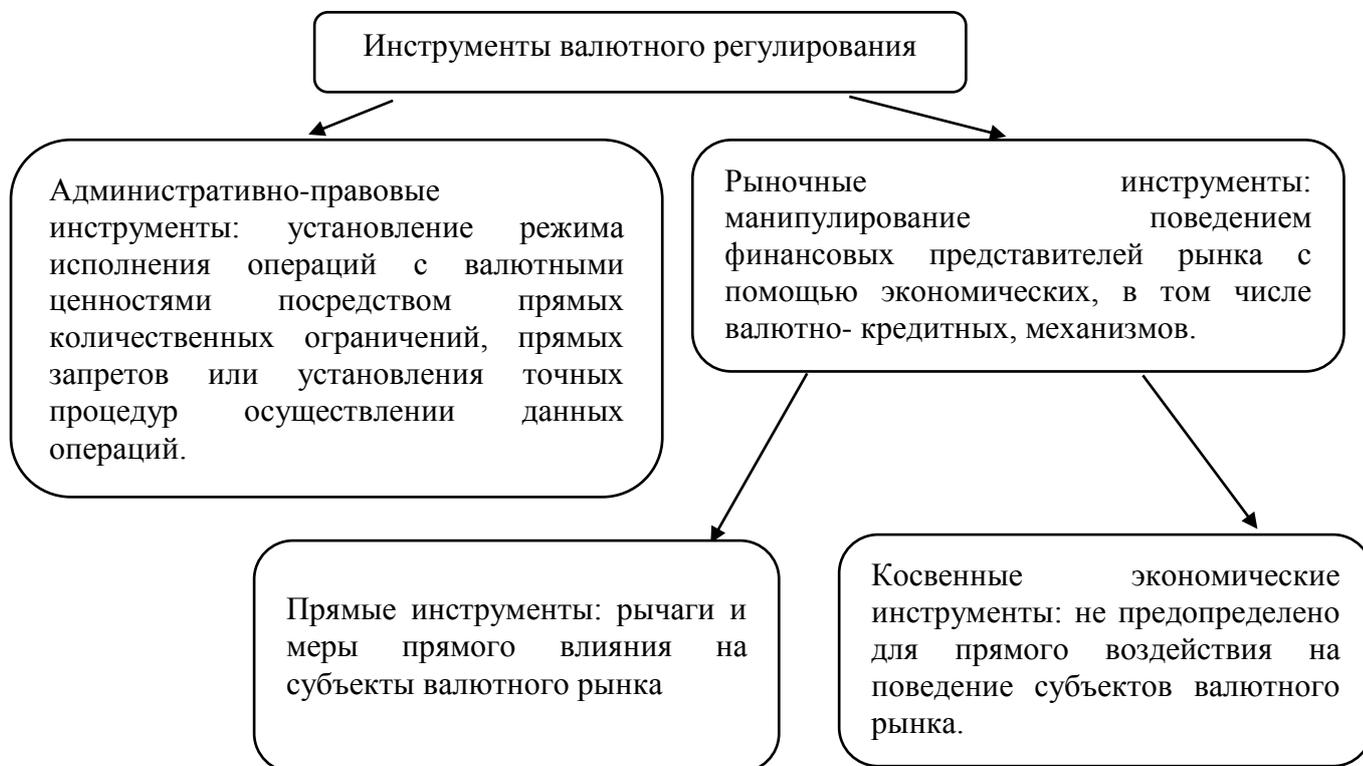


Рисунок 3 - Инструменты валютного регулирования

Объектом контроля Банка России являются операции кредитных и финансовых организаций. Контроль над операциями иных резидентов и нерезидентов осуществляют ФНС, ФТС и агенты валютного контроля.

Контроль за соблюдением лимитов открытых валютных позиций осуществляется Банком России в рамках надзора за деятельностью кредитных организаций. Валютные позиции банков, открываемые в течение операционного дня, не регулируются Банком России, самостоятельно контролируются уполномоченными банками исходя из самостоятельной оценки допустимого уровня валютного риска, установленного внутренними регламентами кредитной организации.

Пионткевич Н.С. отмечает, что в коммерческом банке также является важным управление рисками валютного контроля. Данное направление особо актуально для организаций, занятых во внешнеторговой деятельности или сотрудничающих с иностранными партнерами.

Риски валютного контроля принято подразделять на два вида:

- риск отказа кредитной организации проводить валютные операции;
- риск административной ответственности за нарушение валютного законодательства [22].

В целях ограничения валютных рисков коммерческих банков Банком России нормативно установлены следующие лимиты открытых валютных позиций:

1. Сумма всех длинных (коротких) открытых валютных позиций в отдельных иностранных валютах и отдельных драгоценных металлах ежедневно не должна превышать 20% от собственных средств (капитала) кредитной организации.

2. Любая длинная (короткая) открытая валютная позиция в отдельных иностранных валютах и отдельных драгоценных металлах, а также балансирующая позиция в рублях ежедневно не должна превышать 10% от собственных средств (капитала) кредитной организации.

При расчете максимально приемлемого валютного риска кредитные организации используют данные о сумме открытых валютных позиций в отдельных иностранных валютах и отдельных драгоценных металлах, отраженной в отчетности по форме 0409634 «Отчет об открытых валютных позициях», установленной приложением 1 к Указанию Банка России от 12 ноября 2009 года № 2332-У «О перечне, формах и порядке составления и представления форм отчетности кредитных организаций в Центральный банк Российской Федерации» по состоянию на дату расчета совокупной величины рыночного риска, и величины собственных средств (капитала), рассчитанной в соответствии с требованиями Положения Банка России.

Все операции в коммерческом банке, связанные с переводом резидентом Российской Федерации в пользу нерезидента валютных ценностей, а также с переводом нерезидентом в пользу резидента российских рублей, подлежат валютному контролю.

Дадим характеристику указанным рискам валютного контроля и способы минимизации потерь от их реализации.

Кредитная организация вправе отказаться перечислить платеж иностранному контрагенту в определенных случаях. Рассмотрим их.

— Ошибки и неточности в контракте. Чтобы избежать подобных ситуаций, перед подписанием соглашения с иностранным контрагентом необходимо проверить правильность указания всех реквизитов и условий во всех переводах. Желательно, чтобы договор согласовали все службы организации, которые участвуют в его исполнении.

— Несоответствие валютной операции условиям контракта.

Для нивелирования этого риска необходимо проверить валютную операцию на соответствие условиям соглашения перед ее реализацией.

Снизить данный риск возможно путем:

— контроля комплекта документов, связанных с контрактом, а также его

— наличия у каждой из сторон соглашения;

— проверки на соответствие условиям контракта документов, поступающих в организацию.

Из всего вышесказанного следует, что для обеспечения выполнения данных приоритетных задач валютная политика и валютное регулирование, как одни из важнейших сфер государственного регулирования, должны постоянно совершенствоваться, кроме того, необходимо, чтобы они были согласованы между собой и с политикой государственного регулирования отечественной экономики.

2 Анализ валютных операций на примере ПАО «Сбербанк России»

2.1 Техничко-экономическая характеристика ПАО «Сбербанк России»

ПАО «Сбербанк России» – это крупнейший банк в России и одна из крупнейших российских компаний. «По состоянию на 1 января 2018 года на долю ПАО «Сбербанк России» приходится 28,9% совокупных банковских активов страны, а его активными клиентами является 60% населения» [29].

ПАО «Сбербанк России» является основным кредитором российской экономики и занимает крупнейшую долю на рынке вкладов. На его долю приходится 46,1% вкладов населения, 40,5% кредитов физическим лицам и 32,4% кредитов юридическим лицам (по состоянию на 1 января 2018 года).

«Основной деятельностью банка являются банковские операции:

— Операции с корпоративными клиентами: обслуживание расчетных и текущих счетов, открытие депозитов, предоставление финансирования, выдача гарантий, обслуживание экспортно-импортных операций, инкассация, конверсионные услуги, денежные переводы в пользу юридических лиц и др.

— Операции с розничными клиентами: принятие средств во вклады и ценные бумаги банка, кредитование, обслуживание банковских карт, операции с драгоценными металлами, купля-продажа иностранной валюты, платежи, денежные переводы, хранение ценностей и др.

— Операции на финансовых рынках: с ценными бумагами, производными финансовыми инструментами, иностранной валютой и др.» [29].

ПАО «Сбербанк России» работает на основании Генеральной лицензии на осуществление банковских операций №1481, выданной Банком России 11 августа 2015 года. Кроме того, ПАО «Сбербанк России» имеет лицензии на осуществление банковских операций на привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов, другие операции с драгоценными металлами, лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на ведение брокерской,

дилерской, депозитарной деятельности, а также на деятельность по управлению ценными бумагами.

В настоящее время ПАО «Сбербанк России» состоит из 14-ти территориальных банков и 14,2 тысяч отделений в Российской Федерации. Зарубежная сеть банка состоит из дочерних банков, филиалов и представительств в СНГ, Центральной и Восточной Европе, Турции, Великобритании, США и других странах.

Число активных розничных клиентов ПАО «Сбербанк России» в России превышает 86 млн. человек, количество корпоративных клиентов Группы - более 2 млн. в России.

ПАО «Сбербанк России» с каждым годом совершенствует собственную систему удаленных каналов обслуживания, в которую входят:

- онлайн-банкинг «Сбербанк Онлайн» (более 26 млн. активных пользователей);
- мобильные приложения «Сбербанк Онлайн» для смартфонов (более 32 млн. активных пользователей);
- SMS-сервис «Мобильный банк» (более 29 млн. активных пользователей);
- одна из крупнейших в мире сетей банкоматов и терминалов самообслуживания (77 тыс. устройств)

В тоже время ПАО «Сбербанк России» входит в топ-5 крупнейших работодателей России. На 2018 год в команду ПАО «Сбербанк России» входят более 310 тыс. квалифицированных сотрудников, работающих над превращением банка в лучшую сервисную компанию с продуктами и услугами мирового уровня.

В 2017 году в ПАО «Сбербанк России» была принята Стратегия развития до 2020 года, главной целью которой является реализация инициатив, которые позволят банку выйти на новый уровень конкурентоспособности, дающий возможность конкурировать с глобальными технологическими компаниями, оставаясь лучшим банком для населения и бизнеса.

Основным акционером и учредителем ПАО «Сбербанк России» является Центральный банк Российской Федерации, который владеет 50% уставного капитала плюс одна голосующая акция. Другими акционерами Банка являются международные и российские инвесторы.

Структура акционерного капитала по состоянию на конец операционного дня 2 мая 2017 года выглядит следующим образом:

- обыкновенных акций номиналом 3 руб. – 21 586 948 000 шт.;
- привилегированных акций номиналом 3 руб. – 1 000 000 000 шт.;
- предельное количество объявленных обыкновенных акций - 15 000 000 000 шт.

Ключевые финансовые показатели ПАО «Сбербанк России» за 2017 год:

1. Чистая прибыль составила 748,7 млрд. руб., увеличившись на 38,2% по сравнению с 2016 годом.

2. Прибыль на обыкновенную акцию составила 34,58 руб., показав рост на 38,3% по сравнению с 2016 годом.

3. Рентабельность капитала достигла 24,2%, по сравнению с 20,8% годом ранее.

4. Рентабельность активов достигла 2,9%, по сравнению с 2,1% годом ранее.

5. Чистые комиссионные доходы увеличились на 12,9% г/г до 394,2 млрд. руб., в основном за счет операций с банковскими картами.

6. Коэффициент достаточности базового капитала 1-го уровня по стандарту Базель III составил 11,4% по итогам года, что на 120 базисных пунктов выше показателя 2016 года.

Далее проанализируем структуру имущества и эффективность деятельности ПАО «Сбербанк России».

Общей целью анализа бухгалтерского баланса является выявление и раскрытие информации о финансовом состоянии хозяйствующего субъекта и перспективах его развития, необходимой для принятия решения заинтересованными пользователями отчетности. Собственникам данные

баланса необходимы для контроля над вложенным капиталом, руководству предприятия - при анализе и планировании, банкам и другим кредиторам – для оценки финансовой устойчивости.

Рассмотрим детальный анализ динамики и структуры актива баланса ПАО «Сбербанк России» и построим аналитическую таблицу 5. При этом задействуем данные отчетности за три года (2015–2017 гг.) – Приложения В-Е. Таблица 5 - Динамика и структура активов ПАО «Сбербанк России» за 2015-2017 гг., тыс. руб.

Наименование показателя	2017г	2016г	2015г	2017/2016 гг.		2016/2015 гг.	
				Динамика, тыс. руб.	Темп роста, %	Динамика, тыс. руб.	Темп роста, %
1	2	2	3	5	6	7	8
Денежные средства	621718630	614848983	732789740	6869647	101,1	-117940757	83,90
Средства в Банке России, в т.ч.:	747906470	967161874	586685384	-219255404	77,3	380476490	164,9
Резервы	158658496	154713883	118363174	3944613	102,5	36350709	130,7
Средства в банках	299995122	347942780	355984910	-47947658	86,2	-8042130	97,7
Финансовые активы	91468983	141343233	405977877	-49874250	64,7	-264664644	34,8
Чистая ссудная задолженность	1746611114	16221622141	16869803465	1244488973	107,6	-648181324	96,2
Вложения в ценные бумаги, в т.ч.:	2517864732	2269613004	2316356734	248251728	110,9	-46743730	98
инвестиции в дочерние и зависимые организации	664464539	691905668	536732037	-27441129	96,0	155173631	128,9
вложения в ценные бумаги	645442126	455961164	436472311	189480962	141,5	19488853	104,5
Требование по текущему налогу на прибыль	372664	812430	197742	-439766	45,8	-1649922	29,5
Отложенный налоговый актив	21311177	-	-	21311177	-	-	-
Основные средства, нематериальные активы	483555870	469120697	467474010	14435173	103,0	1646687	100,4

Окончание таблицы 5

1	2	3	4	5	6	7	8
Долгосрочные активы, предназначенные для продажи	11364582	8076804	9880712	3287778	140,7	-1803908	81,8
Прочие активы	251808469	217263502	505716727	34544967	115,9	-288453225	43,0
Всего активов	23158919939	21721078483	22706916093	1437841456	106,6	-985837610	95,7

В таблице 5 представлена позитивная динамика изменения величины активов баланса ПАО «Сбербанк России» в 2017 году. Хотя динамика активов ПАО «Сбербанк России» в 2016 году показывает несколько отрицательные значения относительно 2015 года (- 985837610 тыс. руб.), в 2017 году активы ПАО «Сбербанк России» показывают стремительный рост на 1437841456 тыс. руб. (106,6%).

Активы в 2017 году увеличились на 1 437 842 млн. руб. Основные факторы роста – кредиты частным клиентам и банкам (рост ссудной задолженности), портфель ценных бумаг, а также создание комфортного запаса наличных денежных средств. Объем активов на 1 января 2018 года составил 23158919939 тыс. руб.

Величина чистой ссудной задолженности банка в 2015 году составила 16869803465 тыс. руб., в то время как в конце 2016 года значение данного показателя снизилось до размера 16221622141 тыс. руб., а в 2017 году данный показатель достиг размера 17466111114 тыс. руб. Величина портфеля чистой ссудной задолженности снизилась за 2016 год на 648181324 тыс. руб. относительно 2015 года, но в 2017 году наблюдается увеличение размера чистой ссудной задолженности на 1244488973 тыс. рублей (107,6%) по сравнению с 2016г. Несмотря на показатели 2016 года, наблюдается увеличение чистой ссудной задолженности, таким образом ПАО «Сбербанк России» нацелен на увеличение своего кредитного портфеля.

Далее проанализируем структуру и динамику пассивов ПАО «Сбербанк России» за 2015-2017 годы в таблице А.1 (приложение А).

Исходя из данных представленных в таблице А.1 сделаем вывод, что структура пассивов ПАО «Сбербанк России» представлена по большей части статьей «средства клиентов», а именно 70%-89% в течении анализируемого периода. Величина вкладов физических лиц показывает с каждым годом позитивную динамику, так размер вкладов физических лиц в 2016г. составил 10221284952 тыс. руб., в 2016г. сумма достигла значения 10937747277 тыс. руб., а в 2017г. произошел значительный рост до 11777377023 тыс. руб., что на 839629746 тыс. руб. (107,6%) больше чем в предыдущем периоде.

Динамика величины капитала ПАО «Сбербанк России» представлена на рисунке 4.



Рисунок 4 - Динамика величины капитала ПАО «Сбербанк России» за 2015-2017 гг.

Капитал на 1 января 2017 года увеличился на 466 330 млн. руб. по сравнению с 1 января 2016 года и на 1 января 2018 года увеличился на 543 726 млн. руб. по сравнению с 1 января 2017 года.

Основным фактором увеличения капитала является заработанная прибыль.

Для формирования выводов по эффективности деятельности компании, необходимо изучить состав и динамику показателей эффективности деятельности компании за анализируемый период. Для этого проведем обзор основных финансовых показателей ПАО «Сбербанк России».

Для анализа финансовых результатов ПАО «Сбербанк России» первоначальным этапом изучим состав и динамику прибыли компании за анализируемый период и представим результаты в таблице 6.

Таблица 6 - Структура и динамика прибыли ПАО «Сбербанк России» за 2015 - 2017 гг., тыс. руб.

Показатели	Год			Абсолютное отклонение		Темп прироста %	
	2017 г.	2016 г.	2015 г.	2016 г. / 2015 г.	2017 г. / 2016 г.	2016 г. / 2015 г.	2017 г. / 2016 г.
Процентные доходы	2032170704	2079766069	1990795763	88970306	-47595365	4,4	-2,2
Процентные расходы	730382293	878207077	1132363133	-254156056	-147824784	-22,4	-16,8
Чистые процентные доходы	1301788411	1201558992	858432630	343126362	100229419	39,9	8,3
Комиссионные расходы	58654818	43700379	31759583	11940796	14954439	37,5	34,2
Комиссионные доходы	422337011	360618710	297700676	62918034	61718301	21,1	17,1
Операционные расходы	650830535	714803671	764715933	-49912262	-63973136	-6,5	-8,9
Прибыль до уплаты налогов	845885626	647894714	306899927	340994787	197990912	111,1	30,5
Совокупный финансовый результат	662847845	563660562	355231280	208429282	99187283	58,6	17,5

На основании данных таблицы 6 сделаем следующие выводы:

1. Процентные доходы ПАО «Сбербанк России» демонстрируют несколько негативные изменения в 2017 году. Величина процентных доходов составила на конец отчетного периода 2032170704 тыс. руб. с отрицательным темпом прироста -2,2 %, хотя в 2016 году сумма процентных доходов составила 2079766069 тыс. руб. с темпом прироста 4,4 % к значению 2015 года (1990795763 тыс. руб.).

Однако стоит заметить, что процентные расходы показывают позитивную динамику, уменьшаясь с каждым годом, от значения 1132363133 тыс. руб. в

2015 году до значения 730382293 в 2017 году (на 35%), что является позитивным фактором. Данное снижение могло произойти за счет оптимизации структуры средств клиентов в пользу более дешевых ресурсов, а также за счет снижения уровня процентных ставок относительно 2015-2016 гг.

2. Чистые процентные доходы увеличились почти на 40% в 2016г, относительно показателя 2015 года за счет роста объема работающих активов. В 2017 году продолжился рост значения чистого процентного дохода и достиг 1301788411 тыс. руб., что на 8,3% больше показателя предыдущего года. Главными драйверами роста данного показателя на протяжении года были снижение процентных ставок по привлеченным средствам клиентов и рост розничного кредитного портфеля.

3. Чистый комиссионный доход увеличился по сравнению с 2015 годом до 360618710 тыс. руб. что больше на 21,1 % относительно предыдущего года. Основной прирост комиссионного дохода обеспечили услуги эквайринга и другие операции с банковскими картами, банковское страхование и расчетно-кассовое обслуживание. В 2017 году продолжился рост данного показателя и в конце периода чистый комиссионный доход достиг значения 422337011 тыс. руб., что на 17,1 % больше значения 2016 года. Основными драйверами роста были операции с банковскими картами (+25,4%) и банковское страхование (+22,7%). Следует отметить, что, несмотря на рост комиссионных доходов, комиссионные расходы растут еще большими темпами, в среднем ежегодно на 34-38 %.

4. Операционные расходы за 2017 год сократились на 8,9% или на 63973136 тыс. руб. благодаря реализации программы по оптимизации расходов. Отношение расходов к доходам по итогам года значительно улучшилось и составило самое низкое значение данного показателя за все годы. На протяжении всего 2017 года банк выравнивал начисление операционных расходов в сторону более равномерного учета по месяцам.

5. Прибыль до уплаты налогов в 2017 году выросла на 30,5% и составила 845885626 тыс. руб., в 2016 году прирост составил 111,1% относительно

2015года. В целом можно отметить положительную динамику данного показателя.

6. Совокупный финансовый результат на протяжении трех лет показывает стремительный рост. Так значение показателя в 2015 году составило 355231280 тыс. руб., в 2016 году – 563660562 тыс. руб. (темп прироста 58,6%), и в 2017 году – 662847845 тыс. руб. (темп прироста 17,5).

В общем можно отметить, что доходы банка ПАО «Сбербанк России» с каждым годом растут, что свидетельствует об эффективном управлении компанией, устойчивости банка, платежеспособности и стабильности.

Далее в таблице 7 рассчитаем некоторые показатели рентабельности. Сопоставление показателей рентабельности в динамике за ряд отчетных дат и их сравнение со средними значениями по соответствующей группе банков позволяет определить тенденции роста (снижения) прибыли, определить факторы, оказавшие наибольшее влияние на ее изменение, сделать вывод о финансовой устойчивости банка и определить резервы повышения эффективности работы банка. Для анализа возьмем следующие наиболее часто используемые на практике показатели:

1. Показатель общей рентабельности - отношение балансовой прибыли к совокупному доходу: Это основной показатель, определяющий эффективность банковской деятельности.

2. Рентабельность собственного капитала - характеризует способность собственных средств приносить прибыль и позволяет оценить возможность обеспечения реального роста собственного капитала в размерах, адекватных росту деловой активности.

3. Рентабельность активов - является одним из основных коэффициентов, позволяющих дать количественную оценку рентабельности банка.

$$ROA = П_{\text{Б}} / A \quad (4)$$

где ROA — прибыльность активов;

$П_{\text{Б}}$ — балансовая прибыль;

А — итог актива баланса за период.

Прибыльность активов характеризует способность активов банка приносить прибыль и косвенно отражает их качество, а также эффективность управления банка своими активами и пассивами.

Таблица 7 - Анализ показателей рентабельности ПАО «Сбербанк России» за 2015 – 2017 гг.

Наименование показателя	Год		
	2017г.	2016г.	2015г.
Чистые процентные доходы (тыс. руб.)	1301788411	1201558992	858432630
Всего активов (тыс. руб.)	23158919939	21721078483	22706916093
Прибыль компании после налогообложения (тыс. руб.)	662847845	563660562	355231280
Собственный капитал (тыс. руб.)	3668107000	3124381000	2658051000
Общая рентабельность (ROD) (%)	50	46	41
Рентабельность собственного капитала (ROE) (%)	18	18	13
Рентабельность активов (ROA) (%)	2,8	2,5	1,5

В соответствии с расчетами в таблице 7 сделаем вывод об улучшении всех показателей рентабельности к концу анализируемого периода:

- общая рентабельность в течении трех лет увеличилась с 41 до 50 %;
- рентабельность собственного капитала в 2016 году увеличилась относительно 2015 года с 13 до 18 %. В 2017 году показатель сохранил тоже значение;
- рентабельность активов также, как и другие показатели рентабельности показала позитивную динамику и увеличилась с 1,5 до 2,8 процентов.

Положительная динамика показателей рентабельности за анализируемый период свидетельствует об эффективной работе банка, высокой прибыльности собственного капитала и активов банка и успешном преодолении трудностей, связанных с экономической ситуацией в 2014-2015 годах. В следующем пункте рассмотрим основные виды валютных операций, проводимых в ПАО «Сбербанк России».

2.2 Виды валютных операций в ПАО «Сбербанк России»

В настоящее время ПАО «Сбербанк России» продолжил работу на валютном рынке, который был достаточно нестабильным в 2016-2017 году. Ситуация на рынке в течение года изменялась от квартала к кварталу. В начале 2016 года российский валютный рынок находился под влиянием экстремальной волатильности на сырьевых рынках, что привело к снижению клиентской активности на валютном рынке на 25–40 % в разных клиентских сегментах.

Сегодня ПАО «Сбербанк России» предоставляет следующие услуги при обслуживании ВЭД и организации валютного контроля:

- открытие паспортов сделки, в том числе по кредитным договорам;
- полное сопровождение валютных операций, например, приём платежей, переводы в иностранной валюте как внутри страны, так и за пределами РФ на свои счета и счета других лиц, граждан РФ или иностранных граждан;
- покупка и продажа валюты;
- конвертация валюты;
- построение выгодных схем расчётов с иностранными партнёрами;
- проведение электронного декларирования и осуществление таможенных платежей, в том числе при самостоятельном декларировании или при использовании услуг брокера;
- обслуживание в банкоматах, как в РФ, так и за пределами страны с возможностью пополнения счета и снятия наличных.
- предоставление расчетных счетов в различных валютах, банковских валютных вкладов и валютных кредитов для частных лиц и корпоративных клиентов и т.д.

А также банк предоставляет консультационные услуги:

- консультирование при обслуживании и по документам валютного контроля;

— информационное обслуживание клиентов по изменениям в законодательстве и актуальным услугам банка;

— организация обучения о реализации законодательства РФ в сфере валютного контроля, в том числе освещение вопросов административной ответственности за несоблюдение норм.

Рассмотрим отдельные виды валютных операций в ПАО «Сбербанк России» более подробно.

1. Банковские депозиты в иностранной валюте. В декабре 2014 года в период кризиса и резкого повышения курса валют ПАО «Сбербанк России» принял решение о повышении процентных ставок по вкладам в валюте. Это привело к росту доли валютных вкладов в портфеле и позволило увеличить долю ПАО «Сбербанк России» на рынке валютных вкладов. Снижение доли валюты в портфеле в 2016 году обусловлено снижением курса валюты и небольшим оттоком вкладов, открытых под повышенную процентную ставку в период кризиса. Доля ПАО «Сбербанк России» на рынке валютных пассивов продолжает расти: в 2016 году доля выросла на 1,3 п. п. и достигла рекордного значения 38,6 %.

Структурообразующими статьями валютных обязательств банка были валютные депозиты физических лиц и остатки на текущих счетах клиентов – физических лиц. При этом для срочной структуры депозитов характерно снижение доли долгосрочных вкладов и рост доли краткосрочных вкладов (до 1 года), несмотря на то, что на эти вклады действует меньшая ставка, чем на вклады с максимальным сроком. В таблице 8 представим действующие на 30.12.2017 г. процентные ставки по депозитам в иностранной валюте в ПАО «Сбербанк России».

Таблица 8 - Процентные ставки по депозитам в иностранной валюте в ПАО «Сбербанк России» на 30.12.2017 г.

Наименование депозита	Процентная ставка	Минимальные суммы к размещению.	Сроки размещения
«Особый Сохраняй»	до 2,06 %	50 000 \$	от 1 мес. до 3 лет
«Особый Пополняй»	до 1,85 %	50 000 \$	от 3 мес. до 3 лет
«Особый Управляй»	до 1,48 %	50 000 \$	от 3 мес. до 3 лет
«Сохраняй»	До 1,35%	От 100 \$	от 3 мес. до 3 лет
«Пополняй»	До 1,15%	От 100 \$	от 3 мес. до 3 лет
«Управляй»	До 0,80%	От 100 \$	от 3 мес. до 3 лет

Стоит отметить, что вклады в валюте евро в настоящее время в банке не размещаются.

2. Валютные деривативы. Среди наиболее пострадавших направлений бизнеса в 2016г. –2017гг. являются валютные деривативы, так как срок хеджирования многих клиентов сократился до минимальных значений. Во втором и третьем кварталах на рынке наблюдалась стабилизация, волатильность курса рубля снизилась с 30 до 15 %, что вместе с ростом торгового оборота способствовало восстановлению клиентской активности. Стабилизация котировок нефти в четвертом квартале и постепенное укрепление рубля привело к ее дальнейшему повышению. Положительной динамике доходности данного бизнеса также способствовал рост числа клиентов на платформе Sberbank Markets и внедрение первого торгового алгоритма по перекрытию клиентских потоков. ПАО «Сбербанк России» также осуществлял операции с валютно-процентными производными инструментами и динамическое управление кредитным риском контрагентов.

3. Корпоративно-инвестиционный бизнес ПАО «Сбербанк России» – Sberbank CIB, является ведущим андеррайтером сделок с акционерным капиталом в России и СНГ, а также лидирующим российским инвестиционным банком с уникальной экспертизой в организации рыночных размещений акций и депозитарных расписок.

Sberbank CIB также предлагает широкую линейку инструментов:

- валютные форварды позволяют зафиксировать валютный курс на момент времени в будущем;
- валютные свопы;
- валютные опционы;
- бивалютные депозиты;
- проведение операций более чем с 20 различными валютами;
- операции на условиях «today», «tomorrow», «spot».

4. Брокерское обслуживание. Также был запущен сервис брокерского обслуживания в Сбербанк Онлайн: клиенты в онлайн-режиме могут отслеживать состояние своих активов на брокерском счете. Запущена собственная система электронной торговли Sberbank Markets, разработанная с учетом лучших практик операций на валютных рынках.

5. Открытие корреспондентских счетов. Для развития внешнеэкономической деятельности клиентов и улучшения качества проведения международных расчетов ПАО «Сбербанк России» по состоянию на 1 января 2017 года открыто 99 корреспондентских счетов ностро в 56 банках мира. В 2016 году через корреспондентские счета лоро, открытые в ПАО «Сбербанк России», ежемесячно проводилось около 10,6 млн. платежей в рублях и иностранных валютах, что на 2,1 млн. превысило показатель предыдущего года.

В декабре 2016 года ПАО «Сбербанк России» открыл корреспондентский счет на имя Clearstream Banking S.A., Luxembourg (группа Deutsche Borse), что стало первым практическим шагом по реализации мандата, выданного ПАО «Сбербанк России» на оказание клиринговых и депозитарных услуг по обеспечению доступа Clearstream Banking на российский рынок.

6. Безналичные и наличные переводы в иностранной валюте.

Клиенты банка могут осуществлять переводы в различных иностранных валютах со своего расчетного счета на расчетный счет физических и

юридических лиц. В таблице 9 представлены основные тарифы по безналичным валютным переводам в ПАО «Сбербанк России».

Таблица 9 - Основные тарифы по безналичным валютным переводам в ПАО «Сбербанк России»

Валюта	Рубли РФ, иностранная валюта (доллары США, Евро и др.)
Срок исполнения перевода	Максимально – 2 рабочих дня
Максимальная сумма	Без ограничений
Возможность отмены перевода	Есть
Комиссия рубли РФ	2%, мин. 50 руб. макс. 1500 руб.
Комиссия иностранная валюта	1%, мин. 15 долл. США макс. 200 долл. США

Для некоторых видов переводов при сумме более 5000 долларов США (или эквивалент в рублях или евро) могут потребоваться подтверждающие документы назначения платежа.

Также клиенты и не клиенты банка могут осуществить Срочный международный перевод MoneyGram. Переводы осуществляются в 190 стран мира, срок исполнения – 10 минут. Перевести средства можно наличными деньгами в долларах, а получить — в долларах США или Евро. Основные параметры переводов представлены в таблице 10.

Таблица 10 - Основные тарифы по безналичным валютным переводам MoneyGram в ПАО «Сбербанк России»

Валюта	Доллары США – отправка, доллары США или Евро – выплата перевода.
Срок исполнения перевода	До 10 минут
Максимальная сумма	Эквивалент 5 000 долларов США – для резидентов, эквивалент 10 000 долларов США – для нерезидентов.
Возможность отмены перевода	Предусмотрена до востребования перевода получателем. Стоимость услуги – бесплатно.
Комиссия	В зависимости от суммы перевода и страны перевода от 2 \$ до 100\$

7. Валютно-обменные операции ПАО «Сбербанк России». В настоящее время ПАО «Сбербанк России» осуществляет следующие операции с иностранной валютой:

— покупка наличной иностранной валюты за наличную валюту РФ;

- продажа наличной иностранной валюты за наличную валюту РФ;
- продажа наличной иностранной валюты одного иностранного государства за наличную иностранную валюту другого иностранного государства;
- размен денежного знака иностранного государства на денежные знаки того же иностранного государства;
- замена поврежденного денежного знака иностранного государства на неповрежденный денежный знак того же иностранного государства;
- покупка поврежденного денежного знака иностранного государства за наличную валюту РФ;
- прием денежных знаков иностранных государств и денежных знаков Банка России, вызывающих сомнение в их подлинности, для направления на экспертизу прием для направления на инкассо наличной иностранной валюты.

В таблице 11 представлены виды иностранных валют, с которыми проводят валютнообменные операции ПАО «Сбербанк России».

Таблица 11 - Виды иностранных валют, с которыми проводят операции в ПАО «Сбербанк России»

Код валюты	Наименование валюты
EUR	Евро
AUD	Австралийские доллары
CAD	Канадские доллары
CHF	Швейцарские франки
DKK	Датские кроны
GBP	Фунты стерлингов
JPY	Японские иены
NOK	Норвежские кроны
SEK	Шведские кроны
SGD	Сингапурские доллары
USD	Доллары США

По согласованию для отдельных клиентов операции по обмену валют могут осуществляться и в других иностранных валютах. Важно отметить, что в настоящее время ПАО «Сбербанк России» один из немногих банков, предлагающий услуги по обмену такого перечня различных валют. В

следующей главе проведем оценку эффективности организации валютных операций в ПАО «Сбербанк России».

2.3 Оценка динамики и эффективности организации валютных операций в ПАО «Сбербанк России»

Так как валютные операции всегда сопряжены с рисками валютных потерь, то необходимо постоянно проводить их анализ и оценку для своевременного выявления валютных рисков и резервов увеличения доходов от осуществления валютных операций в коммерческом банке.

Оценка эффективности валютных операций коммерческого банка проводится с экономической точки зрения, которая позволяет оценить чистый доход и эффект от валютных операций.

Анализ валютных операций и валютных рисков начнем с объема валютных активов за анализируемый период, а также дадим оценку динамики валютных активов.

В таблице 12 представлен состав финансовых активов и обязательств в различной валюте по состоянию на 31 декабря 2016 года.

Таблица 12 - Состав финансовых активов и обязательств в разрезе различных валют по состоянию на 31 декабря 2016 года, млрд. руб.

Показатели	Рубли	Доллары США	Евро	Турецкая лира	Прочие валюты	Итого Активы
1	2	3	4	5	6	7
Финансовые активы						
Денежные средства и их эквиваленты	1 639,0	472,6	264,4	67,0	117,8	2 560,8
Обязательные резервы на счетах в центральных банках	154,9	113,9	57,9	24,2	51,1	402,0
Финансовые активы	346,6	46,5	0,4	1,8	3,6	398,9
Средства в банках	620,7	227,0	46,8	0,1	70,8	965,4
Кредиты и авансы клиентам	11 082,3	3,957,0	1160,4	791,1	370,5	17361,3
Ценные бумаги, заложенные по договорам репо	16,1	0,3	0,5	96,8	0,2	113,9

Окончание таблицы 12

1	2	3	4	5	6	7
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	1 032,1	380,1	144,4	27,7	74,6	1658,9
Инвестиционные ценные бумаги, удерживаемые до погашения	300,5	200,3	13,1	26,5	5,4	545,8
Прочие финансовые активы	204,2	52,8	42,9	10,6	4,0	314,5
Итого финансовых активов	15396,4	5450,5	1730,8	1045,8	698,0	24321,5
Доля финансовых активов в каждой валюте в общей сумме финансовых активов (%)	63,3	22,4	7,1	4,3	2,9	100%
Обязательства						
Средства банков	230,0	108,8	165,6	25,5	32,0	561,9
Средства физических лиц	8672,0	1924,5	1231,0	359,9	262,2	12449,6
Средства корпоративных клиентов	2 676,6	2488,1	535,0	312,4	223,1	6235,2
Выпущенные долговые ценные бумаги	572,3	414,5	97,8	45,4	31,0	1161,0
Прочие заемные средства	-	151,9	70,6	25,9	13,0	261,4
Финансовые обязательства	13,7	16,5	0,8	-	0,2	31,2
Прочие финансовые обязательства	224,8	28,7	13,0	39,3	6,8	312,6
Субординированные займы	506,3	227,6	0,6	-	5,4	739,9
Итого финансовых обязательств	12 895,7	5360,6	2114,4	808,4	573,7	21752,8
Доля финансовых обязательств в каждой валюте в общей сумме финансовых обязательств (%)	59,3	24,6	9,7	3,7	2,7	100%

В таблице 12 видно, что значительную долю финансовых активов и обязательств компании составляют активы и обязательства в валюте Рубли, Доллары США и Евро.

Активы в валюте Доллары США составляют 22,4 % относительно общей величины активов компании и в значительной мере представлены строками:

- Денежные средства и их эквиваленты – 472,6 млрд. руб.
- Кредиты и авансы клиентам – 3 957 млрд. руб.

Активы в валюте Евро составляют 7,1% от общей суммы активов и по большей части состоят из выданных кредитов и авансов клиентам, а именно 1160,4 млрд. руб.

Доля финансовых обязательств в валюте Евро и Доллар составляет 9,7% и 24,6% соответственно и в основном представлены средствами физических лиц и корпоративных клиентов.

Ниже в таблице 13 представлен состав валютных финансовых активов и обязательств ПАО «Сбербанк России» по состоянию на 31 декабря 2017 года, млрд. руб. и оценена динамика изменения данных показателей относительно 2016 года.

Таблица 13 - Состав валютных финансовых активов и обязательств ПАО «Сбербанк России» по состоянию на 31 декабря 2017 года, млрд. руб.

Показатели	Рубли	Доллары США	Евро	Турецкая лира	Прочие валюты	Итого Активы
1	2	3	4	5	6	7
Денежные средства и их эквиваленты	1415,2	457,9	299,6	32,0	124,7	2329,4
Обязательные резервы на счетах в центральных банках	158,9	117,8	45,4	30,0	75,0	427,1
Финансовые активы	442,1	59,5	7,2	1,2	3,2	513,2
Средства в банках	1089,5	107,3	45,3	9,1	66,6	1317,8
Кредиты и авансы клиентам	12241,7	483,6	1436	872,2	454,6	18488,1
Ценные бумаги, заложенные по договорам репо	191,0	8,0	1,1	57,7	1,1	258,9
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи	1227,3	309,9	106,7	50,8	49,0	1743,7
Инвестиционные ценные бумаги, до погашения	398,7	300,7	19,9	34,3	20,0	773,6
Прочие финансовые активы	154,0	34,3	35,9	9,7	19,2	253,1
Итого финансовых активов	17318,4	4879,0	1997	1097,0	813,4	26104,9
Доля активов в каждой валюте в общей сумме активов (%)	66	18,7	7,8	4,3	3,2	100%
Обязательства	395,2	111,3	142,7	4,0	40,1	693,3
Средства физических лиц	9 571,8 1	1950,4	1180,5	431,9	285,7	13420,3
Средства корпоративных клиентов	2901,0	2459,5	498,6	257,8	277,0	6393,9
Выпущенные долговые ценные бумаги	517,5	260,4	97,7	45,9	13,1	934,6

Окончание таблицы 13

1	2	3	4	5	6	7
Прочие заемные средства	0,2	145,4	66,0	23,2	12,5	247,3
Финансовые обязательства	10,8	19,4	0,3	-	0,4	30,9
Прочие финансовые обязательства	194,2	26,5	24,5	36,6	8,1	289,9
Субординированные займы	506,2	205,2	0,6	-	4,3	716,3
Итого финансовых обязательств	14096,9	5178,1	2010	799,4	641,2	22726,5
Доля финансовых обязательств в общей сумме обязательств (%)	62	22,8	8,8	3,5	2,9	100%

В таблице 13 видим, что в 2017 году значительную долю активов и обязательств занимают также активы и обязательства в рублевом эквиваленте (66-62%) Второе место занимают активы и обязательства в долларах США (18,7%-22,8%), далее в валюте Евро (7,8 - 8,8%). Из наиболее крупных статей активов в долларом эквиваленте можно отметить статьи:

- Денежные средства и их эквиваленты - 457,9 млрд. руб.;
- Кредиты и авансы клиентам – 483,6 млрд. руб.

Наиболее крупные статьи в валюте Евро наблюдаются по тем же строкам – 299,6 и 1436 млрд. руб. соответственно.

Из наиболее крупных статей финансовых обязательств в Долларах США и Евро отметим статьи:

- Средства корпоративных клиентов - 2459,5 млрд. руб. и 498,6 млрд. руб.
- Средства физических лиц – 1950,4 млрд. руб. и 1180,5 млрд. руб.

Стоит отметить, что так как ПАО «Сбербанк России» предоставляет кредиты и авансы клиентам в иностранной валюте в значительном размере, то изменение обменных курсов иностранных валют может оказывать негативное воздействие на способность заемщиков осуществить погашение кредитов, что, в свою очередь, увеличивает вероятность возникновения убытков по кредитам для компании.

В таблице 14 представим общую динамику изменения величины финансовых активов и обязательств в разрезе различных валют в ПАО «Сбербанк России» за период 2015-2017 гг.

Таблица 14 - Динамика изменения величины финансовых активов и обязательств в разрезе различных валют в ПАО «Сбербанк России» за период 2015-2017 гг., млрд. руб.

Показатели	Рубли	Доллары США	Евро	Турецкая лира	Прочие валюты	Итого Активы
1	2	3	4	5	6	7
Итого финансовых активов 2017	17318,4	4879,0	1997,1	1097,0	813,4	26104,9
Итого финансовых активов 2016	15396,4	5450,5	1730,8	1045,8	698,0	24321,5
Итого финансовых активов 2015	16121,8	6232,1	846,8	-	235,5	23436,3
Динамика 2017/2016	1922	-571,5	266,3	51,2	115,4	1783,4
Динамика 2016/2015	-725,4	-781,6	884	-	462,5	885,2
Темп роста 2017/2016 %	1,124834	0,8951472	1,1538595	1,0489577	1,16533	1,07333
Темп роста 2016/2015 %	0,955005	0,8745848	2,0439301	-	2,963907	1,03777
Итого финансовых, обязательств 2017	14096,9	5178,1	2010,9	799,4	641,2	22726,5
Итого финансовых обязательств 2016	12 895,7	5360,6	2114,4	808,4	573,7	21752,8
Итого финансовых обязательств 2015	12490,9	5988,7	1318,1		314,8	20112,7
Динамика 2017/2016	1 201,20	-182,50	-103,50	-9,00	67,50	973,70
Динамика 2016/2015	404,80	-628,10	796,30	808,40	258,90	1 640,10
Темп роста 2017/2016 %	109,3147	96,59553	95,104994	98,88669	111,7657	104,476
Темп роста 2016/2015 %	103,2408	89,511914	160,41272	-	182,2427	108,155

Ниже представим динамику финансовых активов банка в разрезе различных валют наглядно на рисунке 5.

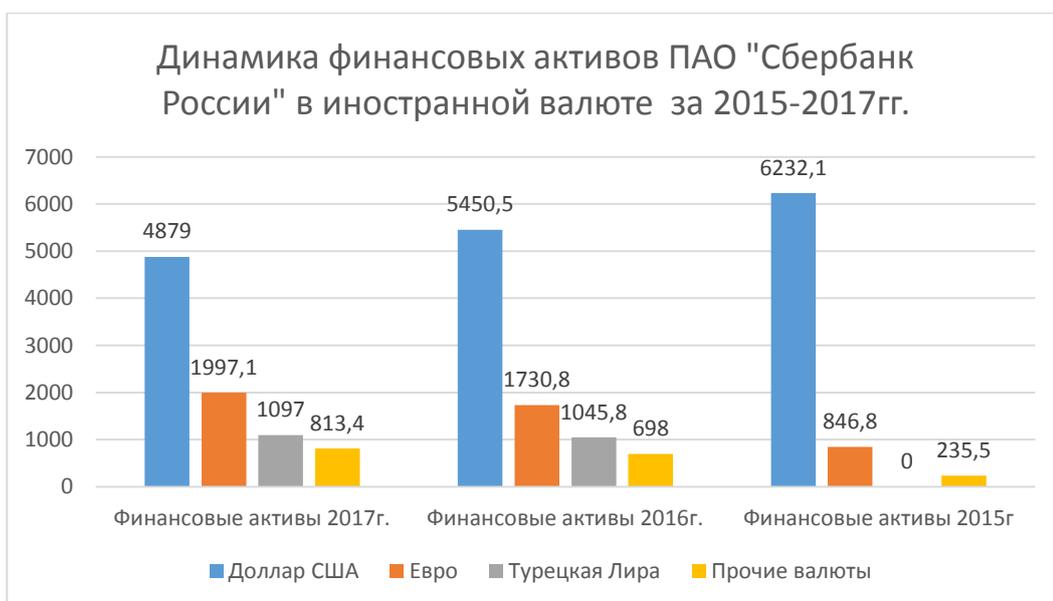


Рисунок 5 - Динамика финансовых активов ПАО «Сбербанк России» за 2015-2017 гг.

В соответствии с информацией в таблице 14 и рисунке 5 можно сделать вывод о снижении финансовых активов ПАО «Сбербанк России» за анализируемый период. Активы в валюте Доллар США показывают значительное и стабильное снижение в течении трех лет. Активы в валюте Евро напротив увеличились за 2 года более чем в 2 раза.

Ниже наглядно представим динамику финансовых обязательств ПАО «Сбербанк России» за период 2015-2017 гг.

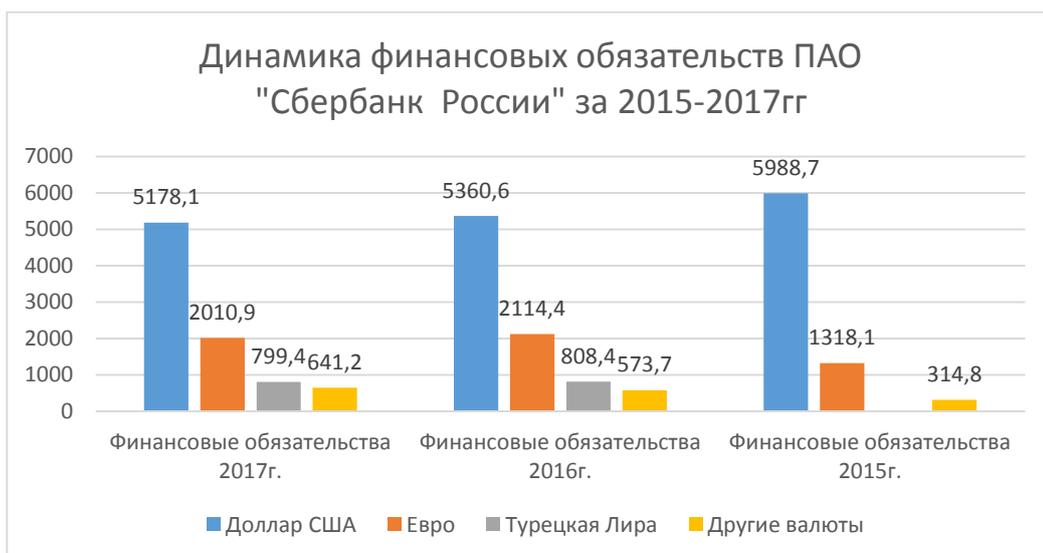


Рисунок 6 - Динамика финансовых обязательств ПАО «Сбербанк России» за период 2015-2017 гг.

На рисунке 6 можно увидеть незначительное снижение финансовых обязательств в различных валютах.

Рост валютных активов в банке в 2015-2017 гг. был вызван не только ростом объемов валютных операций, а происходящей переоценкой валютных счетов за счет изменения курса рубля к Доллару США и Евро. Динамика курса рубля даже в течение отдельных полугодий 2015-2017 г. была разнонаправленной и очень динамичной. Следует отметить, что доля валютных активов в общей сумме активов в течение 2015 — 2017 гг. изменялась следующим образом: в 2016 г. активы в валюте Доллар США снизились на 781,6 тыс. руб. относительно 2015г., в Евро напротив увеличились на 884 тыс. руб. В 2017г. активы в валюте Доллар США уменьшились на 571,5 тыс. руб. в Евро увеличились на 266,3 тыс. руб. Финансовые обязательства в иностранной валюте в 2016г. относительно 2015г. в основном показывали рост (кроме обязательств в валюте Доллар США), в 2017 наоборот, произошло снижение финансовых обязательств в разрезе основных валют.

Банк проводит достаточно рискованную политику по увеличению объема операций, проводимых в иностранной валюте, но в тоже время стремится поддерживать приемлемое соотношение между валютными и невалютными активами.

Далее рассмотрим чистые доходы от валютных операций ПАО «Сбербанк России» за 3 года.

Таблица 15 - Чистые доходы от валютных операций ПАО «Сбербанк России»

Показатель	Значение по годам			Абсолютное отклонение		Темп роста, %	
	2017	2016	2015	2017/2016	2016/2015	2017/2016	2016/2015
1	2	3	4	5	6	7	8
Чистые доходы от операций с иностранной валютой	38955167	29511322	100403852	9443845	-70892530	132,001	29,3

Окончание таблицы 15

1	2	3	4	5	6	7	8
Доля чистых доходов от операций с иностранной валютой в чистых процентных доходах	2,99	2,45	11,7	0,54	-9,25	-	-
Чистые доходы от переоценки иностранной валюты	-13134618	18837516	-6152110	31972134	24989626	-69,726	306,2
Чистые доходы от операций с драгоценными металлами	620076	2217651	187331	-1597575	2030320	27,9609	1183,81
Чистые процентные доходы	1301788411	1201558992	858432630	100229419	343126362	108,342	139,971

Визуально динамика чистых доходов от валютных операций представлена на рисунке 7.

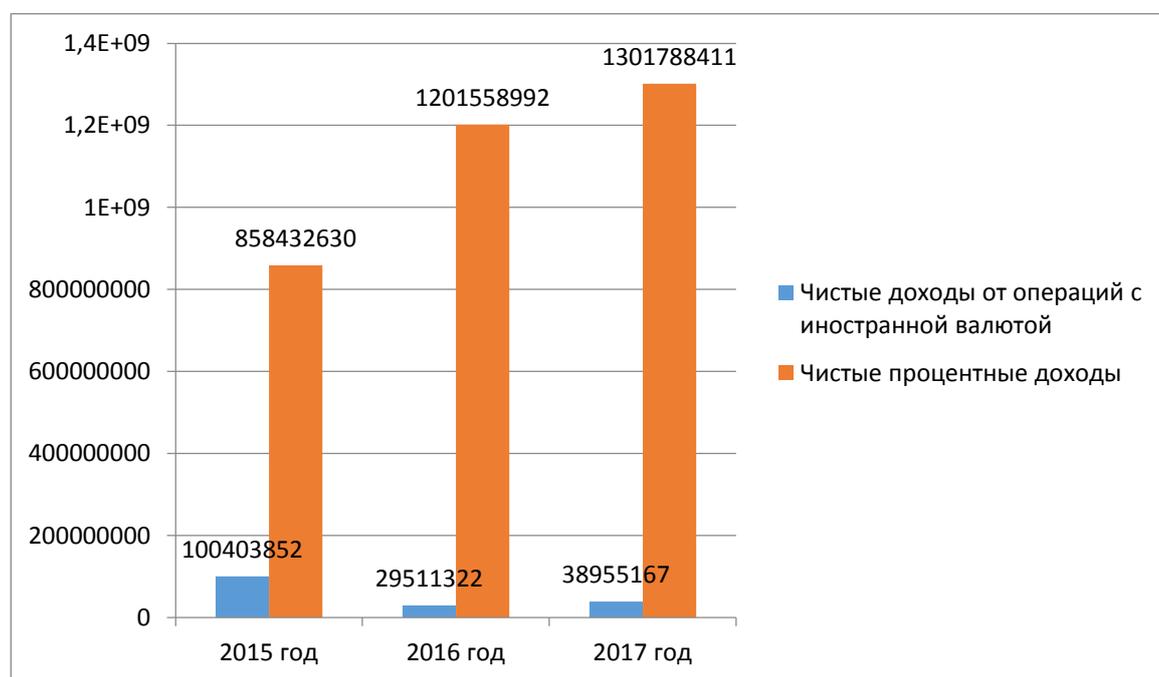


Рисунок 7 - Динамика финансовых обязательств ПАО «Сбербанк России» за период 2015-2017 гг.

На рисунке 7 видим, что в 2015 году доходы от валютных операций составляют 100403852 тыс. руб., это 11,7% от общей суммы чистых

процентных доходов. В 2016 году доходы от валютных операций значительно снизились и составили 29511322 тыс. руб., что составило 2,45 % от общей суммы чистых процентных доходов, в 2017 году доходы от валютных операций выросли до 38955167 тыс. руб. что составляет 2,99% от общей суммы чистых процентных доходов банка за 2017г.

Снижение доходов от валютных операций в 2016-2017гг может быть связано относительной стабилизацией курсов валют, по сравнению с 2014-2015гг., что обуславливает снижение спроса на покупку иностранной валюты и сужение спреда между курсами покупки-продажи валюты. Также события 2014-2015гг. привели к уменьшению объёмов кредитования в иностранной валюте, что также сказывается на доходах банка.

Далее в таблице Б.1 рассмотрим динамику доходов от валютных операций в разрезе некоторых строк, по которым банк получил более существенные валютные доходы за период 2016-2017гг. (тыс. руб.) (приложение Б).

В таблице Б.1 приложения Б видим, что ПАО «Сбербанк России» значительную долю доходов от валютных операций получает от осуществления комиссионных операций и текущего операционного обслуживания. Существенный рост доходов от операций в иностранной валюте отмечен по следующим строкам:

- От операций с валютными ценностями - 189177 тыс. руб., (223,6%).
- От открытия и ведения банковских счетов - 70148 тыс. руб. (172,9%).

Также банк увеличил доходы по операциям купли-продажи иностранной валюты в безналичной форме по валютам

- евро – 7475408 тыс. руб. (115,2%);
- фунты стерлингов – 753879 тыс. руб. (212,5);
- японские иены – 245292 тыс. руб. (162,4);
- другие валюты – 723276 тыс. руб. (144,2).

Рост доходов от операций купли-продажи иностранной валюты в наличной форме произошел только по прочим валютам – на 958 тыс. руб. Доходы от операций с производными финансовыми инструментами показали рост только по свопам.

Наибольшее снижение величины доходов от осуществления валютных операций произошло по следующим статьям:

— От осуществления переводов денежных средств в иностранной валюте наличным и безналичным способом – 2226975 тыс. руб.

— От расчетного и кассового обслуживания в иностранной валюте – 82007 тыс. руб.

— От операций купли-продажи иностранной валюты в безналичной форме по валютам Доллары США и Швейцарские франки.

— От операций купли-продажи иностранной валюты в наличной форме на 2017 год по отношению к 2016 практически ко всем валютам.

В течение исследуемого периода, объемы валютных операций, в том числе и по кредитам предоставленных клиентам, снижались. Кредиты в иностранной валюте сократились и это самое сильное падение среди валютных операций ПАО «Сбербанк России». Обусловлено данное падение тем, что в последнее время отмечается снижение популярности кредитов в валюте среди заемщиков в силу того, что ситуация на валютном рынке в 2014 — 2015 гг. была нестабильной. Рост курса доллара в 2014 — 2015 гг. сделал его объективно невыгодной валютой кредитования, несмотря на то, что ставки по кредитам в долларах были ниже, чем по рублевым. На сегодня развитие валютных операций в ПАО «Сбербанк России» говорит о рискованной валютной политике банка. Работая с ценными бумагами, банк систематически получает убытки, довольно значительно увеличивая вложения банка в ценные бумаги в иностранной валюте, а при осуществлении операций с валютой получает весьма существенно колеблющийся доход. Кроме того, на сегодняшний день ситуация можно отметить несколько «усложнилась» тем, что не существует

уже тех «спекулятивных» доходов от операций с иностранной валютой как раньше.

Далее необходимо разработать мероприятия по совершенствованию организации валютных операций и рассчитать их экономическую эффективность от внедрения в деятельность ПАО «Сбербанк России».

3 Направления совершенствования валютных операций ПАО «Сбербанк России»

3.1 Мероприятия по совершенствованию валютных операций в ПАО «Сбербанк России»

На основании проведенного анализа и оценки валютных операций ПАО «Сбербанк России» были сделаны следующие выводы:

1. Основной валютой для ПАО «Сбербанк России» является российский рубль. Операции в иностранной валюте конвертируются в российский рубль по курсу валют, актуальному, на даты совершения операций. Также конвертируются в основную валюту финансовые активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте.

2. Наблюдается снижение доходов от валютных операций в 2016-2017гг относительно 2015 г. связанное с относительной стабилизацией курсов валют и снижением спроса на валютные операции.

3. ПАО «Сбербанк России» уменьшил значительно объёмы кредитования в иностранной валюте, что также сказалось на его доходности.

4. Прослеживается снижение финансовых активов и обязательств в иностранной валюте за период 2015-2017гг.

Несмотря на данные выводы, сегодня ПАО «Сбербанк России» является крупнейшим банком, осуществляющим валютные операции.

В общем, повысить доходность от валютных операций, возможно, такими способами как:

- внедрение новых продуктов и технологий;
- хеджирование текущих операций от потенциальных рисков.

В связи с этим ПАО «Сбербанк России» в сегменте валютного обслуживания клиентов для роста динамики и повышения эффективности валютных операций, а также снижения валютных рисков рекомендовано:

- проведение на постоянной основе аттестаций и организация обучения сотрудников кассовых подразделений по повышению уровня их

профессионализма и знаний в сфере работы по определению подлинности денежных знаков, осуществлению действий в случае обнаружения признаков подделки, сомнительных и неплатежеспособных денежных знаков;

— проведение ревизии полноты и качества, имеющегося в кассовых подразделениях оборудования, используемого при работе с сомнительными, неплатежеспособными и имеющими признаки подделки денежными знаками;

— разработка и внедрение новых банковских продуктов для привлечения средств в иностранной валюте, в том числе, депозитный вклад для частных лиц, позволяющий управлять средствами за счет их перераспределения по различным валютам согласно текущей ситуации на валютном рынке, а также получения процентного дохода; а также разработка депозитного вклада для юридических лиц, позволяющий предоставить дополнительное обеспечение по взятым кредитам (в том числе, кредитам, в иностранной валюте) и повышающий шансы клиента на одобрение кредитной заявки на выгодных условиях;

— оптимизация методов, форм и инструментов продвижения продуктов, связанных с осуществлением валютных операций;

— оптимизация операций с использованием инструментов хеджирования валютных контрактов.

Далее рассмотрим последний пункт более подробно.

Главным фактором возникновения валютных рисков является коротко - и долгосрочные колебания обменных курсов, которые зависят от спроса и предложения валюты на национальных и международных валютных рынках. В целом, валютный риск имеет спекулятивный характер и может привести к прибыли или убытку не только вследствие изменения направления движения валютного курса, но и в силу того, у банка есть длинная или короткая нетто-позиция (чистая позиция) в иностранной валюте. Если банк имеет долгую валютную позицию, то снижение курса национальной валюты даст банку чистую прибыль, а повышение курса этой валюты, соответственно, приведет к убыткам.

В основу минимизации риска сделки или операционного валютного риска положено прогнозирование изменений плавающих валютных курсов, которое основывается на различных методах и моделях. Например, таких, как анализ временных рядов динамики курса валют, технический анализ динамики курса, фундаментальный анализ и т.д. Соответственно, для защиты от неблагоприятных изменений курса отдельных валют применяют инструменты хеджирования.

Коллектив авторов И.С. Винникова, Е.А. Кузнецова, К.С. Дудина, А.И. Курылев считают, что «многообразие инструментов хеджирования обуславливается несколькими свойствами, а именно:

- срочность и производность, т. е. получение прибыли за счет неблагоприятного курса иностранной валюты;

- эффект финансового рычага, т. е. стремиться экономить при первоначальном взносе» [6].

К основным методам хеджирования риска автор Синицина Е.Г. относит:

- Форвардные сделки - это сделки, условия которых предусматривают выполнение этой операции (с поставкой валюты по договору) позже, чем на второй рабочий день после дня заключения договора.

- Для хеджирования прибыли зарубежных филиалов банка могут использоваться фьючерсные сделки на покупку или продажу стандартизированных сумм валют по стандартизированной спецификации и согласованной цене;

- Для страхования от потерь, связанных с изменением курса валюты в определенном направлении применяют валютные опционы, которые дают право покупателю такого опциона покупать или продавать по определенному курсу сумму валюты в течение определенного времени за вознаграждение, выплачиваемое продавцу;

- Если у банка есть длинная позиция в одной валюте, а короткая – в другой (на одинаковый срок), банк может заключить срочный договор на

покупку одной валюты против продажи другой, что называют арбитражем срочных позиций;

— Ущерб в результате неблагоприятного изменения курса одной валюты можно компенсировать прибылью, полученной за счет благоприятного изменения курса другой валюты на основе подбора в определенных пропорциях валют с отрицательной корреляцией изменения курса в так называемую «валютную корзину» [28].

Из этого следует, что главная цель хеджирования проявляется в том, что полученная прибыль частично или полностью компенсирует убыток от валютной переоценки.

Наиболее показательным примером волатильности стоимости валюты на текущий момент может выступать показатель валютного курса российского рубля (таблица 16).

Таблица 16 - Динамика курса доллара к рублю на январь 2014-2018 гг.

Год	2014	2015	2016	2017	Прогноз 2018
Курс доллара, руб.	33,21	66,9	73,1	60,65	67,4

Из анализа данных таблицы видно довольно резкое изменение динамики курса долл./руб., которое характеризует собой тенденцию к росту стоимости в течение исследуемого периода. Курс за 2015-2016 годы является самым высоким, что отражает экономическую ситуацию в стране - период валютного кризиса России. На январь 2017 и в течение этого периода значение рубля не достигало такого же показателя, но за 2016 год можно сказать, что финансовая ситуация в стране понемногу нормализовалась. Делая прогноз на 2018 год нельзя определить точный коэффициент - это обусловлено различными факторами, как внешними, так и внутренними.

В таблице 17 представим основные факторы, влияющие на изменение курса рубля в настоящее время.

Таблица 17 – Основные факторы, влияющие на изменение курса рубля

Фактор	Влияние на рубль
Цена на нефть	Оказывает сильное влияние, поскольку федеральный бюджет планируется, ориентируясь на рублевую цену на нефть марки Brent.
Внешняя политика	Оказывает сильное воздействие, поскольку ухудшение внешнеполитических отношений способствует снижению курса рубля. При обострении внешнеполитических отношений с Россией иностранные инвесторы начинают распродавать российские активы
Политика Банка России	1. Ключевая ставка воздействует на повышение привлекательности рублевых инструментов, что позитивно влияет на курс рубля. 2. Приобретение иностранной валюты в ЗВР ослабляет рубль.
Введение санкций	Ограниченное валютное фондирование и обязательства погашать валютные кредиты оказывают давление на рубль.

В настоящее время одним из самых распространённых финансовых производных инструментов выступают форвардные и фьючерсные контракты. По данным статистики Московской межбанковской валютной биржи, является наиболее распространённым производным инструментом в последнее время.

В целом, используя указанные методы для хеджирования валютного риска, следует помнить, что целью эффективной программы хеджирования имеет быть не полное устранение риска, а достижения оптимальной структуры риска, то есть соотношение между преимуществами хеджирования и его стоимости.

В частности, важно правильно оценить величину возможных потерь, которые банк может понести в случае отказа от хеджа. Так, если возможные потери есть незначительные, а прибыль от хеджирования может оказаться меньше, чем затраты на его осуществление, то в таком случае лучше отказаться от реализации хеджа. Кроме того, как и любая другая финансовая деятельность, хеджирование требует разработки соответствующих внутрибанковских правил и процедур.

В данном случае мы предлагаем ПАО «Сбербанк России» оптимизировать операции по предложению форвардных сделок.

Суть операции с форвардом в коммерческом банке такова: приобретение права со стороны банка и клиента на покупку или продажу форварда на оговоренную условиями форварда дату с фиксацией цены реализации на момент продажи форварда. Клиент в момент покупки уплачивает некоторую комиссию банку за возможность через условленное время купить или продать валюту по заранее определенному курсу. Есть другой вариант: Банк может изначально заложить в форвардный курс вероятные убытки, что завышает или занижает курсы валюты при покупке/ продаже в счет доходов банка, однако в данном случае комиссия с клиента не берется, так как она уже заложена в курс валюты.

Преимущества данной операции для клиента – возможность застраховать свои риски убытков, если курс валюты резко пойдет в другую сторону, а также возможность приобрести или продать валюту по выгодной цене. Комиссия за проведение данной операции для клиента всегда ниже вероятности возможных убытков.

Преимущества данной операции для банка - привлечение дополнительных денежных средств, увеличение комиссионных доходов банка, дает возможность спланировать работу в неторговых операциях, суммируя все проданные форварды и рассчитывая, сколько и по какому курсу следует продать или купить иностранную валюту через определенный промежуток времени.

Основным недостатком данной операции является риск резкого изменения курса против запланированного, следовательно, необходимо будет продавать или покупать валюту на невыгодных для банка условиях. Однако данный риск регулируется несколькими способами, можно выделить такие как:

- Четкий и своевременный учет и ведение платежного календаря по данным обязательствам;
- Использование специальных технологий при расчете форвардных курсов и прогнозировании динамики валюты и т.д.

Также в данном случае банк должен устанавливать лимиты на размер несоответствий сроков в пакетах валютных операций. Такие лимиты могут выражаться в предельной суммарной величине всех действующих валютных контрактов с определенными сроками реализации и устанавливаться, например, ежедневно на контракты со сроком погашения в течение следующих одного или двух недель, или раз в две недели по контрактам, срок которых заканчивается в течение шести месяцев.

Реализация предложенного комплекса мер послужит выведению на новый качественный уровень работы ПАО «Сбербанк России» в сфере валютного обслуживания, а именно позволит получить дополнительный комиссионный доход, повышение лояльности клиентов за счет более полного удовлетворения их потребностей, позволит реализовать другие банковские продукты, снизит уровень кредитного риска по действующим заемщикам банка в связи с минимизацией для них негативных последствий от неблагоприятного изменения курсов валют.

Далее рассчитаем экономический эффект, от предложенных мероприятий.

3.2 Экономическая эффективность предложенных мероприятий в ПАО «Сбербанк России»

Рассмотрим процедуру использования форвардных контрактов на примере ПАО «Сбербанк России» и рассчитаем экономический эффект от использования данного инструмента хеджирования.

В качестве примера рассмотрим ситуацию, когда клиент хочет приобрести 50000 долларов по курсу 60,00 руб. 1 августа 2017 года. На момент обращения в банк (18.07.2017г.) курс доллара составил – 59,07 руб. Банк за заключение форвардного контракта от клиента получает комиссию, но в тоже время у банка появляется валютный риск, заключающийся в том, что курс не изменится в нужную сторону и будет наоборот снижаться.

Данный риск банка, возможно, уменьшить либо заключением форвардного контракта с запросом на покупку аналогичной суммы Долларов США, но с более высокой стоимостью, либо путем хеджирования валютного риска с помощью различных инструментов хеджирования.

В целях ограничения валютного риска операций на финансовых рынках банку рекомендуется устанавливать лимиты на открытую валютную позицию для всех портфелей операций, лимиты максимальных потерь (stop-loss), чувствительных к валютному риску, а также лимиты на стоимость под риском (VaR).

Критерий риска – VaR (Value at Risk), позволяет комплексно оценить возможные убытки в будущем с выбранной вероятностью и за определенный промежуток времени. Для расчета меры риска VaR на практике используют несколько способов:

- Метод исторического моделирования («дельта нормальный», «ручной способ»).
- Метод параметрической модели.
- Статистическое (имитационное) моделирование с помощью метода Монте-Карло.

По сути, VaR отражает размер возможного убытка, который не будет превышен в течение некоторого периода времени с некоторой вероятностью. Т.е. наибольший ожидаемый убыток, который с заданной вероятностью может получить инвестор в течение n дней

Ключевыми параметрами VaR является:

1. Временной горизонт – период времени, на который производится расчет риска.
2. Уровень допустимого риска – вероятность того, что потери не превысят определенной величины (По базельским документам используется величина 99%, в системе RiskMetrics – 95%).
3. Базовая валюта – валюта, в которой рассчитывается VaR

Т.е. VaR, равный X при временном горизонте n дней, уровне допустимого риска 95% и базовой валюте – доллар США, будет означать, что с вероятностью 95% убытки не превысят X долларов в течение n дней.

Показатель (VaR) обычно рассчитывается по формуле:

$$\text{VaR} = -(-Z\alpha \times \sigma \times \mu) \times P \times \text{Кцб} \quad (5)$$

где σ — стандартное отклонение ежедневного изменения курса валюты за период;

μ — среднее значение ежедневного изменения курса за период;

$Z\alpha$ —квантиль нормального распределения - демонстрирует, во сколько раз потери для заданной вероятности больше стандартного отклонения. Чаще всего используются два значения коэффициента: 2,33 — для вероятности 99 % и 1,65 — для уровня достоверности 95 %;

P — размер открытой валютной позиции, доллары (евро, фунты и т. д.);

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

Показатель VaR дает возможность единообразно измерять риск всех торговых операций банка, а значит, и создать эффективную систему лимитов на рыночный риск. Отметим, что VaR-лимиты обладают следующими преимуществами:

— возможность контроля за совокупным риском портфеля и всего банка в целом;

— автоматический перерасчет лимитов при изменении волатильности рынка;

— возможность использования в дополнение к лимитам на специфические показатели риска.

После того, как банк оценит максимально допустимый уровень риска, он должен определить максимальный размер возможных убытков и определить основной инструмент хеджирования.

В данном случае будем использовать один из наиболее распространённых инструментов хеджирования - опционные стратегии.

Эффективность хеджирования можно рассчитать по формуле:

$$\text{Эффективность хеджирования} = \frac{\text{Фактический финансовый результат}}{\text{Планируемый финансовый результат}} \quad (6)$$

Эффективность хеджирования более 100% говорит об успешной стратегии увеличения доходности.

Рассмотрев методику расчёта эффективности оптимизации форвардных контрактов с использованием методом хеджирования данных операций, получим практические результаты.

Для этого в качестве примера предположим, что 1 августа 2017 г. необходимо захеджировать 50 000 долларов.

Рассчитаем VaR на основе исторического моделирования используя данные курсов доллара за июль 2017г. с сайта Центрального банка. Расчеты были проведены в таблицах EXCEL с использованием математических формул.

Таблица 18 - Расчеты для оценки VAR

Дата выставления курса	Курс Доллара США	Отклонение
01.07.2017	59,39	
04.07.2017	58,97	-0,0070
05.07.2017	59,23	0,0044
06.07.2017	59,58	0,0059
07.07.2017	60,24	0,0111
08.07.2017	60,38	0,0023
11.07.2017	60,30	-0,0013
12.07.2017	60,74	0,0072
13.07.2017	60,62	-0,0019
14.07.2017	60,18	-0,0073
15.07.2017	59,88	-0,0050
18.07.2017	59,07	-0,0137
19.07.2017	59,37	0,0051
20.07.2017	59,24	-0,0022
21.07.2017	59,08	-0,0027
22.07.2017	58,93	-0,0025
25.07.2017	59,66	0,0122
26.07.2017	59,82	0,0027
27.07.2017	59,91	0,0015
28.07.2017	59,41	-0,0084
29.07.2017	59,54	0,0022
01.08.2017	60,06	0,0087

Далее представим результаты расчета VAR, подготовленные также с помощью таблиц EXCEL и с использованием формул: СРЗНАЧ, СНАТДОТКЛОН, НОРМОБР.

Таблица 19 - Результаты расчета VAR

Показатель	Среднее значение	Стандартное отклонение	Квантиль (99% вероятность)	Сумма (Доллар США)
Величина	59,71	0,0067	-1,4948	50000

В итоге получаем значение $VaR = - (1,4948 \times 0,0067 \times 59,71) \times 50000 \times 60,06 = -1795794$ руб. Это максимально возможный убыток с заданными условиями и степенью вероятности.

Также стоит отметить, что на практике чаще всего банки приобретают не просто опцион на покупку или продажу определенного валютного актива, а формируют специальную опционную программу, при которой затраты компании сводятся к минимуму.

Таким образом, эффективная программа хеджирования валютного риска при неблагоприятном изменении курсов, поможет ПАО «Сбербанк России» своевременно проконтролировать закрытие валютной позиции. Тем самым это позволит обезопасить банк от дополнительных убытков и увеличить комиссионные доходы банка от осуществления форвардных сделок.

Заключение

В связи со сложившейся экономической ситуацией на сегодняшний день, а также с экономическим положением России на международной финансовой арене необходимо понимать, что коммерческий банк – это «проводник» международных финансовых отношений. Российская экономика сегодня – это сложный синтез институциональных отношений, как внутри страны, так и за её пределами. Внешнеэкономические отношения стремительно развиваются каждый день и требуют особого инструмента, с помощью которого финансовые субъекты, действующие на международном финансовом рынке, имели бы возможность взаимодействовать друг с другом. Один из таких инструментов – валютные операции коммерческих банков. Для успешного существования на банковском рынке, насыщенного конкурентами, коммерческий банк должен уметь правильно анализировать свою деятельность, в том числе и валютные операции, а также искать направления увеличения доходов от совершения таких операций.

В соответствии с главной целью данной бакалаврской работы были решены все поставленные задачи.

В первой главе были исследованы сущность валютных операций в коммерческих банках, рассмотрены валютные риски и методы их урегулирования. Также здесь мы ознакомились с механизмом валютного контроля в Российской Федерации, а также с механизмом валютного регулирования в коммерческом банке.

Во второй главе был проведен анализ валютных операций на примере крупнейшего российского банка – ПАО «Сбербанк России». Анализ валютных операций ПАО «Сбербанк России» позволил сделать следующие выводы:

— наблюдается снижение доходов от валютных операций в 2016-2017гг относительно 2015 г. Однако стоит отметить, что в 2017 году отмечена позитивная динамика доходов от валютных операций по сравнению с 2016г.

— на доходность валютных операций ПАО «Сбербанк России» повлияли стабилизация курсов валют и снижением спроса на валютные операции, а также уменьшение объёмов кредитования в иностранной валюте.

— прослеживается снижение финансовых активов и обязательств в иностранной валюте за период 2015-2017гг.

Далее в третьей главе были разработаны рекомендации по совершенствованию валютных операций в ПАО «Сбербанк России» и рассчитан экономический эффект от их внедрения.

Основными рекомендациями для ПАО «Сбербанк России» стали:

— повышение квалификации сотрудников в сфере валюто-обменных операций;

— разработка и внедрение новых банковских продуктов для привлечения средств в иностранной валюте, в том числе, создание различных валютных депозитов для юридических и физических лиц с более высокими процентными ставками или дополнительными возможностями для притока новых денежных средств и получения дополнительного дохода банком,

— оптимизация методов, форм и инструментов продвижения продуктов, связанных с осуществлением валютных операций;

— оптимизация валютных операций с использованием инструментов хеджирования валютных контрактов.

Как показали расчеты, хеджирование валютных контрактов, в том числе форвардов, позволяет рассчитать заранее максимально возможные убытки от проводимых валютных операций и своевременно их избежать, что позволяет безболезненно предлагать клиентам валютные операции с использованием разного рода производных ценных бумаг и тем самым увеличивать свои комиссионные доходы от данных операций. Также данные рекомендации позволят ПАО «Сбербанк России» привлечь новые средства и нарастить клиентскую базу, что сможет сохранить ПАО «Сбербанк России» лидирующие позиции в сфере банковских услуг.

Список используемой литературы

1. Федеральный закон «О банках и банковской деятельности» от 02.12.1990 N 395-1-ФЗ [Электронный ресурс] // Информационно-правовая система «Консультант-Плюс». Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5842/
2. Федеральный закон «О валютном регулировании и валютном контроле» от 10.12.2003 N 173-ФЗ [Электронный ресурс] // Информационно-правовая система «Консультант Плюс». – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_45458/
3. Артемов, Н. М. Валютные рынки [Текст] / Н.М. Артемов. - М.: Профобразование, 2016. - 96 с.
4. Батракова, Л. Г. Экономический анализ деятельности коммерческого банка [Текст] : учебник /Л. Г. Батракова. – М. : Логос, 2014. – 365 с.
5. Борисов, А.Б. Большой экономический словарь / А. Б. Борисов // М.: Книжный мир. - 2003. - 895с.
6. Глоба, Н.П., Управление валютными рисками предприятия. /Глоба Н.П., Сиротенко Д.Е., Лаптев С.В.// Сборник статей VI Международной научно-практической конференции. Под общей редакцией Г.Ю. Гуляева. 2017. С. 123-125.
7. Давыдова, А.А. Методы управления валютным риском / Давыдова А.А. // Сборник статей победителей VIII Международной научно-практической конференции: в 3 частях. 2017. С. 97-99.
8. Ефимов, А.А. Финансовые методы хеджирования валютных рисков на промышленных предприятиях//Вестник Удмуртского Университета: сб. статей. – 2010. №3. – С. 13-21.
9. Каблахова, З.А. Валютные риски и методы их страхования в России / Каблахова З.А. // Научное (непериодическое) электронное издание. Под общей редакцией А.И. Вострецова . 2016. С. 172-175.

10. Казакова, Н.Е. Некоторые аспекты валютных операций коммерческих банков. /Казакова Н.Е.// Научный альманах. 2016. № 9-1 (23). С. 48-50.
11. Казакова, Н.Е. Методический подход к оценке валютных операций коммерческих банков. /Казакова Н.Е.// Научный альманах. 2017. № 3-1 (29). С. 90-93.
12. Казакова, Н.Е. Оценка отдельных видов валютных операций. /Казакова Н.Е. // Научный альманах. 2016. № 10-1 (24). С. 139-142.
13. Козина, Е.Ю. Валютные операции в коммерческом банке: перспективы развития и основные риски. / Козина Е.Ю.// сборник статей XI Международной научно-практической конференции: в 2 частях. 2017. С. 112-114.
14. Козина, Е.Ю. Теоретические аспекты анализа валютных операций коммерческих банков. /Козина Е.Ю.//В сборнике: Актуальные вопросы права, экономики и управления сборник статей XI Международной научно-практической конференции: в 3 частях. 2017. С. 55-57.
15. Круско, Р.С. Основы управления валютным риском кредитной организации. /Круско Р.С.//Новая наука: От идеи к результату. 2016. № 2-1. С. 115-117.
16. Купреева, Н.А. Хеджирование валютных рисков / Купреева Н.А., Головенкин Д.А. // Сборник статей участников Международной научно-практической конференции IV Уральского вернисажа науки и бизнеса. Под общей редакцией Е.П. Велихова. 2017. С. 429-433.
17. Ларионова, А.А. Валютное регулирование и контроль в России. /Ларионова А.А.// Вестник современных исследований. 2017. № 4-1 (7). С. 146-149.
18. Ларионова, Е.А. Современные методы управления валютными рисками. /Ларионова Е.А.// Вестник научных конференций. 2016. № 10-4 (14). С. 59-63.

19. Лебедева, Е.Л. Особенности валютного регулирования и валютного контроля в России в современных условиях /Лебедева Е.Л., Глотова И.И.// Наука через призму времени. - 2018. - № 1 (10). - С. 87-89.
20. Леонова, О. В. Финансовые проблемы банковского сектора экономики, возникшие из-за наложения антироссийских санкций [Текст] / О. В. Леонова // Российский внешнеэкономический вестник. –2017. - №1. – С. 56-62.
21. Магомедова М.М. Организация валютных операций в коммерческих банках. /Магомедова М.М.//Сборник статей Второй Всероссийской научно-практической конференции. 2017. С. 295-299.
22. Пионткевич, Н.С. Проблемы управления рисками валютного контроля в организации и пути их решения. / Пионткевич Н.С.//Российский электронный научный журнал. 2016. № 1 (19). С. 112-117.
23. Райзберг, Б.А. Лозовский Л.Ш., Стародубцева Е.Б.–"Современный экономический словарь. - 6-е изд., перераб. и доп. - М." (ИНФРА-М, 2011)
24. Романова, О.Г. Организация деятельности коммерческих банков [Текст] : учеб.-метод. комплекс /О. Г. Романова ; Ом. гос. аграр. ун-т, Ин-т экономики и финансов. - Омск : Изд-во ОмГАУ, 2012. – 62 с.
25. Соколинская, Н.Э. Построение эффективной системы управления валютными рисками в российских банках: Монография. – 2012. – 145 с.
26. Хайновская, С.С. Виды валютных операций. /Хайновская С.С., Пантелеева Ю.А.//Материалы международной научно-практической конференции. 2016. С. 268-271.
27. Храмешин, С.Н., Репина, М.В. Валютные операции коммерческих банков в России: экономические основы, понятия, классификации, регулирование и контроль [Текст] / С.Н. Храмешин //
28. Официальный сайт Банка России [Электронный ресурс] // URL: <http://www.cbr.ru>.
29. ПАО «Сбербанк России» [Электронный ресурс] // URL: <http://www.sberbank.ru>

30. Auboin, Marc, Use of Currencies in International Trade: Any Changes in the Picture. 2012.

31. Phillips, Taylor J., The Federal Common Law of Successor Liability and the Foreign Corrupt Practices Act, 2014.

32. Smith, Donald J., Understanding CVA, DVA, and FVA: Examples of Interest Rate Swap Valuation (July 2015).

31. Toudeka, Elikplim Yaovi, The Instruments and Techniques of Foreign Exchange and Commodity Price Risk Hedging in West African Economic and Monetary Union (WAMU): Review of the West African Central Bank Instructions and Their Application), 2013.

32. Wojcik, Dariusz and MacDonald-Korth, Duncan and Zhao, Simon X., The Geography of Foreign Exchange Trading: Currencies and International Financial Centres, 2014.

Приложение А
(обязательное)

Таблица А. 1 – Динамика пассивов ПАО «Сбербанк» за 2015-2017 гг., тыс. руб.

Наименование Показателя	2017г.	2016г.	2015г.	2017/2016 гг.		2016/2015 гг.	
				Динамика тыс. руб.	Темп роста, %	Динамика тыс. руб.	Темп роста, %
1	2	2	3	5	6	7	8
Средства Банка России	591164171	581160307	768989234	10003864	101,7	-187828927	75,5
Средства банков	464300163	364499528	618363818	99800635	127,3	-253864290	58,9
Средства клиентов, в т.ч.:	17742620034	16881988991	17722423458	860631043	105,0	-840434467	95,2
вклады физических лиц	11777377023	10937747277	10221284952	839629746	107,6	716462325	107
Финансовые обязательства	82400673	107586935	228167483	-25186262	76,5	-120580548	47,1
Выпущенные долговые обязательства	575341051	610931898	647694355	-35590847	94,1	-36762457	94,3
Обязательство по текущему налогу на прибыль	11241468	5771617	5404321	5469851	194,7	367296	106,7
Отложенное налоговое обязательство	0	17878331	93348434	-17878331	0	-75470103	19,1
Прочие обязательства	270017973	280194323	256566985	-10176350	96,3	23627338	109,2
Резервы на возможные потери	62686684	42145668	37805399	20541016	148,7	4340269	111,4
Всего обязательств	19799772207	18892157598	20378763487	907614609	104,8	-1486605889	92,7
Средства акционеров	67760844	67760844	67760844	0	100	0	0
Эмиссионный доход	228054226	228054226	228054226	0	100	0	0
Резервный фонд	3527429	3527429	3527429	0	100	0	0
Переоценка ценных бумаг	54667423	39900064	-46427290	14767359	137,0	86327354	-85,9
Переоценка основных средств, нематериальных активов	39933964	45400901	66357126	-5466937	87,9	-20956225	68,4

Окончание таблицы А. 1

1	2	2	3	5	6	7	8
Нераспределенная прибыль прошлых лет	2311656423	1945987988	1790492964	365668435	118,7	155495024	108,6
Неиспользованная прибыль (убыток) за отчетный период	653565405	498289433	218387307	155275972	131,1	279902126	228,1
Всего источников собственных средств	3359147732	2828920885	2328152606	530226847	118,7	500768279	121,5

Приложение Б

(обязательное)

Таблица Б.1 – Динамика доходов от валютных операций в разрезе некоторых строк, по которым ПАО «Сбербанк России» получил более существенные валютные доходы за период 2016-2017гг., тыс. руб.

Статья	2017г.		2016г.		Динамика 2017/2016		Темп роста 2017/2016	
	Рубли	Иностранная валюта	Рубли	Иностранная валюта	Рубли	Иностранная валюта	Рубли	Иностранная валюта
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Процентные доходы по предоставленным кредитам.	149022 3267	22556 3755	152649 7435	2752139 50	- 3627416 8	- 4965019 5	97	81
Комиссионные доходы по предоставленным кредитам.	246765 17	85203 71	208320 21	2362564 5	3844496	- 1510527 4	11 8	36
Операционные доходы								
По привлеченным депозитам юридических лиц	208799	9925 08	241963	1698979	-241963	- 706471	86	58
По привлеченным депозитам клиентов физических лиц	8473566	3282 77	916933 7	670877	-695771	- 342600	92	48,9
Доходы от операций с производными финансовыми инструментами:								
фьючерсы	25101		234015 4		- 2315053		10,7	
форварды	398232		284888 71		- 2809063 9		1,4	
опционы	1988423 6		258904 67111		- 2587058 2875		0,07	
свопы	5880381		842207		5038174		698	

Продолжение таблицы Б.1

1	2	3	4	5	6	7	8	9
прочие производные финансовые инструменты	988859 42		0					
Итого	125048 791		168561 699		9888594 2		74,2	
Доходы от операций купли-продажи иностранной валюты в наличной форме:								
Доллары США	321541 4		437267 2		- 1157258		73,5	
Евро	177612 8		238425 6		-608128		74,5	
Фунтов стерлингов Соединенного королевства	57536		77546		-20010		74,2	
Швейцарских франков	29726		36952		-7226		80,4	
Японских иен	20844		26545		-5701		78,5	
других валют	33128		32170		958		102,9	
Итого	513277 6		693014 1		- 1797365		74	
Доходы от операций купли-продажи иностранной валюты в безналичной форме:								
Доллары США	311473 422		363798 506		- 5232508 4		85,6	
Евро	565436 27		490682 19		7475408		115,2	
Фунтов стерлингов Соединенного королевства	142344 0		669561		753879		212,5	
Швейцарских франков	322496 9		815423 2		- 4929263		39,5	
Японских иен	638291		392999		245292		162,4	
других валют	235677 4		163349 8		723276		144,2	

Окончание таблицы Б.1

1	2	3	4	5	6	7	8	9
Итого	375660 523		423717 015		- 4805649 2		88,6	
Комиссионные доходы								
От открытия и ведения банковских счетов.	458454 34	16633 6	344931 85	96188	1135224 9	70148	132, 9	172, 9
От расчетного и кассового обслуживания.	215945 255	20570 71	186833 599	2139078	2911165 6	-82007	115, 5	96,1
От операций с валютными ценностями.	179365 3	34211 3	268438 0	152936	-890727	189177	66,8	223, 6
От осуществления переводов денежных средств наличным и безналичным способом.	993227 90	64552 59	795798 41	8682234	1974294 9	- 222697 5	124, 8	74,4

Приложение В (обязательное)

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (публикуемая форма) за 2017 год

Кредитной организации: Публичное акционерное общество "Сбербанк России"

ПАО Сбербанк

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

Код формы по ОКУД 0409806
Квартальная (Годовая)

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснения	Данные за отчетный период, тыс. руб.	Данные за предыдущий отчетный год, тыс. руб.
1	2	3	4	5
I	АКТИВЫ			
1	Денежные средства	5.1	621 718 630	614 848 983
2	Средства кредитных организаций в Центральном банке Российской Федерации	5.1	747 906 470	967 161 874
2.1	Обязательные резервы		158 658 496	154 713 883
3	Средства в кредитных организациях	5.1	299 995 122	347 942 780
4	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	5.2	91 468 983	141 343 233
5	Чистая судная задолженность	5.3	17 466 111 114	16 221 622 141
6	Чистые вложения в ценные бумаги и другие финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	5.4	2 517 864 732	2 269 613 004
6.1	Инвестиции в дочерние и зависимые организации	5.5	664 464 539	691 905 668
7	Чистые вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения	5.6	645 442 126	455 961 164
8	Требование по текущему налогу на прибыль		372 664	8 124 301
9	Отложенный налоговый актив		21 311 177	0
10	Основные средства, нематериальные активы и материальное запасы	5.7	483 555 870	469 120 697
11	Долгосрочные активы, предназначенные для продажи		11 364 582	8 076 804
12	Прочие активы	5.8	251 808 469	217 263 502
13	Всего активов		23 158 919 939	21 721 078 483
II	ПАССИВЫ			
14	Кредиты, депозиты и прочие средства Центрального банка Российской Федерации		591 164 171	581 160 307
15	Средства кредитных организаций	5.9	464 300 153	364 499 528
16	Средства клиентов, не являющиеся кредитными организациями	5.10	17 742 620 034	16 881 988 991
16.1	Вклады (средства) физических лиц, в том числе индивидуальных предпринимателей		11 777 377 023	10 937 747 277
17	Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		82 400 673	107 586 935
18	Выпущенные долговые обязательства	5.11	575 341 051	610 931 898
19	Обязательство по текущему налогу на прибыль		11 241 468	5 771 617
20	Отложенное налоговое обязательство		0	17 878 331
21	Прочие обязательства	5.12	270 017 973	280 194 323
22	Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочим возможным потерям и операциям с резидентами офшорных зон		62 086 684	42 145 668
23	Всего обязательств		19 799 772 207	18 892 157 598
III	ИСТОЧНИКИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ			
24	Средства акционеров (участников)	5.13	67 760 844	67 760 844
25	Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)		0	0
26	Эмиссионный доход		228 054 226	228 054 226
27	Резервный фонд		3 527 429	3 527 429
28	Переоценка по справедливой стоимости ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство (увеличенная на отложенный налоговый актив)		54 667 423	39 900 064
29	Переоценка основных средств, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство		39 933 964	45 400 901
30	Переоценка обязательств (требований) по выплате долгосрочных вознаграждений		-17 982	0
31	Переоценка инструментов хеджирования		0	0
32	Денежные средства безвозмездного финансирования (вклады в имущество)		0	0
33	Нераспределенная прибыль (непокрытые убытки) прошлых лет		2 311 656 423	1 945 987 988
34	Неиспользованная прибыль (убыток) за отчетный период	6	653 565 405	498 289 433
35	Всего неточников собственных средств		3 359 147 732	2 828 920 885
IV	ВНЕБАЛАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
36	Безотзывные обязательства кредитной организации		10 134 992 202	6 701 111 522
37	Выданные кредитной организацией гарантии и поручительства		1 341 462 264	1 234 474 908
38	Условные обязательства некредитного характера		142 841	142 840

Президент, Председатель Правления
ПАО Сбербанк

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

14 марта 2018 г.



Г.О. Греш
(Ф.И.О.)

Место печати

М.Ю. Лукьянова
(Ф.И.О.)

Приложение Г (обязательное)

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ (публикуемая форма) за 2017 год

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

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

Код формы по ОКУД 0409807
Квартальная (Годовая)

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснения	Данные за отчетный период, тыс. руб.	Данные за соответствующий период прошлого года, тыс. руб.
1	2	3	4	5
Раздел 1. О прибылях и убытках				
1	Процентные доходы, всего, в том числе:	6.1	2 032 170 704	2 079 766 069
1.1	от размещения средств в кредитных организациях		116 102 323	64 397 494
1.2	от ссуд, предоставленных клиентам, не являющимся кредитными организациями		1 759 389 151	1 867 144 838
1.3	от оказания услуг по финансовой аренде (лизингу)		1	12 025
1.4	от вложений в ценные бумаги		156 679 229	148 211 712
2	Процентные расходы, всего, в том числе:	6.2	730 382 293	878 207 077
2.1	по привлеченным средствам кредитных организаций		53 788 230	64 296 230
2.2	по привлеченным средствам клиентов, не являющимся кредитными организациями		636 868 978	759 401 850
2.3	по выпущенным долговым обязательствам		39 725 085	54 508 997
3	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа)		1 301 788 411	1 201 558 992
4	Изменение резерва на возможные потери по ссудам, осудной и приравненной к ней задолженности, средствам, размещенным на корреспондентских счетах, а также начисленным процентным доходам, всего, в том числе:		-119 132 217	-87 884 500
4.1	изменение резерва на возможные потери по начисленным процентным доходам		-8 926 467	-6 151 158
5	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа) после создания резерва на возможные потери		1 182 656 194	1 113 674 492
6	Чистые доходы от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		12 395 172	-74 292 233
7	Чистые доходы от операций с финансовыми обязательствами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		0	0
8	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи		24 365 165	2 607 540
9	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, удерживаемыми до погашения		-13 596	185 187
10	Чистые доходы от операций с иностранной валютой		38 955 167	29 511 322
11	Чистые доходы от переоценки иностранной валюты	6.3	-13 134 618	18 837 516
12	Чистые доходы от операций с драгоценными металлами		620 076	2 217 651
13	Доходы от участия в капитале других юридических лиц		13 796 624	8 725 625
14	Комиссионные доходы	6.4	422 337 011	360 618 710
15	Комиссионные расходы	6.4	58 654 818	43 700 379
16	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	5.4	0	-7 234
17	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, удерживаемым до погашения	5.6	653 231	2 208 381
18	Изменение резерва по прочим потерям		-111 546 646	-41 951 351
19	Прочие операционные доходы		48 260 335	33 975 420
20	Чистые доходы (расходы)		1 560 689 297	1 412 610 647
21	Операционные расходы	6.5	714 803 671	764 715 933
22	Прибыль (убыток) до налогообложения	3.2	845 885 626	647 894 714
23	Возмещение (расход) по налогам	6.6	192 320 221	149 605 281
24	Прибыль (убыток) от продолжающейся деятельности	3.2	653 589 923	498 056 954
25	Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности		-24 518	232 479
26	Прибыль (убыток) за отчетный период	6	653 565 405	498 289 433

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

Президент, Председатель Правления
ПАО Сбербанк

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

14 марта 2018 г.



(подпись)

Место печати

Г.О. Греф
(Ф.И.О.)

М.Ю. Лукьянова
(Ф.И.О.)

Приложение Д
(обязательное)

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС
(публикуемая форма)
на 1 января 2017 года

Кредитной организации: Публичное акционерное общество "Сбербанк России"

ПАО Сбербанк

Почтовый адрес: 117997, г.Москва, ул.Вавилова, 19

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

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснения	Данные на отчетную дату	Данные на начало отчетного года
1	2	3	4	5
1	АКТИВЫ			
1	Десяжные средства	5.1	614 848 983	732 789 740
2	Средства кредитных организаций в Центральном банке Российской Федерации	5.1	967 161 874	586 685 384
2.1	Обязательные резервы	5.1	154 713 883	118 363 174
3	Средства в кредитных организациях	5.1	347 942 780	355 984 910
4	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	5.2	141 343 233	405 977 877
5	Чистая осудная задолженность	5.3	16 221 622 141	16 869 803 465
6	Чистые вложения в ценные бумаги и другие финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	5.4	2 269 613 004	2 316 356 734
6.1	Инвестиции в дочерние и зависимые организации	5.5	691 905 668	536 732 037
7	Чистые вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения	5.6	455 961 164	436 472 311
8	Требование по текущему налогу на прибыль		8 124 301	19 774 223
9	Отложенный налоговый актив		0	0
10	Основные средства, нематериальные активы и материальные запасы	5.7	469 120 697	467 474 010
11	Долгосрочные активы, предназначенные для продажи		8 076 804	9 880 712
12	Прочие активы	5.8	217 263 502	505 716 727
13	Всего активов		21 721 078 483	22 706 916 093
II	ПАССИВЫ			
14	Кредиты, депозиты и прочие средства Центрального банка Российской Федерации		581 160 307	768 989 234
15	Средства кредитных организаций	5.9	364 499 528	618 363 818
16	Средства клиентов, не являющихся кредитными организациями	5.10	16 881 988 991	17 722 423 458
16.1	Вклады (средства) физических лиц, в том числе индивидуальных предпринимателей		10 937 747 277	10 221 284 952
17	Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		107 586 935	228 167 483
18	Выпущенные долговые обязательства	5.11	610 931 898	647 694 355
19	Обязательство по текущему налогу на прибыль		5 771 617	5 404 321
20	Отложенное налоговое обязательство		17 878 331	93 348 434
21	Прочие обязательства	5.12	280 194 323	256 566 985
22	Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочим возможным потерям и операциям с резидентами офшорных зон		42 145 668	37 805 399
23	Всего обязательств		18 892 157 598	20 378 763 487

Окончание приложения Д

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснения	Данные на отчетную дату	Данные на начало отчетного года
III	ИСТОЧНИКИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ			
24	Средства акционеров (участников)	5.13	67 760 844	67 760 844
25	Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)		0	0
26	Эмиссионный доход		228 054 226	228 054 226
27	Резервный фонд		3 527 429	3 527 429
28	Переоценка по справедливой стоимости ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство (увеличенная на отложенный налоговый актив)		39 900 064	-46 427 290
29	Переоценка основных средств, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство		45 400 901	66 357 126
30	Переоценка обязательств (требований) по выплате долгосрочных вознаграждений		0	0
31	Переоценка инструментов хеджирования		0	0
32	Денежные средства безвозмездного финансирования (вклады в имущество)		0	0
33	Нераспределенная прибыль (непокрытые убытки) прошлых лет		1 945 987 988	1 790 492 964
34	Неиспользованная прибыль (убыток) за отчетный период	6	498 289 433	218 387 307
35	Всего источников собственных средств		2 828 920 885	2 328 152 606
IV	ВНЕБАЛАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
36	Безотзывные обязательства кредитной организации		6 701 111 522	8 065 233 100
37	Выданные кредитной организацией гарантии и поручительства		1 234 474 908	1 387 353 103
38	Условные обязательства некредитного характера		142 840	0

Президент, Председатель Правления
ПАО Сбербанк

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

17 марта 2017 г.


 (подпись)


 Место печати
СБЕРБАНК
 г. Москва

Г.О. Греф
 (Ф.И.О.)


 (подпись)

М.Ю. Лукьянова
 (Ф.И.О.)

Приложение Е (обязательное)

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 0409807

Квартальная (Годовая)

тыс. руб.

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснения	Данные за отчетный период	Данные за соответствующий период прошлого года
1	2	3	4	5
Раздел 1. О прибылях и убытках				
1	Процентные доходы, всего, в том числе:	6.1	2 079 766 069	1 990 795 763
1.1	от размещения средств в кредитных организациях		64 397 494	45 298 638
1.2	от ссуд, предоставленных клиентам, не являющимся кредитными организациями		1 867 144 838	1 815 096 835
1.3	от оказания услуг по финансовой аренде (лизингу)		12 025	0
1.4	от вложений в ценные бумаги		148 211 712	130 400 290
2	Процентные расходы, всего, в том числе:	6.2	878 207 077	1 132 363 133
2.1	по привлеченным средствам кредитных организаций		64 296 230	246 600 692
2.2	по привлеченным средствам клиентов, не являющимся кредитными организациями		759 401 850	830 989 692
2.3	по выданным долговым обязательствам		54 508 997	54 772 749
3	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа)		1 201 558 992	858 432 630
4	Изменение резерва на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности, средствам, размещенным на корреспондентских счетах, а также начисленным процентным доходам, всего, в том числе:		-87 884 500	-258 867 154
4.1	изменение резерва на возможные потери по начисленным процентным доходам		-6 151 158	-5 995 500
5	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа) после создания резерва на возможные потери		1 113 674 492	599 565 476
6	Чистые доходы от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		-74 292 233	-17 141 249
7	Чистые доходы от операций с финансовыми обязательствами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		0	3 397 331
8	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи		2 607 540	-1 730 756
9	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, удерживаемыми до погашения		185 187	189
10	Чистые доходы от операций с иностранной валютой		29 511 322	100 403 852
11	Чистые доходы от переоценки иностранной валюты	6.4	18 837 516	-6 152 110
12	Чистые доходы от операций с драгоценными металлами		2 217 651	187 331
13	Доходы от участия в капитале других юридических лиц		8 725 625	2 764 701
14	Комиссионные доходы	6.3	360 618 710	297 700 676
15	Комиссионные расходы	6.3	43 700 379	31 759 583
16	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	5.4	-7 234	1 533 840
17	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, удерживаемым до погашения	5.6	2 208 381	-5 155 700
18	Изменение резерва по прочим потерям		-41 951 351	-31 893 241
19	Прочие операционные доходы		33 975 420	46 009 705
20	Чистые доходы (расходы)		1 412 610 647	957 730 462
21	Операционные расходы	6.5	764 715 933	650 830 535
22	Прибыль (убыток) до налогообложения	3.2	647 894 714	306 899 927
23	Возмещение (расход) по налогам	6.6	149 605 281	88 512 620
24	Прибыль (убыток) от продолжающейся деятельности	3.2	500 196 653	219 918 556
25	Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности		-1 907 220	-1 531 249
26	Прибыль (убыток) за отчетный период	6	498 289 433	218 387 307

Окончание приложения Е

Раздел 2. О совокупном доходе

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснения	Данные за отчетный период	Данные за соответствующий период прошлого года
1	2	3	4	5
1	Прибыль (убыток) за отчетный период	6	498 289 433	218 387 307
2	Прочий совокупный доход (убыток)		0	0
3	Статьи, которые не переклассифицируются в прибыль или убыток, всего, в том числе:		-13 372 024	-1 567 506
3.1	изменение фонда переоценки основных средств		-13 372 024	-1 567 506
3.2	изменение фонда переоценки обязательств (требований) по пенсионному обеспечению работников по программам с установленными выплатами		0	0
4	Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые не могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток		-1 701 258	0
5	Прочий совокупный доход (убыток), который не может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль		-11 670 766	-1 567 506
6	Статьи, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток, всего, в том числе:		96 302 369	176 889 250
6.1	изменение фонда переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		96 302 369	176 889 250
6.2	изменение фонда хеджирования денежных потоков		0	0
7	Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток		19 260 474	38 477 771
8	Прочий совокупный доход (убыток), который может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль		77 041 895	138 411 479
9	Прочий совокупный доход (убыток) за вычетом налога на прибыль		65 371 129	136 843 973
10	Финансовый результат за отчетный период		563 660 562	355 231 280

Президент, Председатель Правления
ПАО Сбербанк

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

17. марта 2017.


(подпись) Г.О. Граф (Ф.И.О.)

Место печати
СБЕРБАНК
М.Ю. Фокьянова
(подпись) (Ф.И.О.)
г. Москва

Бакалаврская работа выполнена мною самостоятельно.

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

Отпечатано в 1 экземпляре.

Библиография составляет 32 наименования.

Один экземпляр сдан на кафедру « » _____ 2018 г.

Дата « » _____ 2018 г.

Студент _____ (Е.М. Кирьянов)