

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 «Рыночные риски и управление ими в банке (на примере АО «АЛЬФА-  
БАНК»)»

Студент

А.В. Лукина

Руководитель

(И.О. Фамилия)  
О.Г. Коваленко

(личная подпись)

(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 бакалаврской работы - Рыночные риски и управление ими в коммерческом банке (на примере АО «АЛЬФА-БАНК»).

Ключевые слова: риск, банковский риск, рыночный риск, процентный риск, валютный риск, фондовый риск, ценовой риск, коммерческий банк, риск-менеджмент, хеджирование.

Цель: провести анализ управления рыночными рисками в коммерческом банке и дать рекомендации по управлению ими. Задачи: рассмотреть теоретические основы управления рыночными рисками коммерческого банка; провести анализ и оценить эффективность системы управления рыночными рисками в коммерческом банке; дать рекомендации по управлению рыночными рисками в коммерческом банке.

Объект исследования – АО «АЛЬФА-БАНК». Предмет исследования – рыночные риски и система управления ими.

Структура бакалаврской работы: введение, три главы, заключение, список используемой литературы, приложение.

В первой главе представлены сущность банковских рисков и их классификация, методы оценки рыночных рисков в коммерческом банке, а также существующие инструменты управления рыночными рисками в коммерческом банке.

Во второй главе даётся технико-экономическая характеристика АО «АЛЬФА-БАНК», проводится анализ рыночных рисков коммерческого банка и эффективности управления ими, а также проводится анализ системы управления рыночными рисками в коммерческом банке.

В третьей главе представлены рекомендации по совершенствованию системы управления рисками в АО «АЛЬФА-БАНК», а также рекомендации по хеджированию рыночных рисков в АО «АЛЬФА-БАНК».

Работа изложена на 81 странице, содержит 7 таблиц, 8 рисунков, 1 приложение.

## Оглавление

Введение.....	4
1 Теоретические основы управления рыночными рисками в коммерческом банке.....	6
1.1 Сущность банковских рисков и их классификация.....	6
1.2 Методы оценки рыночных рисков в коммерческом банке.....	10
1.3 Управление рыночными рисками в коммерческом банке.....	14
2 Анализ рыночных рисков и эффективности управления ими в АО «АЛЬФА-БАНК».....	24
2.1 Техничко-экономическая характеристика АО «АЛЬФА-БАНК».....	24
2.2 Финансовые риски в деятельности АО «АЛЬФА-БАНК» и организация системы управления рисками.....	28
2.3 Анализ рыночных рисков коммерческого банка и эффективности управления ими.....	40
3 Рекомендации по управлению рыночными рисками в АО «АЛЬФА-БАНК».....	63
3.1 Рекомендации по управлению валютными рисками в АО «АЛЬФА-БАНК».....	63
3.2 Рекомендации по управлению процентными рисками в АО «АЛЬФА-БАНК».....	68
Заключение.....	70
Список используемой литературы.....	75
Приложения.....	80

## Введение

Деятельность любого коммерческого банка подвержена влиянию рисков. При этом существенное влияние на финансовые результаты деятельности коммерческого банка оказывают рыночные риски. В связи с этим банки особое внимание уделяют управлению рыночными рисками, однако влияние данной категории рисков остаётся существенным.

Коммерческие банки с каждым разом совершенствуют методы управления рыночными рисками, адаптируясь к современной рыночной ситуации, в последние годы появляются всё новые способы управления рыночными рисками.

Цель бакалаврской работы – провести анализ управления рыночными рисками в коммерческом банке и дать рекомендации по управлению ими.

Для достижения цели в работе поставлены следующие задачи:

- рассмотреть теоретические основы управления рыночными рисками коммерческого банка;
- провести анализ и оценить эффективность системы управления рыночными рисками в коммерческом банке;
- дать рекомендации по управлению рыночными рисками в коммерческом банке.

Объектом исследования выступает АО «АЛЬФА-БАНК». Предметом исследования выступают рыночные риски и система управления ими.

Среди методов исследования в работе были использованы анализ, синтез, метод сравнения.

Методологической и информационной базой исследования выступили труды отечественных и зарубежных авторов в сфере управления банковскими рисками. Так, в работе использованы труды таких экономистов, как Балдин К.В., Бланк И.А., Дубина И.Н., Жуков Е.Ф., Мягкова Т.Л. и др. Также информационной базой послужили данные бухгалтерской отчётности кредитной организации за 2017 год, материалы официального сайта Банка

России и анализируемой кредитной организации, а также нормативно-правовые акты справочно-правовых систем.

Практическая значимость работы состоит в том, что предложенные в работе мероприятия могут быть использованы в деятельности российских коммерческих банков с целью совершенствования системы управления рыночными рисками.

Бакалаврская работа включает в себя введение, три главы, заключение, список используемой литературы, а также приложения. В работе представлены также таблицы и рисунки.

В первой главе раскрываются теоретические основы управления рыночными рисками в коммерческом банке. Здесь представлены сущность банковских рисков и их классификация, методы оценки рыночных рисков в коммерческом банке, а также существующие инструменты управления рыночными рисками в коммерческом банке.

Вторая глава бакалаврской работы посвящена анализу рыночных рисков и эффективности управления ими в АО «АЛЬФА-БАНК». В данной главе даётся технико-экономическая характеристика АО «АЛЬФА-БАНК», проводится анализ рыночных рисков коммерческого банка и эффективности управления ими, а также проводится анализ системы управления рыночными рисками в коммерческом банке.

В третьей главе даются рекомендации по управлению рыночными рисками в АО «АЛЬФА-БАНК». Так, здесь представлены рекомендации по совершенствованию системы управления рисками в АО «АЛЬФА-БАНК», а также рекомендации по хеджированию рыночных рисков в АО «АЛЬФА-БАНК».

# 1 Теоретические основы управления рыночными рисками в коммерческом банке

## 1.1 Сущность банковских рисков и их классификация

В настоящее время, когда всё чаще и чаще происходят глобальные экономические и политические кризисы, проблема исследования банковских рисков становится актуальной для огромного количества заинтересованных сторон: не только для учёных-экономистов и специалистов банковской сферы, но и для коммерческих и некоммерческих организаций, а также для населения, которые используют банковские услуги [11, с. 6].

«Банковский риск — неизвестность в отношении будущих денежных потоков, возможность организацией потерь или получение доходов не в полном размере по сравнению с планируемыми, или вероятность возникновения непредвиденных расходов, при совершении каких-либо банковских операций, представленная в стоимостном выражении» [18].

Мягкова Т.Л. отвечает, что «под рисками в банковской деятельности понимается ничем необусловленная возможность снижения величины доходов, увеличения расходов, уменьшения прибыли, снижения величины собственного капитала кредитной организации» [21, с. 182].

То есть под банковским риском понимают вероятность ухудшения устойчивости и наступления финансовых потерь из-за наступления неблагоприятных обстоятельств, которые зависят от целого ряда внутренних и внешних факторов.

К внутренним факторам банковских рисков можно отнести:

- низкий уровень квалификации сотрудников банка;
- текучесть кадров;
- сложная организационная структура банка;
- неграмотные действия сотрудников, в том числе сотрудников экономической безопасности;

– неверно выбранная методика оценки кредитоспособности заёмщиков и т.д.

К внешним факторам банковских рисков можно отнести:

- высокие темпы инфляции в стране;
- колебания ключевой ставки Центрального Банка России;
- изменения действующего законодательства банковского регулирования;
- неблагоприятная мировая и государственная экономическая и политическая обстановка и т.д.

Внешние риски не зависят от самого конкретного банка, поэтому можно лишь снизить негативные последствия наступления данных рисков. В процессе же управления внутренними факторами непосредственную роль играет сам банк. И это очень важно, так как все коммерческие банки стремятся к достижению наибольшей прибыли с минимальными рисками и потерями.

Исследование вероятных банковских рисков актуально на всех этапах банковской деятельности и для всех ее аспектов в силу того, что грамотно построенная система управления банковскими рисками оказывает прямое воздействие на стабильное функционирование всего банковского сектора в целом, в особенности в условиях кризисов.

Существует несколько подходов к классификации рисков.

Так, по сфере действия выделяют внешние и внутренние риски. К внешним рискам относят страховые риски, риски стихийных бедствий, правовые (законодательные). К внутренним рискам относят риски от основной деятельности банка (кредитный риск; валютный риск; процентный риск и пр.), а также риски от вспомогательной деятельности банка (риски по новым видам деятельности; риски банковских злоупотреблений и пр.).

По характеру учета различают риски по забалансовым операциям, а также риски по балансовым операциям.

По возможностям и методам регулирования различают открытые риски и закрытые риски.

Особое влияние на деятельность коммерческих банков оказывают финансовые риски.

К финансовым рискам коммерческого банка относят такие риски, как кредитный риск, рыночный риск, риск концентрации портфеля, риск ликвидности, операционный риск, риск бизнес-события и др..

Наиболее значимыми финансовыми рисками выступают кредитный риск; риск ликвидности; операционный риск; рыночный риск. Именно данные виды рисков выделяют многие авторы-экономисты.

«Кредитный риск – это риск возникновения у кредитной организации убытков вследствие неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения должником финансовых обязательств перед кредитной организацией в соответствии с условиями договора» [20]. Базельский комитет по банковскому надзору определяет кредитный риск как «вероятность невыполнения заемщиком или контрагентом своих обязательств в соответствии с оговоренными условиями».

«Риск ликвидности - риск, связанный с тем, что банк сам может оказаться не в состоянии выполнить взятые обязательства при наступлении срока их погашения» [18]. Базельский комитет определяет риск потери ликвидности как «неспособность банка регулировать сокращение пассивов или финансировать рост активов».

«Операционный риск - риск, связанный со сбоем в банковских процедурах или системах контроля как в силу внешних причин, так и вследствие ошибки или мошенничества внутри организации» [18].

«Рыночный риск – это риск возникновения у банка финансовых потерь (убытков) вследствие неблагоприятного изменения рыночной стоимости финансовых инструментов и производных финансовых инструментов банка, вследствие изменения котировок финансового инструмента и (или) курсов иностранных валют и (или) процентных ставок» [24].

Рыночный риск включает в себя процентный риск, валютный риск, фондовый риск, а также товарный риск. Процентный риск проявляется в

изменении процентных ставок, валютный риск проявляется в изменении стоимости валют вследствие варьирования валютных курсов, фондовый риск связан с изменением рыночной стоимости ценных бумаг. Также к рыночным рискам часто относят товарный риск, то есть риск изменения стоимости товара, в том числе драгоценных металлов.

«Процентный риск связан с риском изменения стоимости заемных ресурсов на межбанковском рынке. Процентный риск – это угроза подверженности финансового состояния банка воздействию негативного изменения процентных ставок. Этот риск воздействует на прибыль банка, стоимость активов, обязательств. Предпосылки появления процентного риска заключаются в следующем: неверный выбор разновидностей процентных ставок, изменения в процентной политике Банка России, погрешности в формировании цен на депозиты и кредиты» [13].

«Валютный риск связан с риском потерь в результате повышения или понижения курса валют на межбанковском валютном рынке. Валютные риски включают такие разновидности: коммерческие (невозврат кредитов в валюте), конверсионные (валютные убытки по конкретным операциям), бухгалтерские (при переоценке активов и пассивов зарубежных филиалов), риски форфетирования (кредитование экспорта, аналогично факторингу)» [13].

«Валютный риск имеет связь с формированием транснациональных компаний и банковских организаций и представляет собой вероятность денежных издержек вследствие варьирования валютных курсов. Валютный риск определен неуплатой заемщиком наиболее важного долга и процентов в установленный кредитным соглашением период. Помимо этого, валютная угроза возникает из-за неэффективного учета: отраслевых отличительных черт деятельности клиента, типов гарантий по ссудам, надежности гарантов» [13].

«Фондовый риск связан с изменением стоимости ценных бумаг. То есть если банк является акционерным обществом и эмитирует акции, то падение цен на его акции приводит к снижению капитализации компании. Также фондовый

риск влияет на стоимость ценных бумаг, которые приобретены банками и являются их активами» [29].

«Товарный риск связан с возможностью изменения общерыночных цен на товары. Например, если банк осуществляет лизинговые операции, то при понижении цен на основные средства банку придется снижать цену на такие услуги, увеличивая срок окупаемости и уменьшая ликвидность. К товарному относится и риск форвардной цены, который актуален в том случае, если банк осуществляет спекулятивные сделки на рынке производных ценных бумаг» [14].

Итак, банк подвержен влиянию большого количества различных рисков, и рыночные риски оказывают существенное влияние на эффективность работы коммерческого банка.

В следующем параграфе рассмотрим методы оценки рыночных рисков в коммерческом банке.

## 1.2 Методы оценки рыночных рисков в коммерческом банке

Оценка риска – это количественное определение затрат, связанных с проявлением рисков, на определенном этапе деятельности банка.

Существует два основных подхода к оценке банковского риска.

Первый – оценка и анализ рисков в обязательном порядке по нормативным документам Банка России предусматривает отнесение актива к группе качества и расчет суммы резерва на возможные потери в соответствии с процентом риска.

Второй – оценка и анализ различных рисков по усмотрению банка в соответствии с задачами внутреннего контроля за рисками банковской деятельности. Выбор видов риска, способы измерения и оценка банком определяются самостоятельно. На практике могут использоваться подходы, методы и приемы анализа, разработанные в банке и изложенные в специальной литературе.

В соответствии с документом Банка России от 3 декабря 2015 г. №511-П «Положение о порядке расчета кредитными организациями величины рыночного риска» оценка рыночного риска рассчитывается «по следующей формуле:

$$PP = 12,5 \cdot (PR + \Phi P + BP + TP) \quad (1)$$

где PP – совокупная величина рыночного риска;

PR – величина рыночного риска по ценным бумагам и производным финансовым инструментам, чувствительным к изменениям процентных ставок (процентный риск);

ΦP – величина рыночного риска по ценным бумагам и производным финансовым инструментам, чувствительным к изменению справедливой стоимости на долевые ценные бумаги (фондовый риск);

BP – величина рыночного риска по открытым кредитной организацией позициям в иностранных валютах и золоте (валютный риск);

TP – величина рыночного риска по товарам, включая драгоценные металлы (кроме золота), и производным финансовым инструментам, чувствительным к изменению цен товаров (товарный риск)» [2].

«В расчет показателей процентного риска, фондового риска и товарного риска включаются чистые позиции, представляющие собой разность между суммой всех длинных позиций (балансовые активы, внебалансовые требования и требования по договорам, являющимся производными финансовыми инструментами, не предусматривающим поставку базисного (базового) актива) и суммой всех коротких позиций (балансовые пассивы, внебалансовые обязательства) по однородным финансовым инструментам (товарам)» [2].

Процентный риск рассчитывается как сумма величин по формуле:

$$PP = СПР + ОПР + ГВР(PP) \quad (2)$$

где PP - процентный риск;

СПР - специальный процентный риск;

ОПР - общий процентный риск;

ГВР(ПР) - сумма гамма-риска и вега-риска по опционам, включаемым в расчет процентного риска.

Среди распространенных методов оценки процентного риска выделяют: GAP-анализ; метод дюрации; имитационное моделирование.

Практика показывает, что наиболее часто при оценке процентного риска применяется GAP-анализ. Так, обязательства делятся на группы в соответствии с быстротой реагирования процентных платежей на изменение уровня процентных ставок. При этом применяется следующая классификация:

- RSA – активы с подвижными процентными ставками;
- RSL – пассивы с подвижными процентными ставками.

Если  $RSA > RSL$ , то GAP считается положительным, и наоборот.

Если процентные ставки растут, для банка благоприятной выступает ситуация, когда GAP положительный, то есть число активов с подвижными процентными ставками превышает соответствующую величину пассивов, в связи с чем растет процентная маржа. При ожидании падения рыночных процентных ставок необходимо придерживаться обратной тактики. Чувствительность чистого процентного дохода в результате несбалансированности активов и пассивов по срокам погашения процентных ставок выражается следующей зависимостью:

$$\Delta M = GAP \cdot \Delta i \quad (3)$$

где  $\Delta i$  – ожидаемое изменение процентных ставок.

«Метод дюрации представляет собой измерение влияния изменения процентных ставок на величину текущей стоимости активов и обязательств кредитной организации» [28].

«Метод имитационного моделирования представляет собой построение прогнозов денежных потоков по балансовым и забалансовым позициям банка при различных сценариях изменения ставок на рынке для оценки воздействия колебаний процентных ставок на прибыль» [32].

Описанные выше методы применимы в том числе для измерения и оценки прочих рыночных рисков.

Ключевым понятием в регулировании валютного риска является валютная позиция, то есть соотношение требований и обязательств банка в иностранной валюте. «Величина валютного риска равна сумме 8 процентов от суммы открытых валютных позиций в отдельных иностранных валютах и золоте, рассчитанных в соответствии с Инструкцией Банка России N 124-И, и величины гамма-риска и вега-риска по опционам, включаемым в расчет валютного риска, базисным активом которых является иностранная валюта или золото» [2].

Размер фондового риска определяется по формуле:

$$\text{ФР} = \text{СФР} + \text{ОФР} + \text{ГВР}(\text{ФР}) \quad (4)$$

где ФР - фондовый риск;

СФР - специальный фондовый риск;

ОФР - общий фондовый риск;

ГВР(ФР) - сумма гамма-риска и вега-риска по опционам, включаемым в расчет фондового риска.

Величина товарного риска рассчитывается по формуле:

$$\text{ТР} = \text{ОТР} + \text{ДТР} + \text{ГВР}(\text{ТР}) \quad (5)$$

где ОТР - величина основного товарного риска;

ДТР - величина дополнительного товарного риска;

ГВР(ТР) - сумма гамма-риска и вега-риска по опционам, включаемым в расчет товарного риска.

«Кроме традиционного метода расчета рыночного риска путем простого суммирования валютного и товарного рисков по всему балансу банка, а также процентного и фондового рисков по торговому портфелю, Базельский комитет предлагает альтернативный подход к оценке рыночного риска на основе внутренних моделей» [28].

В качестве альтернативного метода измерения рыночного риска используют VAR. На сегодняшний день данная методика используется в качестве основного стандарта для оценки рыночного риска. Особую роль играет также качество основы при определении нормативов величины

собственного капитала банка относительно риска его активов. Такая позиция объяснима, так как VAR позволяет измерить и привести к одному числу все рыночные риски, которым подвержен банк. Это значительно упрощает задачи регулирующих органов. Благодаря данной методике, можно количественно оценить риск, т.е. определить величину и вероятность возможных потерь за определенный период времени.

«Российское законодательство определяет VaR как наибольший ожидаемый убыток, который с заданной вероятностью может получить инвестор в течение n дней» [4].

«Наиболее распространёнными математическими моделями, основанными на методологии VaR являются:

- дисперсионно-ковариационная матрица;
- метод исторической симуляции;
- метод Monte Carlo» [28].

Изучив основные методы оценки рыночных рисков, перейдём к изучению инструментов управления рыночными рисками в коммерческом банке.

### 1.3 Управление рыночными рисками в коммерческом банке

В зависимости от того, какой риск возникает, банк выстраивает свою стратегию управления ими.

Кузьмичева И.А. и Подколзина Э.А. выделяют следующие принципы управления рисками:

- осуществлять количественную и качественную оценку рисков;
- создавать требуемые резервы под риски;
- осуществлять непрерывный мониторинг картины возникновения банковских рисков;
- выявлять «болевы точки» деятельности, в которых наиболее вероятно возникновение банковских рисков и т.д.

По мнению данного автора Логинова М.П., основными задачами механизма управления рисками являются:

– разработка и внедрение стандартов, стратегий, концепций управления банковскими рисками на различных уровнях и различных этапах банковской деятельности;

– воздействие на объект управления посредством основных инструментов риск-менеджмента;

– обеспечение системы инструментов риск-менеджмента необходимыми ресурсами; без выполнения данной цели механизм управления банковскими рисками не может функционировать достаточно эффективно [19].

«Система управления банковскими рисками – это комплекс приёмов, методов и способов работы сотрудников банка, которые позволяют гарантировать благоприятный финансовый результат, прогнозировать появление события с риском и осуществлять мероприятия по исключению либо уменьшению его негативных результатов» [19].

Элементы отслеживания риска:

- способы выявления риска;
- приёмы оценки риска;
- механизм мониторинга риска.

«Значимым считается формирование такой системы управления рисками, что гарантировала бы их обнаружение, локализацию, определение и надзор. Это говорит о том, что каждый банк разрабатывает собственную стратегию управления рисками, то есть основу политики принятия решений таким способом, чтобы вовремя и поочерёдно применять все возможности развития банка и в то же время сохранять риски на приемлемом и контролируемом уровне. При управлении банковскими рисками, сначала изучают последствия, к которым может привести риск, далее разрабатываются меры, с помощью которых минимизируются потери, либо ликвидируются, в завершении разрабатывается система адаптации к рискам, которая даст возможность нейтрализовать негативную ситуацию» [19].

«К элементам управления рисками относят:

- субъект управления;

- объект управления;
- выявление риска;
- оценка степени риска;
- мониторинг риска;
- контроль риска» [19].

Далее раскроем элементы управления.

Субъекты управления – это составляющие структуры управления, к ним можно отнести: руководители банка, комитеты, подразделения банка, функциональные подразделения, службы внутреннего аудита и контроль, юридический отдел.

Выявление риска относится к выявлению зон риска, также следует выявить положительные моменты и возможные негативные последствия для банка этих зон.

Проводится качественный и количественный анализ с целью выявления уровня риска. Качественный анализ – это анализ источников областей риска. Количественный анализ устанавливает уровень риска.

В качестве показателей оценки степени риска используются: коэффициенты, прогнозируемый размер потерь, показатели, сегментации портфелей банка и т.д.

Мониторинг риска – это систематический анализ показателей риска, в результате которого принимаются решения минимизации риска с сохранением необходимого уровня прибыльности.

Мониторинг риска осуществляют функциональные подразделения банка, его специализированные комитеты, подразделения внутреннего контроля, аудита и анализа.

Контроль риска – это меры, которые направлены на своевременные обнаружения риска для уменьшения либо исключение его. Существует три метода контроля: внутренний контроль, внутренний аудит, внешний аудит.

Внутренний контроль осуществляется вышестоящими органами контроля риска.

Внутренний аудит выполняется внутренним структурным подразделением банка. Аудит организован в интересах банка и проводится согласно внутренним документам. Осуществляют внутренний аудит ревизоры, внутренние аудиторы, внутренние аудиторские группы, которые назначены владельцами банка. Задачи внутреннего аудита преобразуется в связи с условиями банка.

Главная задача внешнего аудита – это проверка достоверности финансовой отчётности и соответствие с законодательством Российской Федерации. Сначала аудитор обязан проверить, насколько эффективно работают службы внутреннего аудита.

Рассмотрим особенности управления рыночными рисками коммерческого банка.

Рассмотрим особенности системы управления рисками, которые представлены в Письме ЦБР от 29 июня 2011 г. № 96-Т «О Методических рекомендациях по организации кредитными организациями внутренних процедур оценки достаточности капитала».

Важно, чтобы система управления рисками, разработанная кредитной организацией, позволяла:

- идентифицировать риски, присущие ее деятельности;
- осуществлять оценку уровней принятых рисков;
- осуществлять агрегирование количественных оценок существенных для кредитной организации видов рисков в целях определения совокупного объема риска, принятого кредитной организацией;
- осуществлять постоянный мониторинг (контроль) за принятыми кредитной организацией объемами существенных видов рисков, а также централизованный контроль за совокупным (агрегированным) объемом риска, принятого кредитной организацией;
- своевременно корректировать процедуры управления рисками в кредитной организации с тем, чтобы зафиксированные в них методы и подходы

соответствовали текущей ситуации в кредитной организации и охватывали все существенные для нее направления деятельности.

В данном письме представлены рекомендации по управлению отдельными видами рисков.

Так, рекомендуется, чтобы процедуры по управлению рыночным риском в том числе устанавливали:

- определение структуры торгового портфеля кредитной организации;
- методики измерения рыночного риска и определения требований к капиталу в отношении рыночного риска;
- методологию определения стоимости инструментов торгового портфеля;
- систему лимитов и порядок установления лимитов.

При разработке процедур по управлению рыночным риском кредитной организации целесообразно исходить из структуры ее торгового портфеля и характера осуществляемых операций. Рекомендуется, чтобы процедуры принятия решений о начале осуществления операций с новыми видами финансовых инструментов либо операций на новых рынках включали проведение предварительного анализа наличия у кредитной организации необходимой методологии и опыта по осуществлению оценки и мониторинга рыночного риска, принимаемого в связи с началом проведения новых для кредитной организации видов операций (внедрения новых продуктов).

Кредитной организации рекомендуется обеспечивать независимость подразделения, ответственного за управление рыночным риском, отвечающего за разработку и внедрение внутренних систем оценки рыночного риска, оценки эффективности применяемой методологии по управлению рыночным риском, от подразделения, ответственного за принятие рыночного риска.

Важно, чтобы процедуры оценки уровня рыночного риска были интегрированы во внутренние процессы управления рисками кредитной организации, а результаты оценки составляли неотъемлемую часть процесса мониторинга и контроля уровня (профиля) ее рыночного риска и

использовались при установлении торговых лимитов и лимитов по принятию риска кредитной организации рекомендуется также осуществлять постоянный контроль за адекватностью методологии оценки стоимости инструментов торгового портфеля. Рекомендуется, чтобы данная методология в том числе определяла полномочия подразделений, вовлеченных в оценку стоимости инструментов торгового портфеля, источники рыночной информации, используемые для осуществления оценки стоимости инструментов торгового портфеля, процедуры проведения и периодичность внутренней независимой оценки. Важно также, чтобы методология оценки стоимости инструментов торгового портфеля разрабатывалась без привлечения сотрудников подразделений кредитной организации, осуществляющих операции (сделки), сопряженные с принятием рыночного риска, а также подвергалась периодическим проверкам на предмет оценки адекватности получаемых с ее помощью результатов и независимому внутреннему тестированию. Целесообразно также доводить до органов управления кредитной организации информацию об инструментах торгового портфеля, оцениваемых с использованием внутренних моделей кредитной организации, особенно основанных не на данных активного рынка. Кредитной организации рекомендуется разработать методологию оценки степени неопределенности оценок, получаемых с использованием таких моделей, и внесения в необходимых случаях корректировок к стоимости инструментов, оцениваемых с их помощью.

Кредитной организации рекомендуется на постоянной основе осуществлять:

- контроль за адекватностью оценок рыночного риска, получаемых с помощью внутренних моделей. Рекомендуется, чтобы подразделение кредитной организации, независимое от подразделения, ответственного за разработку и применение внутренних моделей оценки рыночного риска, анализировало результаты работы внутренних моделей, проводило бэк-тестинг применяемых моделей, а также на регулярной основе формировало отчеты

единоличному и коллегиальному исполнительным органам кредитной организации;

- стресс-тестирование устойчивости кредитной организации по отношению к рыночному риску. Результаты стресс-тестирования целесообразно периодически представлять органам управления кредитной организации. Рекомендуется, чтобы результаты стресс-тестирования в ситуациях, если они свидетельствуют об уязвимости кредитной организации к отдельным факторам риска, явились основанием для начала применения кредитной организацией мер по снижению уровня принятого риска. 2.8. Рекомендуется, чтобы внутренняя отчетность кредитной организации по рыночному риску регулярно представлялась руководителям подразделений, единоличному и коллегиальному исполнительным органам и совету директоров (наблюдательному совету). Кредитной организации целесообразно также установить процедуру принятия мер по снижению рыночного риска на основании информации, содержащейся во внутренней отчетности по рыночному риску.

Результативность управления рисками достигается в большей мере при правильном использовании всех способов и приёмов. Существуют методы уменьшения риска: отказ от риска, снижение риска, сохранение риска, передача риска третьему лицу, передача риска на аутсорсинг.

1. Отказ от риска – это самый простой метод, он может быть эффективен только лишь в момент осуществления сделки, соответственно придётся отказаться от определённой банковской операции. Естественно, негативная сторона этого метода велика.

2. Снижение риска – это уменьшение возможности возникновения события с риском и размеров прогнозируемого ущерба. Снизить риски банка можно путём страхования, резервирования, хеджирования, распределения, диверсификации, минимизации, лимитирования.

3. Сохранение риска – наблюдение за риском в отсутствие интенсивного влияния на него в случаях, если граница риска располагается на приемлемом

уровне либо влияние на данный риск невозможно, либо экономически необоснованно: инструкции по технике безопасности, создание резервов на покрытие убытков.

4. Передача риска третьим лицам - передача риска третьим лицам посредством страхования в случаях, если влияние на него невозможно или экономически не целесообразно, а черта риска превышает допустимый уровень.

5. Передача риска на аутсорсинг – предоставление непрофильных функций иным компаниям, даёт возможность не только уменьшить риски, но и увеличить результативность работы, снизить издержки: автоматизация управленческого учета, строительная деятельность, перевозочные работы. Выбор методов управления рисками исполняется по каждому риску в связи с возможными потерями и вероятности появления рискованных ситуаций.

Таким образом, управление банковским риском – это основа успешной работы банка. Очень важно грамотно разрабатывать стратегию и действовать ей, чтобы избежать возможного риска. От этого зависит прибыльность банка.

Рассмотрим более подробно основные способы, применяемые для управления различными видами рыночных рисков.

Среди методов управления рыночными рисками выделяют следующие:

- прогнозирование;
- создание резервов;
- диверсификация,
- лимитирование;
- хеджирование с помощью фьючерсов, опционов, форвардов, свопов.

В основе прогнозирования лежит качественный анализ, а также прогноз развития ситуации в стране и ожиданий.

При этом различают следующие концепции управления процентным риском:

- концепция СПРЭД (SPREAD), которая заключается в проведении анализа разницы между взвешенной средней ставкой и ставкой, выплаченной по пассивам;

- концепция разрыва GAP, которая включает в себя анализ разбалансированности активов и пассивов банка с плавающей и фиксированной процентной ставкой. Под управлением разрывом GAP понимают управление чувствительными к изменению процентной ставки активами и пассивами или стратегию максимизации маржи в период изменения ставки. На основании расчета величины GAP-разрыва определяют также возможности хеджирования от изменения процентных ставок.

Относительно прочих рыночных рисков прогнозирование также выполняет ключевую роль.

Формирование резервов можно отнести к основным методам управления рыночными рисками. Это сумма средств, необходимая для покрытия убытков от невозврата или уменьшения стоимости активов.

Диверсификация – это рассеивание, разделение рисков, что, в свою очередь, препятствует их концентрации. Относительно посредством проведения операций в различных валютах.

К основным формам диверсификации рыночных рисков относятся:

- диверсификация валютного портфеля, то есть использование нескольких валют, что, в свою очередь, снижает валютный риск;
- диверсификация портфеля ценных бумаг, которая позволяет снижать уровень несистематического риска портфеля, не уменьшая при этом уровень его доходности [26].

Лимитирование применяется посредством установления определенных финансовых нормативов для различных аспектов финансовой деятельности.

Так, относительно рыночных рисков лимитирование концентрации может включать в себя:

- предельную величину доли депозитов/кредитов, установленных по плавающей ставке;
- максимальную величину инвестиций в ценные бумаги одного эмитента [26].

Также среди важнейших методов управления рыночными рисками выступает хеджирование. Хеджирование основано на операциях с инструментами срочного рынка, то есть с производными финансовыми инструментами, или деривативами (фьючерсами, опционами, форвардами, свопами). Суть хеджирования заключается в том, что хеджер может заранее зафиксировать цену базового актива.

Так, базовым активом в случае хеджирования процентного риска выступают процентные ставки. Таким образом, с помощью хеджирования можно зафиксировать к определённому периоду времени уровень процентной ставки. Механизм хеджирования зависит от выбранного инструмента хеджирования. Так, например, при хеджировании расчётными фьючерсами или опционами хеджер на срочном рынке открывает позицию, положительный финансовый результат по которой покрывает убытки или недополученную выручку от изменения процентных ставок. Заключение своп-контракта позволяет зафиксировать величину процентной ставки на определённый период времени.

Хеджирование валютного, фондового, товарного рисков также является одним из наиболее востребованных способов управления рыночными рисками. Так, сущность хеджирования валютных рисков заключается в реализации валютно-обменных операций до момента неблагоприятных изменений курса либо в компенсации убытков от неблагоприятного изменения за счет параллельных сделок с валютой.

Изучив теоретические основы управления рыночными рисками в коммерческом банке, проведём анализ рыночных рисков и эффективности управления ими в АО «АЛЬФА-БАНК».

## 2 Анализ рыночных рисков и эффективности управления ими в АО «АЛЬФА-БАНК»

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

Альфа-Банк является универсальным банком, осуществляющим все основные виды банковских операций, представленных на рынке финансовых услуг, включая обслуживание частных и корпоративных клиентов, инвестиционный банковский бизнес, лизинг, факторинг и торговое финансирование.

Альфа-Банк является крупнейшим частным финансовым институтом России по размеру совокупных активов, совокупному капиталу, кредитному и депозитному портфелям.

«Головной офис Альфа-Банка располагается в Москве. В Альфа-Банке работает около 23 тысяч сотрудников. В 2014 году в связи с принятием Банком России решения о санации и победой на тендере, в состав Банковской Группы «Альфа-Банк» вошел ПАО «Балтийский Банк». Прямыми акционерами Альфа-Банка являются российская компания АО «АБ Холдинг», которая владеет более 99% акций банка, и кипрская компания «ALFA CAPITAL HOLDINGS (CYPRUS) LIMITED», в распоряжении которой менее 1% акций банка» [37].

По итогам 2017 года согласно данным финансовой отчетности (МСФО) – Приложение А – совокупные активы Банковской группы «Альфа-Банк» (далее – Группа), куда входят АВН Financial, АО «Альфа-Банк» (далее – Банк) и дочерние финансовые компании, составили 44,7 млрд. долларов США, совокупный кредитный портфель — 28,6 млрд. долларов США, совокупный капитал — 6,4 млрд. долларов США. Чистая прибыль за 2017 год составила 798 млн. долларов США.

По состоянию на 31 декабря 2017 года в Альфа-Банке обслуживается более 420 тыс. корпоративных клиентов и 14,3 млн физических лиц. В Москве, регионах России и за рубежом открыто 762 отделений и филиалов, в том числе

дочерний банк в Нидерландах и финансовые дочерние компании в Великобритании и на Кипре.

За 2017 год банковская группа «Альфа-Банк» продемонстрировала качественную положительную динамику по ключевым показателям финансовой деятельности. Чистая прибыль Банковской группы за 2017 год выросла в 1,5 раза по сравнению с прошлым годом и достигла 798 млн. долларов США (против 527 млн. долларов США по итогам 2016 года).

В 2017 год объем чистого процентного дохода увеличился на 26,9% до 1 739 млн. долларов США за счет опережающего роста процентных доходов на фоне снижения процентных ставок. Показатель чистой процентной маржи (NIM) составил 4,7%, выше, чем в 2016 году.

«За прошедший год группа отмечала существенное повышение качества кредитного портфеля. Доля просроченных кредитов (90+ дней) сократилась с 4,2% в начале года до 2,3%. Покрытие просроченных кредитов (90+ дней) резервами остается по-прежнему консервативно высоким и составляет 122,8%. Ставка резервирования на конец 2017 года составила 2,9%. Благодаря продолжающемуся росту клиентской базы, чистый комиссионный доход увеличился на 33,4% по сравнению с прошлым годом и составил 846 млн. долларов США. Доля чистых комиссионных доходов в операционной прибыли до создания резервов достигла на конец 2017 года рекордного уровня в 35,8%, что отражает стратегию банка по увеличению стабильного безрискового дохода и усилению роли транзакционного бизнеса» [37].

Совокупные активы Банковской группы «Альфа-Банк» выросли на 16,9% по сравнению с прошлым годом и составили 44 728 млн. долларов США по состоянию на 31 декабря 2017 года.

Кредитный портфель до вычета резервов увеличился на 19,5% до 28 562 млн. долларов США по сравнению с 23 901 млн. долларов США в конце 2016 года. Корпоративный кредитный портфель вырос на 15,3% до 24 152 млн. долларов США. Розничный кредитный портфель увеличился на 49,3% и составил 4 410 млн. долларов США.

«Обязательства Банковской группы «Альфа-Банк» увеличились на 17,9% до 38 346 млн. долларов США по состоянию на 31 декабря 2017 года. Средства клиентов увеличились на 36,1% до 29 552 млн. долларов США. При этом объем текущих счетов вырос на 31,5%, а их доля в средствах клиентов составила 49,1%, что свидетельствует о высоком доверии клиентов к Банковской группе как к одному из крупнейших финансовых институтов России. Капитал Банковской группы «Альфа-Банк» за отчетный период вырос на 11,3% до 6 382 млн. долларов США с 5 734 млн. долларов США в конце 2016 года. Показатели капитала по стандартам Базель III поддерживаются на высоком уровне: коэффициенты достаточности общего капитала и капитала 1-го уровня составили 17,4%, и 15,7% соответственно, что гарантирует стабильность и устойчивость Банковской Группы» [37].

Банковская группа «Альфа-Банк» по результатам 2017 года заняла позицию крупнейшего российского частного банка по размеру совокупных активов, совокупного капитала, кредитного и депозитного портфелей. В 2017 году Банковской группе удалось существенно усилить свои позиции на рынке по всем ключевым направлениям деятельности:

- доля на рынке корпоративного кредитования выросла до 4,20% по сравнению с 3,60% на начало 2017 года;
- доля на рынке розничного кредитования выросла до 2,33% по сравнению с 2,09%;
- доля на рынке кредитных карт выросла до 8,46% по сравнению с 7,32%;
- количество клиентов массового корпоративного бизнеса с начала года увеличилось на 27,4% и составило 366 700.

Высокий уровень кредитоспособности Банковской Группы «Альфа-Банк» подтверждается и высокими кредитными рейтингами. В мае 2017 года международное рейтинговое агентство S&P Global Ratings пересмотрело прогноз по Альфа-Банку со «Стабильного» на «Позитивный» и подтвердило долгосрочный рейтинг Банка на уровне ВВ. По мнению агентства, несмотря на сложную экономическую ситуацию Банковская группа «Альфа-Банк» в течение

последних нескольких лет поддерживает высокое кредитное качество активов, а также отмечает усиление капитализации Банка. 31 октября 2017 международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service подтвердило долгосрочный рейтинг депозитов Альфа-Банка в иностранной валюте на уровне Ba2 и повысило долгосрочный рейтинг депозитов Альфа-Банка в национальной валюте, а также рейтинг старших необеспеченных долговых обязательств в иностранной и национальных валютах с Ba2 до Ba1. В марте 2017 рейтинговое агентство FitchRatings пересмотрело прогнозы по Альфа-Банку с «Негативного» на «Стабильный», а 4 декабря 2017 подтвердило долгосрочный рейтинг дефолта Альфа-Банка на уровне ВВ+. Кредитное качество Банковской Группы «Альфа-Банк» высоко оценивается и национальными рейтинговыми агентствами. Так 13 ноября 2017 года Аналитическое Кредитное Рейтинговое Агентство (АКРА) подтвердило Банку рейтинг по национальной шкале на уровне AA (RU), прогноз стабильный. 29 августа 2017 года Рейтинговое Агентство Эксперт РА присвоило Альфа-Банку рейтинг по национальной шкале на уровне ruAA, прогноз «Стабильный».

АО «АЛЬФА-БАНК», входящее в Банковскую группу «Альфа-Банк», является универсальным банком, осуществляющим все основные виды банковских операций, представленных на рынке финансовых услуг, включая обслуживание частных и корпоративных клиентов, инвестиционный банковский бизнес, торговое финансирование и управление активами.

«Банк осуществляет деятельность во всех секторах российского финансового рынка, включая межбанковские, корпоративные и розничные кредиты и депозиты, валюто-обменные операции и биржевые операции с долговыми и долевыми ценными бумагами. Кроме этого, Банк предоставляет своим клиентам полный спектр банковских услуг в российских рублях и иностранных валютах» [37].

«Также Банк продолжает свое развитие как универсальный банк по основным направлениям: корпоративный и инвестиционный бизнес (включая малый и средний бизнес (МСБ), торговое и структурное финансирование,

лизинг и факторинг), розничный бизнес (включая потребительское кредитование, кредиты наличными и кредитные карты, накопительные счета и депозиты, дистанционные каналы обслуживания)» [37].

По состоянию на 01 января 2018 года на территории Российской Федерации у Банка открыты 7 филиалов: «Екатеринбургский», «Нижегородский», «Новосибирский», «Ростовский», «Санкт-Петербургский», «Ставропольский» и «Хабаровский».

Банк сохраняет позицию крупнейшего российского частного банка по размеру совокупных активов, совокупному капиталу, кредитному портфелю и размеру депозитов.

## 2.2 Финансовые риски в деятельности АО «АЛЬФА-БАНК» и организация системы управления рисками

АО «АЛЬФА-БАНК» придает большое значение должному управлению финансовыми рисками. Управление рисками - совокупность процедур по выявлению присущих и потенциальных рисков, определению значимых типов рисков, их оценке, мониторингу, контролю и отчетности, а также процедуры по минимизации риска (принятие мер).

Основной целью Банка в управлении риском является достижение оптимального уровня соотношения риска и доходности его операций, включая обеспечение и поддержание приемлемого уровня рисков в рамках установленного риск-аппетита. Банк продолжает совершенствовать управление рисками как ключевой элемент реализации стратегии развития Банка.

Банк выстраивает систему управления рисками на принципах, соответствующих законодательству Российской Федерации, международным стандартам и лучшим практикам управления рисками. В Банке внедрены внутренние процедуры оценки достаточности капитала (ВПОДК) на индивидуальном уровне и на уровне Банковской Группы.

Банк осуществляет стресс-тестирование достаточности капитала с учетом результатов стресс-тестирования значимых рисков и учитывает данные результаты при планировании достаточности капитала.

В системе управления рисками Банк ориентируется на совершенствование внутренней методологии и процессов риск-менеджмента для поддержания и укрепления своих позиций на рынке банковских услуг. Банк развивает и совершенствует подходы к управлению рисками и капиталом с учетом внутренних моделей кредитного риска, обеспечивая необходимую инфраструктуру и развитие ИТ систем. В Банке применяется установленная практика риск-менеджмента, учитывающая финансовые риски.

Банк уделяет особое внимание управлению значимыми рисками. Значимые типы рисков – это риски, реализация которых в силу их сущности или объема может привести к невыполнению ключевых бизнес-целей, включая требования регулирующих органов и цели, утверждаемые Советом директоров в стратегии банка, а также существенно влияют на положение на рынке, финансовую устойчивость и достаточность капитала. Управление указанными рисками АО «АЛЬФА-БАНК» осуществляет в приоритетном порядке.

Значимыми рисками для банка выступают:

- кредитный риск (нерозничный кредитный риск, кредитный риск контрагента, розничный кредитный риск),
- рыночный риск (валютный риск, процентный риск),
- операционный риск (правовой риск, регуляторный риск),
- риск ликвидности,
- риск концентрации.

Помимо указанных рисков Банк учитывает стратегический, страновой и репутационный риски (риск потери деловой репутации).

Характеристика данных рисков представлена в таблице 2.1.

Таблица 2.1 – Значимые риски в деятельности АО «АЛЬФА-БАНК» и их характеристика

Вид риска	Характеристика риска
1	2
Кредитный риск	Риск возникновения у кредитной организации убытков вследствие неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения заемщиком/контрагентом финансовых обязательств перед кредитной организацией в соответствии с условиями договора
- нерозничный кредитный риск	Риск возникновения у Банка убытков вследствие неисполнения, несвоевременного или неполного исполнения Заемщиком своих обязательств перед Банком в соответствии с условиями кредитования Заемщиков, в том числе при инвестировании в ценные бумаги (облигации, векселя и пр.) или принятия обязательств в отношении их предоставления независимо от способа их отражения в бухгалтерском учете (на балансе или как условные обязательства за балансом) в соответствии с Кредитной политикой
- кредитный риск контрагента	риск дефолта контрагента до завершения расчетов по операциям с производными финансовыми инструментами, сделкам РЕПО и аналогичным сделкам
- розничный кредитный риск	риск возникновения у Банка убытков вследствие неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения Заемщиком финансовых обязательств перед Банком в соответствии с условиями Кредитной сделки
Рыночный риск	риск возникновения у кредитной организации финансовых потерь (убытков) вследствие изменения текущей (справедливой) стоимости финансовых инструментов, а также курсов иностранных валют, и (или) учетных цен на драгоценные металлы
- валютный риск	вероятность возникновения убытков вследствие неблагоприятного изменения курсов иностранных валют и (или) драгоценных металлов по позициям в иностранных валютах и (или) драгоценных металлах
- процентный риск	риск ухудшения финансового положения Банка вследствие снижения капитала, уровня доходов, стоимости активов в результате изменения процентных ставок на рынке
Операционный риск	риск возникновения у Банка убытков в результате ненадежности и недостатков внутренних процедур управления Банка, недобросовестности работников, отказа информационных и иных систем либо вследствие влияния на деятельность Банка внешних событий
- правовой риск	риск возникновения у банка убытков вследствие: нарушения банком и (или) его контрагентами условий заключенных договоров; допускаемых банком правовых ошибок при осуществлении деятельности; несовершенства правовой системы; нарушения контрагентами нормативных правовых актов; нахождения филиалов банка, юридических лиц, в отношении которых банк осуществляет контроль или значительное влияние, а также контрагентов банка под юрисдикцией различных государств
Риск ликвидности	риск неспособности Банка финансировать свою деятельность, то есть, обеспечивать рост активов и выполнять обязательства по мере наступления сроков их исполнения без понесения убытков в размере, угрожающем финансовой устойчивости Банка

## Окончание таблицы 2.1

1	2
Риск концентрации	риск, возникающий в связи с подверженностью кредитной организации крупным рискам, реализация которых может привести к значительным убыткам, способным создать угрозу для платежеспособности и способности продолжать деятельность; управляется в рамках управления каждым из значимых рисков, а также через соблюдение обязательных нормативов концентрации
Стратегический риск	Риск неблагоприятного изменения различных внутренних и внешних факторов, в результате которых стратегию Банка не удастся реализовать.
Страновой риск	риск возникновения у кредитной организации убытков в результате неисполнения иностранными контрагентами (юридическими, физическими лицами) обязательств из-за экономических, политических, социальных изменений (в стране их нахождения/нахождения их основных активов), а также риск возникновения у кредитной организации убытков в результате неисполнения иностранными контрагентами (юридическими, физическими лицами) обязательств вследствие того, что валюта денежного обязательства может быть недоступна контрагенту из-за особенностей национального законодательства (независимо от финансового положения самого контрагента)
Риск потери деловой репутации (репутационный риск)	риск возникновения у Банка убытков в результате негативного восприятия банка со стороны его акционеров, контрагентов, надзорных органов и иных заинтересованных сторон, что может негативно повлиять на способность банка поддерживать существующие и (или) устанавливать новые деловые отношения и поддерживать на постоянной основе доступ к источникам финансирования

Управление рисками в АО «АЛЬФА-БАНК» включает оценку рисков, определение лимитов риска, мониторинг, контроль и отчетность, а также организацию внутренних процессов и процедур по управлению рисками. Управление рисками в Банке основывается на реализации концепции трех независимых линий защиты с учетом требования отсутствия конфликта интересов.

Первая линия защиты (1ЛЗ) - преимущественно зарабатывающие подразделения, а также иные подразделения, являющиеся владельцами рисков, которые выстраивают процессы с учетом рекомендаций второй линии защиты. При этом такое подразделение может передавать выполнение функции «сервисному подразделению», которое выстраивает этот процесс и становится 1 линией защиты по присущим ему рискам.

Вторая линия защиты (2ЛЗ) - независимые от первой линии защиты подразделения, в составе основных функций которых выработка концепции и инструментов управления рисками, предоставление независимой экспертизы по рискам (зачастую это профильные подразделения по определенным рискам), а также осуществление мониторинга 1 ЛЗ (контрольные подразделения). Вторая линия преимущественно разрабатывает порядок, методологию и инструменты управления риском (определяет, что должно быть сделано в целях минимизации рисков), предоставляет независимую профильную экспертизу по риску, агрегирует общий профиль рисков, отслеживает эффективность управления риском и контролями.

Третья линия защиты (3ЛЗ) проводит оценку эффективности 1 и 2 линий защиты. В Банке третьей линией защиты является подразделение внутреннего аудита.

Модель 3 ЛЗ способствует развитию культуры, в рамках которой все стороны понимают свои задачи и роль в управлении рисками. При этом каждый сотрудник несет ответственность за риски в рамках своей компетенции с учетом выполняемых функций.

Банк стремится к совершенствованию системы управления рисками и капиталом и выстраивает систему управления на принципах, соответствующих российским и локальным требованиям, международным стандартам и лучшим практиками в целях обеспечения устойчивости банка (таблица 2.2).

Таблица 2.2 – Принципы управления рисками и капиталом

Наименование принципа	Описание принципа
1	2
Принцип ответственности и вовлеченности высших органов управления и менеджмента	Четкая и эффективная организационная структура управления рисками, ответственность за выполнение ВПОДК и поддержание целевой достаточности капитала, информированность об уровне принятых рисков и фактах нарушений установленных процедур управления рисками и установленных лимитов

## Окончание таблицы 2.2

1	2
Принцип развития риск-культуры	Вовлечение и проактивное отношение всех сотрудников к выявлению, оценке, контролю и мониторингу рисков, эффективная коммуникация со смежными подразделениями и качественное взаимодействие в рамках системы управления рисками, понимание и осознание своей ответственности в управлении рисками в рамках своих компетенций со стороны каждого сотрудника
Принцип непрерывности процесса управления рисками	Управление рисками - постоянный и непрерывный процесс, включающий выявление рисков, анализ, принятие решений, их исполнение и контроль исполнения происходят непрерывно и осуществляются в целях обеспечения конкурентных преимуществ и обеспечения устойчивости функционирования в стратегической перспективе, являясь неотъемлемой частью процесса развития банка
Принцип независимой оценки и контроля рисков	Управление рисками основывается на реализации концепции трех независимых линий защиты
Принцип ограничения рисков	Банк устанавливает систему лимитов и показателей, ограничивающих принимаемый уровень рисков
Принцип комплексного учета рисков	Постоянное улучшение управления рисками с учетом изменений внешней среды, новых направлений деятельности и т.д.
Принцип прозрачности и полноты раскрытия информации	В рамках регулярной отчетности осуществляется своевременное и полное предоставление объективной информации должностным лицам, коллегиальным органам и инвесторам, в том числе в целях обоснованного принятия решений
Принцип эффективной системы оплаты труда	Осуществление идентификации работников, принимающих риски, и учет уровня принимаемых ими рисков, а также горизонта реализации принятых рисков при определении вознаграждения
Принцип осмотрительности	Совершение операций, принимая во внимание количество доступного капитала, всесторонний анализ рисков, возникающих в результате проведения операций
Принцип контроля на уровне группы	Банк осуществляет мониторинг и контроль управления рисками и капиталом в рамках регулярного процесса отчетности ВПОДК. Банк согласует внутреннюю документацию ВПОДК дочерних банков

В Банке разработаны и утверждены основные документы управления рисками и капиталом, утвержденные Советом директоров:

- Стратегия управления рисками и капиталом (включая информацию о риск-аппетите).
- Порядок управления наиболее значимыми рисками.
- Порядок разработки, утверждения, валидации и применения банковских методик управления рисками и моделей количественной оценки рисков.

- План восстановления финансовой устойчивости (на случай существенного ухудшения финансового состояния).

Правлением утверждены:

- Методология определения перечня значимых для АО «АЛЬФА-БАНК» типов рисков.

- Методика определения размера необходимого и совокупного капитала для покрытия рисков.

- Порядок планирования и оценки достаточности регуляторного капитала и размера необходимого капитала.

- Методология стресс-тестирования достаточности капитала в рамках ШПОДК.

- Порядок установления лимитов по капиталу в рамках ВПОДК.

Подходы к разработке и реализации внутренних процедур оценки достаточности капитала закреплены в Стратегии управления рисками и капиталом.

Стратегия управления рисками и капиталом:

- формирует основу для создания системы управления значимыми рисками;

- описывает концепцию трех независимых линий защиты;

- содержит описание функций и зоны ответственности органов управления, комитетов и подразделений Банка в рамках процесса управления рисками и капиталом:

- определяет ключевые положения стратегии управления значимыми рисками Банка;

- устанавливает подход к определению склонности к риску (риск-аппетита), показатели риск-аппетита и их предельные (сигнальные) значения;

- устанавливает подходы к оценке требуемого капитала под покрытие значимых рисков и метод агрегирования рисков;

- описывает принципы планирования и управления капиталом Банка, устанавливает плановую структуру капитала и рисков;

- устанавливает основные подходы к проведению стресс-тестирования, стрессовый сценарий;

- устанавливает порядок отчетности ВПОДК, а также порядок информирования органов управления о несоблюдении установленных лимитов, достижении установленных сигнальных значений и действиях, предпринятых для их устранения.

В рамках системы управления рисками и капиталом Банк обеспечивает организацию следующих процедур:

- устанавливает подходы к разработке и реализации ВПОДК и принципы управления значимыми рисками и капиталом;

- определяет риск-аппетит;

- определяет значимые риски;

- определяет плановую структуру требуемого капитала и рисков;

- проводит агрегацию требований к капиталу и устанавливает соответствующую методику;

- организует процесс стресс-тестирования;

- осуществляет мониторинг за выполнением процессов ВПОДК в рамках процесса регулярной отчетности;

- проводит проверку эффективности реализации ВПОДК.

Порядок управления наиболее значимыми рисками описывает корпоративную структуру управления значимыми видами риска Банка, формулируя и определяя роли и ответственность за управление рисками через комитеты и организационную структуру Банка в соответствии со Стратегией управления рисками и капиталом АО «АЛЬФА-БАНК».

Значимые риски признаются таковыми в результате процедуры выявления значимых типов рисков в соответствии с Методологией определения перечня значимых для АО «АЛЬФА-БАНК» типов рисков, которая утверждается Правлением Банка.

Документ описывает процедуру определения значимых типов рисков Банка.

Правление ежегодно утверждает перечень значимых для Банка типов рисков.

Выявленные типы значимых рисков рассматриваются на предмет необходимости добавления (или обновления) в процессы стратегического планирования, установления риск-аппетита; управления, контроля и мониторинга (установление системы лимитов) данных рисков.

Для выявленных типов значимых рисков определяется:

- стратегия управления и риск-аппетит (Стратегия управления рисками и капиталом АО «АЛЬФА-БАНК»),
- порядок управления (Порядок управления значимыми рисками АО «АЛЬФА-БАНК»),
- определение необходимого капитала на покрытие (Методика определения размера необходимого и совокупного капитала для покрытия рисков АО «АЛЬФА-БАНК»),
- подход к стресс-тестированию (Методология стресс-тестирования достаточности капитала в рамках ВПОДК АО «АЛЬФА-БАНК»).

Стратегия управления рисками и капиталом устанавливает склонность к риску (риск-аппетит) в виде набора показателей с установленными предельными и сигнальными значениями на горизонте планирования. Целью установления риск-аппетита является осуществление контроля за принятыми объемами значимых рисков и обеспечение устойчивого функционирования на непрерывной основе в долгосрочной перспективе.

Риск-аппетит формирует основу для создания надлежащих лимитов значимых рисков и процессов управления рисками. Показатели риск-аппетита устанавливаются в отношении значимых типов рисков и прочих существенных показателей.

Значения показателей риск-аппетита АО «АЛЬФА-БАНК» представлены в таблице 2.3.

Таблица 2.3 - Значения показателей риск-аппетита АО «АЛЬФА-БАНК»

Тип риск»	Краткое наименование показателя риск-аппетита	Предельное значение	Сигнальное значение	На 01.01.2018	На 01.01.2017
Кредитный риск	EL (КБ)	<-1,5% от корпоративного кредитного портфеля Блока «Корпоративно-Инвестиционный Банк».	>=1,425%	0.40%	0.58%
	EL (РБ)	<= 10% от розничного кредитного портфеля Блока «Розничный Бизнес»	>=9.5%	5.76%	7.95%
	CL2	<= 20% от Капитала Банка	>19%	6.33%	6,08%
Рыночный риск	PPR.WAI80-И	<= 450 млрд. руб.	>=427.5 млрд. руб.	144 млрд. руб.	250 млрд. руб.
Операционный риск	Экономическая мера риск-аппетита ОР	5 млрд. руб.	>=4.5 млрд. руб.	2.349 млрд. руб.	2.6 млрд. руб.
Процентный риск банковской книги	EAR(5% RUB и 3% USD)	<=270 млн. долл.	>=256 5 млн. долл.	18 млн долл.	110 млн. ЛОЛЛ
Риск ликвидности	ПКЛ	не менее 80% С 2018 года >- 90%	менее 84% С 2018 года <=92%	109%	87%
Риск концентрации кредитного риска	TOP20	<= 400%.	>=380%	253%	243%
Регуляторная достаточность капитала	Н1.0	>-9,6%	<-10.08%	12.04%	14.37%
	Н1.1	>=6,1%	<=6.405%	7.88%	8.33%
	Н1.2	>=7,6%	<=7.98% (105% от предельного)	9.14%	8.99%
		С 2018 года: >=10.525% >-7.025% >=8.525%	С 2018 года: <=0,875% <=7,375% <=8,875%		
Внутренняя достаточность капитала	Уровень достаточности	>100%	<=105%	233%	153%

Совет директоров Банка уполномочен утверждать план действий при нарушении лимитов риск-аппетита и (или) сигнальных значений или при угрозе их достижения и контролировать его исполнение.

Методика определения размера необходимого и совокупного капитала для покрытия рисков АО «АЛЬФАБАНК» описывает подходы, используемые Банком для оценки размера капитала, необходимого для покрытия каждого из значимых видов риска, присущих деятельности Банка, а также описывает подход к агрегированию оценок значимых видов рисков для определения совокупного объема необходимого капитала. В отношении каждого значимого типа риска должен устанавливаться подход к определению размера необходимого капитала под его покрытие, помимо этого устанавливается адекватный размер резерва капитала. Банк демонстрирует стабильно высокий уровень достаточности капитала.

Порядок разработки, утверждения, валидации и применения банковских методик управления рисками и моделей количественной оценки рисков утверждается Советом директоров и описывает существующий процесс разработки, утверждения, валидации и применения моделей количественной оценки наиболее значимых для Банка рисков, включая нерозничный кредитный риск, кредитный риск контрагента, розничный кредитный риск, рыночный риск, процентный риск банковской книги, риск ликвидности, операционный риск, а также описывает ответственность подразделений Банка в этих процессах.

Подходы к организации управления отдельными видами значимых рисков закреплены отдельными политиками и/или порядками по управлению рисками. Данные политики и/или порядки закрепляют определение риска, виды операций, которым присущ данный вид риска, методы выявления, оценки, ограничения (система лимитов) и снижения риска, осуществление контроля, полномочия по вопросам осуществления операций, связанных с принятием риска. основополагающими документами по управлению рисками являются Кредитная политика, Политика розничного кредитования, Политика кредитования клиентов Блока «Массовый бизнес», Политика по управлению операционными рисками, Политика по управлению рыночными рисками,

Политика в сфере управления ликвидностью и контроля ее состояния, Процентная политика.

Распределение функций и ответственности органов управления Банков, комитетов и подразделений, осуществляющих функции управления рисками и капиталом, определены Стратегией управления рисками и капиталом. Правление и Совет директоров осуществляют контроль организации выполнения ВПОДК, рассматривают регулярную отчетность по рискам и капиталу, результаты стресс-тестирования и результаты выполнения ВПОДК. а также учитывают эту информацию при принятии управленческих решений.

В состав коллегиальных органов управления системы управления рисками Банка входят:

- Совет директоров,
- Комитет по аудиту Совета директоров,
- Комитет по кадрам и вознаграждениям Совета директоров,
- Правление Банка,
- Стратегический комитет по рискам (СКР),
- Комитет по Управлению Активами и Пассивами (КУЛП),
- Кредитные комитеты, включая Главный Кредитный комитет (ГКК),  
Малый кредитный комитет (МКК) и Розничный Кредитный Комитет (РКК),
- Комитет по дефолтам Блока «Корпоративно Инвестиционный Банк»,
- Управляющий комитет по операционным рискам (УКОР) и иные.

Правление Банка, Комитет по аудиту Совета директоров, Комитет по кадрам и вознаграждениям Совета директоров подотчетны Совету директоров, СКР и прочие Комитеты по управлению рисками подчиняются Правлению.

Как было отмечено выше, одним из значимых рисков в деятельности коммерческого банка выступает рыночный риск. Проведём анализ рыночных рисков в деятельности АО «АЛЬФА-БАНК», а также оценим эффективность управления рыночным риском в деятельности коммерческого банка.

## 2.3 Анализ рыночных рисков коммерческого банка и эффективности управления ими

Банковская группа «Альфа-Банк», в частности АО «АЛЬФА-БАНК», принимает на себя рыночные риски, то есть риски изменения стоимости позиций Банка в результате изменений рыночных показателей: стоимостей эмиссионных ценных бумаг, индексов акций, курсов валют, учетных цен на драгоценные металлы и товарные активы, процентных ставок.

Подверженность рыночному риску управляется посредством ограничения на используемые метрики риска, а также на перечень разрешенных инструментов, устанавливаемых Комитетом по управлению активами и пассивами.

Управление рыночным риском осуществляет Комитет по управлению активами и пассивами, функциями которого выступают:

- отвечает за управление рыночным риском, процентным риском банковских операций, риском ликвидности;
- отвечает за формирование оптимальной структуры баланса Банка с целью получения максимальной доходности при ограничении возможного уровня риска;
- устанавливает агрегированные лимиты по рыночному риску, процентному риску банковских операций и риску ликвидности, одобряет модели и методологии их оценки, разработанные Казначейством при участии Отдела по управлению рыночными рисками;
- несет ответственность за утверждение лимитов в рамках своих полномочий, в том числе за утверждение лимитов на торговые портфели, требований по диверсификации портфеля, лимитов по торговым и рыночным операциям за исключением лимитов на контрагентов;
- несет ответственность за утверждение размера резервов по позициям, связанным с рыночными рисками, оценку размеров и диверсификации рыночных рисков;
- рассматривает верхнеуровневые документы по управлению рыночным

риском, процентным риском банковских операций и риском ликвидности до их утверждения Правлением;

– рассматривает отчетность по рыночному риску, процентному риску банковских операций и риску ликвидности.

Для оценки рыночного риска Группа использует регуляторный подход (стандартизированный подход к оценке рыночного риска на основании регуляторных требований в странах участников Группы). Процедуры по управлению рыночным риском, метрики рыночного риска, система лимитов, методики стресс-тестирования, управление риском концентрации, система отчетности разрабатываются каждым из участников Группы, исходя из структуры торгового портфеля, масштаба совершаемых операций, несущих рыночный риск, а также с учетом бизнес-модели участников Группы.

Процедуры по управлению рыночным риском участников Группы предусматривают:

- определение структуры торгового портфеля (перечень инструментов, формирующих торговый портфель);
- осуществление предварительного анализа по наличию соответствующей методологии управления рыночным риском перед началом осуществления операций с новыми видами финансовых инструментов либо о выходе на новые рынки;
- методологию определения стоимости инструментов торгового портфеля, характер и виды осуществляемых операций;
- методики измерения рыночного риска и определения требований к капиталу в отношении рыночного риска;
- методологию определения стоимости инструментов торгового портфеля,
- систему лимитов и порядок установления лимитов.

Банк АО «АЛЬФА-БАНК» осуществляет управление рыночными рисками, основываясь на принципах, изложенных во внутренних документах Банка, в частности, в Политике по управлению рыночными рисками,

утвержденной Правлением Банка. Рыночный риск управляется Отделом по управлению рыночными рисками, Казначейством и Комитетом по управлению активами и пассивами.

Для оценки рыночного риска в торговой книге Банк использует следующие метрики:

- величину потерь в стрессовом сценарии,
- величину взвешенных по уровню риска активов,
- 1-дневный 99% VaR,
- величину открытой позиции в ценных бумагах.

Банк определяет метрику VaR с уровнем доверия  $A\%$  и горизонтом  $t$  дней - как величину, выраженную в денежных единицах, которую не превысит с заданной вероятностью  $A\%$ , снижение стоимости позиции в течение следующих  $t$  дней в предположении «нормального» рынка, и использует данную метрику с целью лимитирования рыночного риска.

Методология измерения рыночного риска определяется внутренними документами:

- Методология подготовки и представления сводных отчетов о размере рыночного риска в соответствии с Положением Банка России от 03 декабря 2015 года № 511-П.

- Методология стресс-тестирования рыночного риска в рамках ВПОДК АО «АЛЬФА-БАНК».

- Методика оценки показателя рыночного риска АО «АЛЬФА-БАНК» VaR на основе исторического метода.

Методика измерения рыночного риска, как правило, предполагает следующие этапы в оценке рыночного риска:

- оценка чувствительности стоимости позиции к изменениям рыночных факторов;
- оценка возможной динамики рыночных факторов;
- расчет метрики риска на основе оценки возможной динамики рыночных факторов.

Структура и величина устанавливаемых участником Группы лимитов и других ограничений риска зависят от риск-аппетита Группы, установленного Советом директоров Банка, риск-аппетита участника Группы, характера и сложности проводимых операций, а также величины рыночного риска, принимаемого участником Группы.

Участник Группы может использовать следующие основные типы лимитов, ограничивающих принимаемый рыночный риск:

- лимиты на величину открытой позиции (в т.ч. лимиты концентрации/'диверсификации);
- лимиты, основанные на мере риска (взвешенные по уровню рисков активы, VaR, потери в стрессовом сценарии и другие величины);
- лимиты ликвидности финансовых инструментов и другие ограничения на сделки.

Также возможно применение иных лимитов, ограничивающих величину принимаемого рыночного риска. Кроме того, возможно установление сигнальных значений, соответствующих определенным лимитам. Пересмотр лимитов и сигнальных значений рыночного риска должен осуществляться регулярно органом, утвердившим лимит.

Размеры лимитов могут выноситься Руководителями подразделений, принимающими рыночный риск, при наличии заключения или согласования риск-менеджмента, на утверждение КУАП участника Группы или другого коллегиального органа, выполняющего аналогичные функции. В случае, если полномочий данного коллегиального органа недостаточно, лимиты рыночного риска подлежат одобрению вышестоящими коллегиальными органами

Также осуществляется контроль следующих ограничений, установленных в отношении рыночного риска:

- Лимиты открытой позиции.
- Иные лимиты по мере их установления.
- Сигнальные значения, соответствующие установленным лимитам.
- Прочие ограничения на сделки.

Контроль лимитов рыночного риска осуществляется в порядке, описанном в регламентах продукта и в соответствии с решениями Коллегиальных Органов Банка, установивших лимит. По мере возможности, контроль лимитов должен осуществляться автоматически с помощью соответствующего программного обеспечения.

Группой в целом используются следующие методы снижения рыночного риска:

- Хеджирование. Выбор способа хеджирования происходит исходя из предполагаемой эффективности хеджирования, экономической целесообразности, ликвидности инструментов хеджирования, а также лимитов и ограничений, установленных как на законодательном уровне, так и внутри Банка в отношении подобных операций.

- Отказ от проведения определенного вида операций.

- Изменение величины открытой позиции по определенным финансовым инструментам и другие.

Процедуры выявления риска концентрации в отношении рыночного риска могут включать в себя оценку рыночных рисков для совокупности финансовых инструментов торгового портфеля, объединенных по общему признаку:

- Финансовые инструменты, относящиеся к одному типу.

- Финансовые инструменты, эмитенты которых относятся к одной географической зоне.

- Финансовые инструменты, эмитенты которых относятся к одному сектору экономики.

- Финансовые инструменты, объединенные по иному общему признаку.

Участник Группы, для которого рыночный риск признается значимым, определяет методы идентификации, измерения и ограничения риска концентрации в составе рыночного риска в соответствии с нормами локального регулирования.

Для измерения риска концентрации в АО «АЛЬФА-БАНК» используется

метрика, определяемая отношением оценки величины потерь в стрессовом сценарии для совокупности финансовых инструментов, объединенных по виду финансовых инструментов, к величине капитала Банка. Данная метрика рассчитывается Дирекцией по управлению рисками с ежемесячной периодичностью и включается в ежемесячную отчетность для органов управления.

Рассмотрим рыночный риск коммерческого банка в разбивке по его видам.

1. Фондовый риск - риск убытков вследствие неблагоприятного изменения рыночных цен на ценные бумаги (в том числе закрепляющие права на участие в управлении) торгового портфеля и производные финансовые инструменты под влиянием факторов, связанных как с эмитентом ценных бумаг и производных финансовых инструментов (специальный фондовый риск эмитента бумаг), так и общими колебаниями рыночных цен на финансовые инструменты (общий фондовый риск).

Для количественного определения рисков финансовых инструментов Банка, относящихся к торговой позиции инвестиционного бизнеса, Банк использует лимиты на размер открытой позиции, величину риска в соответствии с Положением № 511-П и лимиты на VaR. Фондовый риск входит в перечень рисков, учитываемых при расчете этих метрик.

2. Валютный риск - вероятность возникновения убытков вследствие неблагоприятного изменения курсов иностранных валют и (или) драгоценных металлов по позициям в иностранных валютах и (или) драгоценных металлах.

Проведём анализ валютных рисков в деятельности Банковской группы.

В таблице 2.4 представлен общий анализ валютного риска Группы по состоянию на 31 декабря 2017 года.

Таблица 2.4 - Анализ валютного риска по состоянию на 31 декабря 2017 года, тыс. руб.

Показатель	Рубли	Доллары США	Евро	Прочие валюты	Неденежные	Итого
1	2	3	4	5	6	7
<b>Активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	191528815	37986290	59466482	8564043	-	297545630
Обязательные резервы на счетах в центральных банках	18811136	-	-	-	-	18811136
Торговые ценные бумаги	25324124	15507299	880251	-	-	41711674
Торговые ценные бумаги, переданные без прекращения признания	-	1726575	-	-	-	1726575
Средства в других банках	102497446	110251864	20411472	1265125	-	234425907
Кредит и авансы клиентам	1002215108	464668175	75667082	26979605	-	1569529970
Инвестиции	116294358	109915451	25539933	15616169	7168367	274534278
Инвестиции в ассоциированные компании	-	-	-	-	10151672	10151672
Прочие финансовые активы	22198024	9648579	2096302	1948593	-	35891498
Прочие активы	4934927	-	46620	312107	250077	5543731
Основные средства и нематериальные активы	-	-	-	-	38568128	38568128
Гудвил	-	-	-	-	1935409	1935409
Текущие требования по налогу на прибыль	-	-	-	-	609290	609290
Отложенный налоговый актив	-	-	-	-	17992659	17992659
Итого активов	1483803938	749704233	184108142	54685642	76675602	2548977557
<b>Обязательства</b>						
Средства других банков	70041893	28979080	4392402	1759403	-	105172778
Средства клиентов	1015667112	521643634	177503675	44748441	-	1759562862
Выпущенные долговые ценные бумаги	88700287	68315465	1463713	526100	-	159005565
Синдицированные и прочие кредиты	22359741	-	-	-	-	22359741
Субординированные кредиты	37816750	38939020	2429319	-	-	79185089

## Окончание таблицы 2.4

1	2	3	4	5	6	7
Прочие финансовые обязательства	4105376 5	5723898	207493 0	150484 6	-	50357439
Прочие обязательства	1215635 3	11540	119716	436596	-	12724205
Текущие обязательства по налогу на прибыль	6738226	-	-	41901	-	6780127
Отложенное налоговое обязательство	-	-	-	-	6116346	6116346
Итого обязательств	1294534 127	66361263 7	187983 755	490172 87	6116346	2201264152
Чистая балансовая позиция	1892698 11	86091596	(38756 13)	566835 5	7055925 6	347713405
Чистая балансовая позиция за вычетом справедливой стоимости валютных производных инструментов	2048597 98	79924897	(41507 20)	952863 1	7055925 6	360721862
Производные финансовые инструменты	2605582 9	(44838582 )	234277 50	(17653 454)	-	(13008457)
Чистая балансовая позиция и позиция по производным финансовым инструментам	2309156 27	35086315	192770 30	(81248 23)	7055925 6	347713405

Позиция Группы по производным инструментам, представленная в каждой колонке, отражает справедливую стоимость соответствующей валюты на отчетную дату, в отношении которой достигнуто согласие о покупке (положительная сумма) или продаже (отрицательная сумма) до взаимозачета позиций и платежей с контрагентом.

На рисунке 2.1 представлено распределение активов и пассивов по различным валютам, чистая балансовая позиция, а также и чистая балансовая позиция совместно с позицией по производным финансовым инструментам по состоянию на 31 декабря 2017 года.

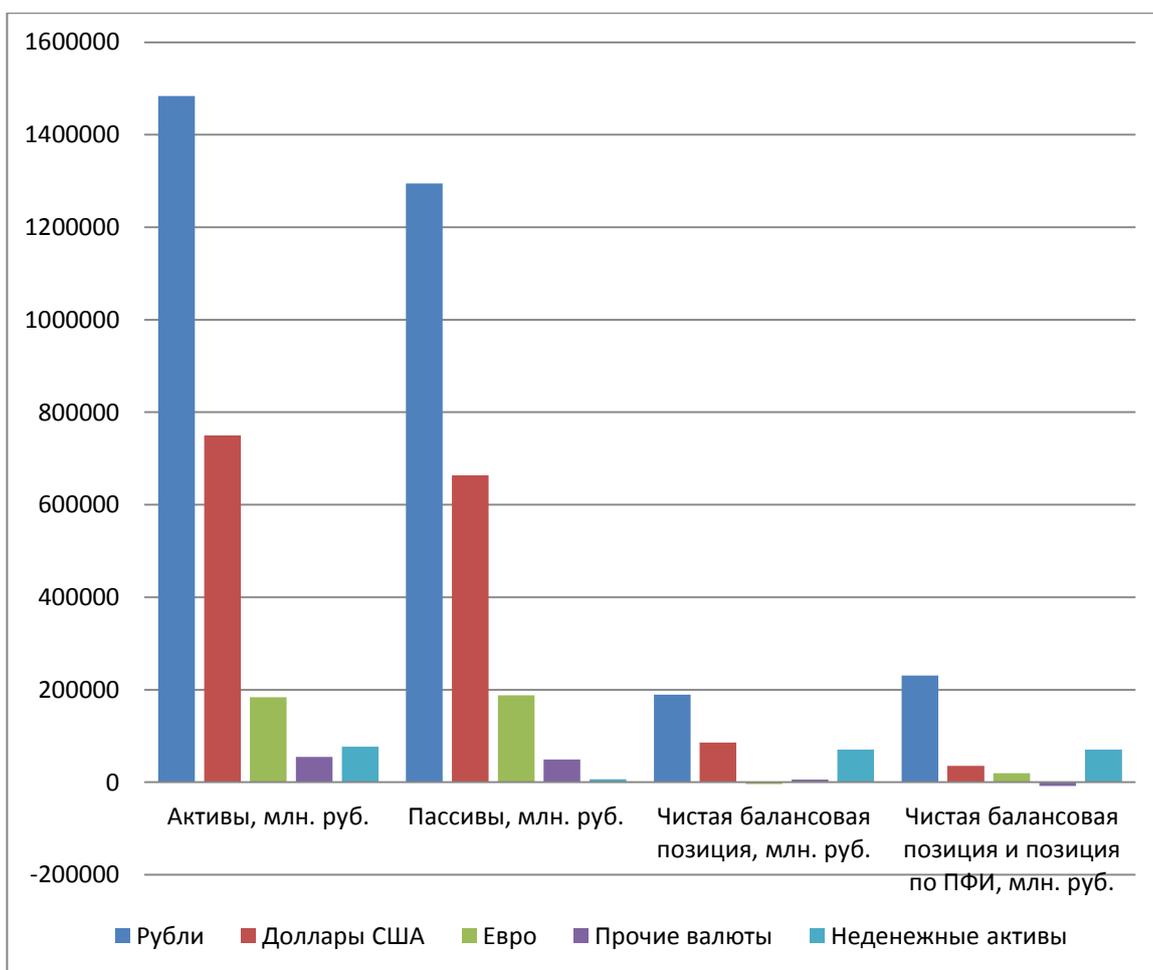


Рисунок 2.1 – Распределение активов и пассивов по различным валютам по состоянию на 31 декабря 2017 года, млн. руб.

Мы можем сделать вывод о том, что валютный риск существенный, так, величина активов, номинированных в долларах США, превышает величину пассивов, номинированных в долларах США, в то время как величина пассивов, номинированных в евро, превышает активы, номинированные в евро.

Если же рассматривать чистую балансовую позицию совместно с позицией по производным финансовым инструментам, то следует отметить, что нивелирования риска также не происходит, и что валютный риск остаётся существенным.

Далее в таблице 2.5 представлен общий анализ валютного риска Группы по состоянию на 31 декабря 2016 года.

Таблица 2.5 - Анализ валютного риска по состоянию на 31 декабря 2016 года, тыс. руб.

Показатель	Рубли	Доллары США	Евро	Прочие валюты	Неденежные	Итого
1	2	3	4	5	6	7
<b>Активы</b>						
Денежные средства и их эквиваленты	146235597	28053481	77153830	11340172	-	262783080
Обязательные резервы на счетах в центральных банках	15959613	-	-	-	-	15959613
Торговые ценные бумаги	27756409	19531177	4018883	-	3198972	54505441
Средства в других банках	75971277	98770907	6867936	626342	-	182236462
Кредит и авансы клиентам	724891189	529747725	61247875	7141558	-	1323028347
Инвестиции	54080379	161922168	28869744	21786063	18464587	285122941
Инвестиции, переданные без прекращения признания	-	14005058	-	-	-	14005058
Прочие финансовые активы	29402989	36012840	888289	837357	-	67141475
Прочие активы	3968875	-	21889	164915	1552830	5708509
Основные средства и нематериальные активы	-	-	-	-	40764495	40764495
Гудвил	-	-	-	-	1935409	1935409
Текущие требования по налогу на прибыль	-	-	-	-	1040844	1040844
Отложенный налоговый актив	-	-	-	-	15372950	15372950
<b>Итого активов</b>	<b>1078266328</b>	<b>888043356</b>	<b>179068446</b>	<b>41896407</b>	<b>82330087</b>	<b>2269604624</b>
<b>Обязательства</b>						
Средства других банков	114478676	41000850	5468259	4335296	-	165283081
Средства клиентов	782262098	395300174	160602611	34217201	-	1372382084
Выпущенные долговые ценные бумаги	56445049	129374588	1294496	551580	-	187665713
Синдицированные и прочие кредиты	19595825	-	-	-	-	19595825
Субординированные кредиты	37274612	56660398	3216477	-	-	97151487

Окончание таблицы 2.5

1	2	3	4	5	6	7
Прочие финансовые обязательства	56717327	46500196	181289 2	368006	-	105398421
Прочие обязательства	11531456	299904	63875	115107	-	12010342
Текущие обязательства по налогу на прибыль	4465547	-	-	46375	-	4511922
Отложенное налоговое обязательство	-	-	-	-	5047173	5047173
Итого обязательств	1082770590	66913611 0	172458 610	396335 65	5047173	1969046048
Чистая балансовая позиция	(4504262)	21890724 6	660983 6	226284 2	7728291 4	300558576
Чистая балансовая позиция за вычетом справедливой стоимости валютных производных инструментов	8883681	21545287 0	728336 5	223234 8	7728291 4	311135178
Производные финансовые инструменты	19811023	(36782829 )	128022 03	(64069 99)	-	(10576602)
Чистая балансовая позиция и позиция по производным финансовым инструментам	28694704	17867004 1	200855 68	(41746 51)	7728291 4	300558576

По аналогии с 2017 годом представим распределение активов и пассивов по различным валютам, а также чистую балансовую позицию и чистую балансовую позицию совместно с позицией по производным финансовым инструментам по состоянию на 31 декабря 2016 года (рисунок 2.2).

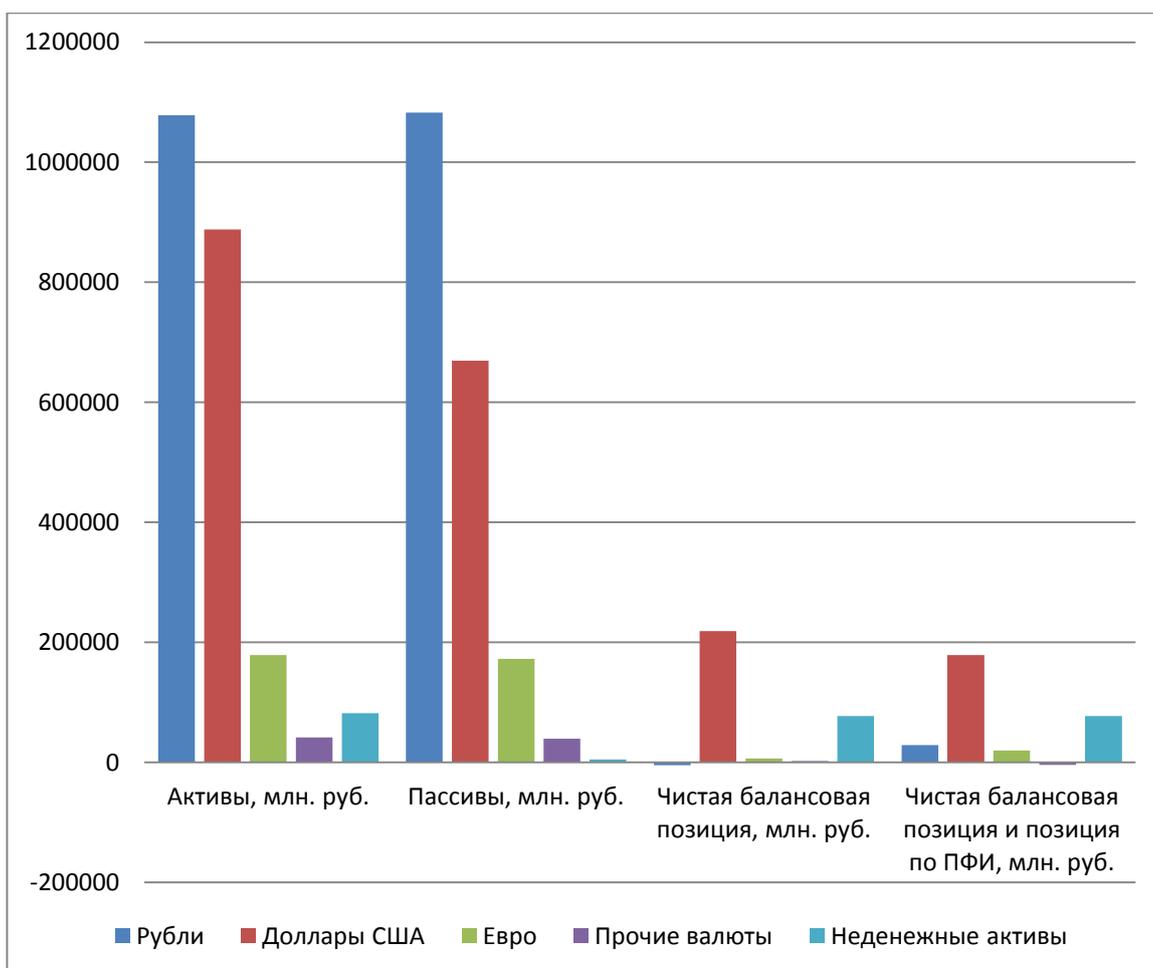


Рисунок 2.2 – Распределение активов и пассивов по различным валютам по состоянию на 31 декабря 2016 года, млн. руб.

Следует отметить, что и в 2016 году валютный риск коммерческого банка был существенным, величина активов, номинированных в долларах США и в евро, превышала величину пассивов, номинированных в тех же валютах. Позиции по деривативам также не нивелировали валютные риски.

Для целей анализа чувствительности к валютному риску «Альфа-Банк» разбивает свои активы, обязательства и условные суммы валюты к получению и уплате на отчетные даты на две валютные зоны, в зависимости от функциональных валют компаний, включенных в зону.

- Рублевая зона (включает все дочерние компании в Российской Федерации).

- Евро зона (включает Amsterdam Trade Bank N.V.).

Анализ чувствительности указывает на потенциальный эффект от

изменений в условиях валютного рынка на консолидированный отчет о совокупном доходе. Риск, возникающий в результате перевода финансовой отчетности дочерних компаний в валюту представления отчетности Группы, исключается из анализа чувствительности.

Поскольку риски Группы от колебаний валют, отличных от долларов США, евро и рублей, несущественны по сравнению с другими рисками, при проведении анализа чувствительности Группа включает свою чистую позицию в других валютах в чистую позицию в долларах США.

По состоянию на 31 декабря 2017 года чистая валютная позиция Группы, включая валютные производные инструменты, представлена в таблице 2.5.

Таблица 2.5 - Чистая валютная позиция на 31 декабря 2017 года, тыс. руб.

Показатель	Рубль / Доллар США	ЕВРО / Доллар США	ЕВРО / Рубль
Рублевая зона	27 995 313	-	19 635 147
Евро зона	-	2 188 808	576 002
Итого сумма риска	27 995 313	2 188 808	20 211 149

По состоянию на 31 декабря 2017 года, если бы курс доллара США к рублю изменился на +/-10%, курс доллара США к евро изменился бы на +/-10%, а курс евро к рублю изменился бы на +/-10%, это оказало бы воздействие на прибыль или убыток Группы за год (до налогообложения), представленное в таблице 2.6.

Таблица 2.6 - Чистая валютная позиция на 31 декабря 2017 года, тыс. руб.

Показатель	Рубль / Доллар США	ЕВРО / Доллар США	ЕВРО / Рубль
Изменение по всем обменным курсам на +10%	2 799 531	218 881	(2 021 115)
Изменение по всем обменным курсам на -10%	(2 799 531)	(218 881)	2 021 115

Представим результаты анализа чувствительности более наглядно на рисунке 2.3.

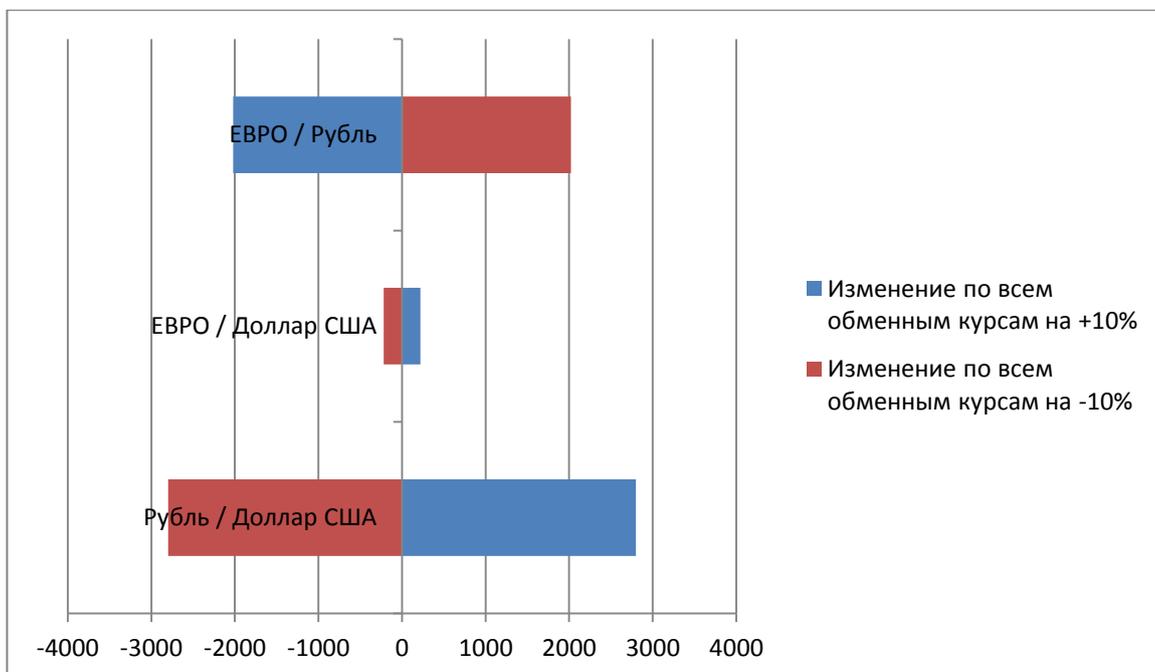


Рисунок 2.3 – Анализ чувствительности: влияние изменения обменных курсов на прибыль до налогообложения в 2017 году, млн. руб.

Как видим, наибольшее влияние на финансовый результат в 2017 году оказывали изменения курса рублю к доллару США, а также ЕВРО к рублю.

По состоянию на 31 декабря 2016 года чистая валютная позиция Группы, включая валютные производные инструменты, представлена в таблице 2.7.

Таблица 2.7 - Чистая валютная позиция на 31 декабря 2016 года, тыс. руб.

Показатель	Рубль / Доллар США	ЕВРО / Доллар США	ЕВРО / Рубль
Рублевая зона	175 235 841	-	20 161 210
Евро зона	-	8 370 652	242 627
Итого сумма риска	175 235 841	8 370 652	20 403 837

По состоянию на 31 декабря 2016 года, если бы курс доллара США к рублю изменился на +/-10%, курс доллара США к евро изменился бы на +/-10%, а курс евро к рублю изменился бы на +/-10%, это оказало бы воздействие на прибыль или убыток Группы за год (до налогообложения), представленное в таблице 2.8.

Таблица 2.8 - Чистая валютная позиция на 31 декабря 2016 года, тыс. руб.

Показатель	Рубль / Доллар США	ЕВРО / Доллар США	ЕВРО / Рубль
Изменение по всем обменным курсам на +10%	17 523 584	837 065	2 040 384
Изменение по всем обменным курсам на -10%	(17 523 584)	(837 065)	(2 040 384)

Представим результаты анализа чувствительности более наглядно на рисунке 2.4.

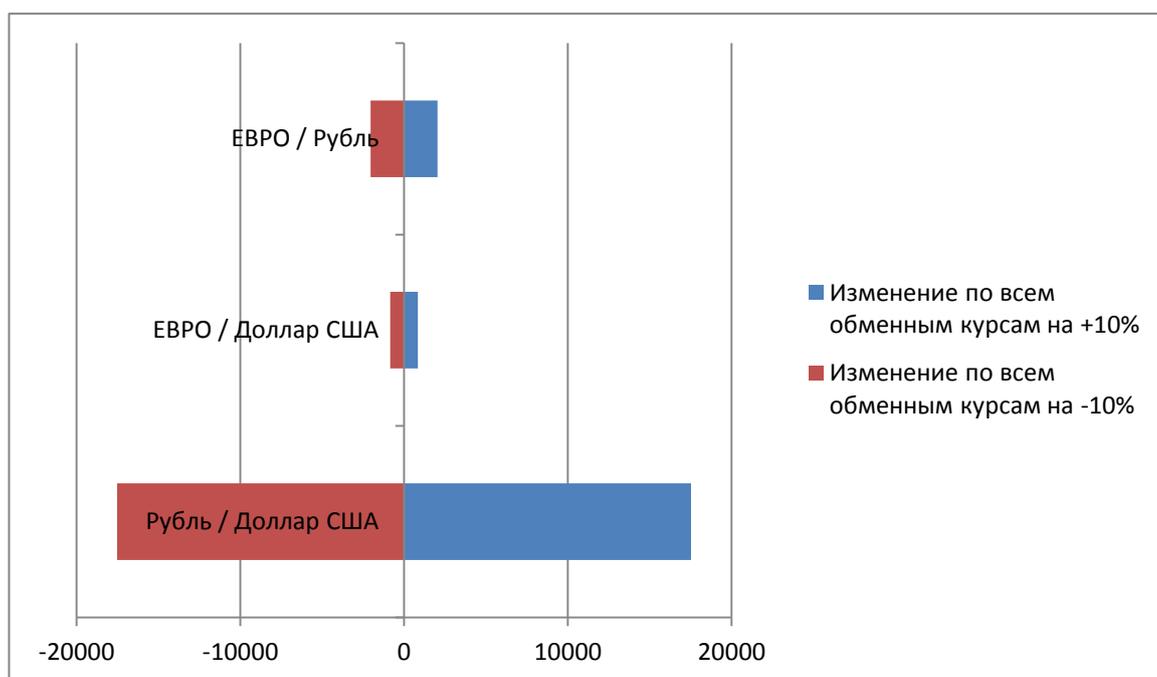


Рисунок 2.4 – Анализ чувствительности: влияние изменения обменных курсов на прибыль до налогообложения в 2016 году, млн. руб.

Наибольшее влияние на финансовый результат в 2016 году оказывали также изменения курса рублю к доллару США, а также ЕВРО к рублю.

Если рассматривать величину валютного риска в динамике, следует отметить положительную тенденцию, в 2017 году валютные риски оказывали меньшее воздействие на финансовые результаты коммерческого банка по сравнению с 2016 годом.

Таким образом, мы можем сделать вывод о том, что влияние валютного риска на финансовый результат деятельности коммерческого банка существенный, и банку необходимо более эффективно управлять валютным риском.

В Группе установлены следующие внутренние ограничения, прямо или косвенно ограничивающие валютную позицию:

- лимиты по сумме открытых валютных позиции в размере 20% от собственного капитала Группы, в каждой валюте и балансирующей позиции в рублях 10% от собственного капитала Группы в соответствии с Положением №509-П,

- ограничительные и сигнальные значения для метрики риск-аппетита рыночного риска «Величина риска в соответствии с Положением №511-П», в расчёт которой входит валютная позиция Группы.

В АО «АЛЬФА-БАНК» расчет и контроль открытых валютных позиций осуществляется Казначейством и проверяется Дирекцией по управлению рисками ежедневно, в соответствии с «Регламентом осуществления контроля открытых валютных позиций Банка, формирования и представления отчета по форме 0409634 «Отчет об открытых валютных позициях».

Дополнительно в Банке решением Комитета по управлению активами и пассивами установлены предельные и сигнальные значения для метрики рыночного риска «VaR (горизонт 1 день, уровень достоверности 99%)», в расчёт которой входит валютная позиция Банка. АО «АЛЬФА-БАНК» определяет метрику VaR с уровнем доверия  $A\%$  и горизонтом  $t$  дней - как величину, выраженную в денежных единицах, которую не превысит с заданной вероятностью  $A\%$ , снижение стоимости позиции в течение следующих  $t$  дней в предположении «нормального» рынка, и использует данную метрику с целью лимитирования рыночного риска. Как правило, метрика VaR применяется в Банке с уровнем доверия  $A\%$ , равным 99%, и горизонтом  $t$  дней, равным одному дню. Также возможно применение данной метрики при других значениях  $A\%$  и  $t$ .

Перечисленные внутренние ограничения контролируются с установленной периодичностью ответственными подразделениями Дирекции по управлению рисками и Казначейства.

3. Процентный риск - риск ухудшения финансового положения Банка

вследствие снижения капитала, уровня доходов, стоимости активов в результате изменения процентных ставок на рынке.

Группа подвержена процентному риску, в первую очередь, в результате своей деятельности по предоставлению кредитов клиентам и другим банкам по фиксированным процентным ставкам в суммах и на сроки, отличающиеся от сумм и сроков депозитов и прочих заемных средств с фиксированными или переменными процентными ставками.

Процентный риск возникает по совокупности двух причин:

- колебаний процентных ставок, которые, при определенной структуре баланса Банка, могут привести к существенным убыткам Банка или изменению стоимости его капитала;

- отсутствия однозначного соответствия срочностей до пересмотра процентных ставок по активам и пассивам Банка (ненулевой repricing GAP), как в силу обусловленных текущей рыночной конъюнктурой возможностей Банка по привлечению и размещению ресурсов, так и в силу наличия встроенной опциональности, то есть права заемщика (кредитора) досрочно расторгнуть контракт с Банком (наличие последней делает срок до пересмотра ставки менее определенным и зависимым от динамики процентных ставок).

Метрики процентного риска участников Группы:

- мера риск-аппетита - чувствительность процентного дохода Группы к шокам процентных ставок (KRI);

- метрика чувствительности экономической стоимости капитала к росту рыночных ставок на 1% (PV1%) - чувствительность экономической стоимости капитала участника Группы в определённой валюте при параллельном сдвиге рыночных ставок на 1%;

- метрика чувствительности экономической стоимости капитала к росту суверенного спреда на +1% (SSPV) - чувствительность экономической стоимости капитала участника Группы к росту суверенного спреда на 1%;

- метрика чувствительности экономической стоимости капитала к росту спреда соответствующего участника Группы на +1% (ASPV) -

чувствительность экономической стоимости капитала УБГ к росту спреда соответствующего участника Группы на +1%;

- метрика чувствительности ожидаемого чистого процентного дохода на горизонте 1 год к росту рыночных ставок на 1% (EAR1%) - чувствительность ожидаемого чистого процентного дохода участника Группы на горизонте 1 год в определенной валюте при параллельном сдвиге рыночных ставок на 1%;

- метрика чувствительности ожидаемого чистого процентного дохода на горизонте 1 год к росту суверенного спреда на 1% (SSF.AR) - чувствительность ожидаемого чистого процентного дохода участника Группы на временном горизонте 1 год к росту суверенного спреда на 1%,

- метрика чувствительности ожидаемого чистого процентного дохода на горизонте 1 год к росту спреда соответствующего участника Группы на 1% (ASEAR) - чувствительность ожидаемого чистого процентного дохода участника Группы на временном горизонте 1 год к росту спреда соответствующего участника Группы.

Лимиты и сигнальные значения по указанным показателям установлены КУАП. Расчет метрик осуществляется еженедельно по состоянию активов и пассивов на дату, отстоящую от даты расчета не более чем на 10 рабочих дней в разбивке по валютам. Методология расчета метрик процентного риска и существенные предположения при расчете метрик процентного риска утверждает КУАП.

Все допущения, принятые в рамках методологии оценки процентного риска, описаны в Порядке по управлению процентным риском АО «АЛЬФА-БАНК»:

- перечень активов и пассивов банковской книги, подверженных процентному риску;

- шоки процентных ставок, принятые для оценки метрик процентного риска;

- сроки до пересмотра процентных ставок активов и пассивов Банка, подверженных процентному риску;

- формулы расчета метрик процентного риска;
- принятые в рамках методов оценки процентного риска допущения (по поведению средств «до востребования», а также используемые при определении сроков погашения (исполнения) активов (обязательств) и их стоимости).

Проведём анализ процентного риска в деятельности Банковской группы.

В таблице 2.7 отражены общие суммы финансовых активов и обязательств Группы по балансовой стоимости в разбивке по датам пересмотра процентных ставок в соответствии с договорами или сроками погашения, в зависимости от того, какая из указанных дат является более ранней.

Таблица 2.7 - Суммы финансовых активов и обязательств по балансовой стоимости в разбивке по датам пересмотра процентных ставок в соответствии с договорами или сроками погашения, тыс. руб.

Показатель	До востребования и менее 1 месяца	От 1 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	Более 1 года	С неопределенным сроком	Итого
31 декабря 2017 года						
Итого финансовых активов	708189999	251245239	376868112	1130704951	7168367	2474176668
Итого финансовых обязательств	(521666740)	(390628899)	(328747940)	(934599895)	-	(2175643474)
Эффект от процентных свопов	34862700	-	-	(34862700)	-	-
Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2017 года	221385959	(139383660)	48120172	161242356	7168367	298533194
31 декабря 2016 года						
Итого финансовых активов	749889283	339966554	336839742	756423278	21663560	2204782417
Итого финансовых обязательств	(637821563)	(313157998)	(207246631)	(789250419)		(1947476611)
Эффект от процентных свопов		6000000	6000000	(12000000)		
Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2016 года	112067720	32808556	135593111	(44827141)	21663560	257305806

Чистый разрыв по процентным ставкам на 31 декабря 2016 года и на 31

декабря 2017 года наглядно проиллюстрирован на рисунке 2.5.

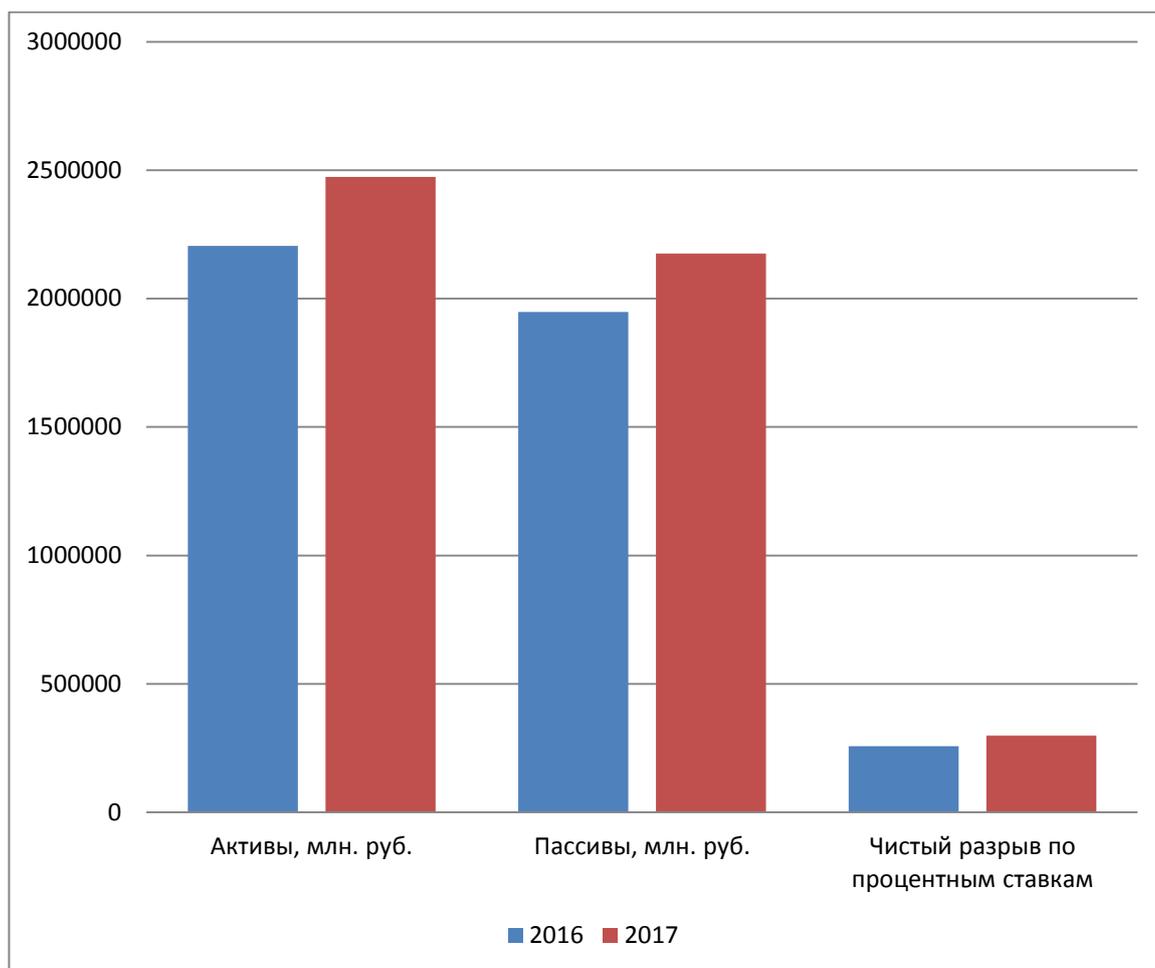


Рисунок 2.5 – Чистый разрыв по процентным ставкам, млн. руб.

Анализ чувствительности показал, что если бы на 31 декабря 2017 года процентные ставки были на 100 базисных пунктов выше/ниже при том, что другие переменные остались бы неизменными, прибыль до налогообложения за год составила бы на 7 706 904 тысяч рублей больше/меньше, в основном, в результате более низких процентных доходов по кредитам и авансам клиентам.

Если бы на 31 декабря 2016 года процентные ставки были на 100 базисных пунктов выше/ниже при том, что другие переменные остались бы неизменными, прибыль до налогообложения за год составила бы на 7 188 983 тысяч рублей больше/меньше, в основном, в результате более низких процентных доходов по кредитам и авансам клиентам.

Представим результаты анализа чувствительности более наглядно на рисунке 2.6.

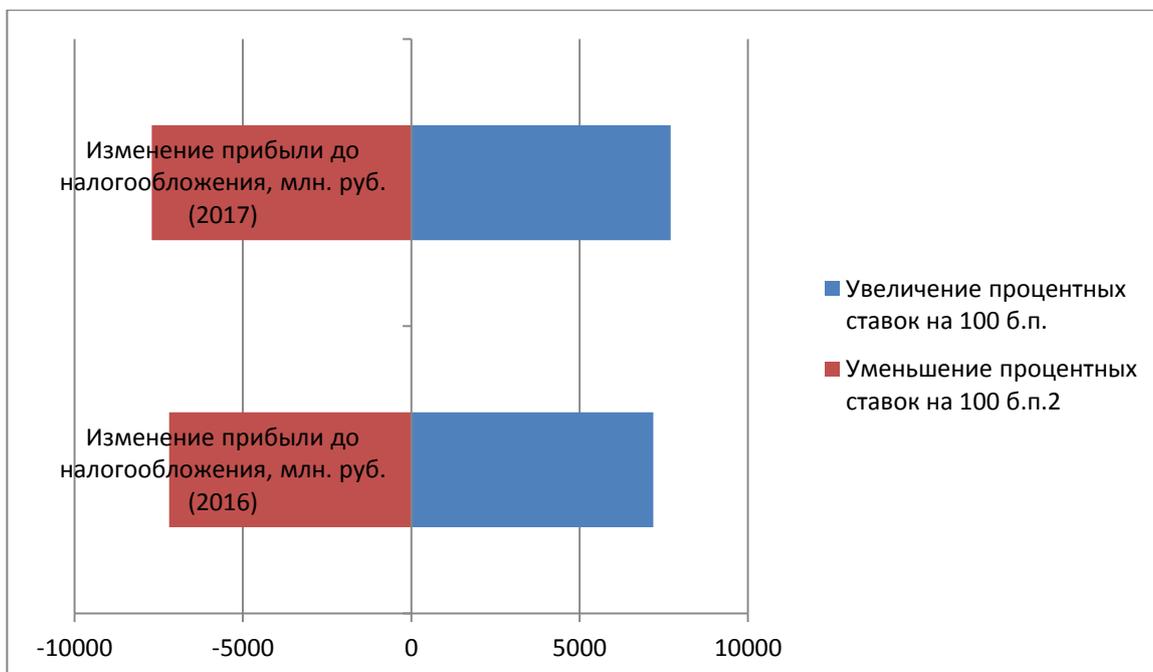


Рисунок 2.6 – Анализ чувствительности: влияние изменения процентных ставок на прибыль до налогообложения в 2016 и 2017 годах, млн. руб.

В 2017 году прочие компоненты собственных средств (также до налогообложения) составили бы на 919 928 тысяч рублей больше из-за увеличения справедливой стоимости долговых финансовых инструментов с фиксированной ставкой, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи.

В 2016 году прочие компоненты собственных средств (также до налогообложения) составили бы на 1 248 670 тысяч рублей больше из-за увеличения справедливой стоимости долговых финансовых инструментов с фиксированной ставкой, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи.

Объемы процентного риска находятся в пределах установленных лимитов. Однако следует отметить, что процентный риск существенен, и банку необходимо применять наиболее эффективные методы управления процентным риском.

В соответствии с действующей Процентной Политикой и Порядком по управлению процентным риском в Банке осуществляется проведение

регулирующих мероприятий в случае превышения сигнальных значений, установленных на метрики процентного риска Банка. В рамках данной процедуры обеспечивается коррекция уровня риска процентной ставки в случае нарушения текущих лимитов на риск процентной ставки.

К основным мерам по снижению процентного риска Группы относятся:

- Мониторинг рынка процентных ставок.
- Централизация управления риском процентной ставки.
- Информация о разрывах активов и пассивов по срокам до пересмотра процентной ставки.
- Проведение анализа подверженности риску процентной ставки.
- Проведение анализа подверженности риску процентной ставки по подразделениям, несущим такой риск.
- Ограничение риска процентной ставки.
- Проведение регулирующих мероприятий в случае, если уровень риска процентной ставки превышает установленные значения.
- Анализ чувствительности к риску процентной ставки при фондировании размещения/привлечения и подтверждение/отказ в фондировании на основе полученных выводов.
- Анализ чувствительности к риску процентной ставки при создании нового банковского продукта и рекомендации по возможности внедрения на основе полученных выводов.
- Оценка качества и эффективности системы анализа и контроля риска процентной ставки.

Для управления процентными позициями в различных валютах используются валютные форварды и процентные свопы. Группа получает плавающую ставку и платит по фиксированной ставке по свопам процентной ставки, хеджируя процентные платежи по кредитам и авансам клиентам. Группа получает фиксированную ставку и платит по плавающей ставке по свопам процентной ставки, хеджируя процентные платежи по займам.

Таким образом, мы провели анализ рыночных рисков, которые присущи

деятельности АО «АЛЬФА-БАНК» и Банковской группе в целом.

Было выявлено, что наиболее существенными рыночными рисками в деятельности коммерческого банка выступают валютный риск и процентный риск. Банк использует различные методы управления данными видами рисков, однако их влияние остаётся существенным.

В связи с этим в следующей главе предложим мероприятия по совершенствованию деятельности АО «АЛЬФА-БАНК» по управлению рыночными рисками.

### 3 Рекомендации по управлению рыночными рисками в АО «АЛЬФА-БАНК»

#### 3.1 Рекомендации по управлению валютными рисками в АО «АЛЬФА-БАНК»

Итак, во второй главе был проведён анализ рыночных рисков в деятельности АО «АЛЬФА-БАНК».

Было выявлено, что кредитная организация подвержена влиянию рыночных рисков, и значимое место занимают валютный и процентный риски. Банк ведёт деятельность по управлению рыночными рисками, однако анализ чувствительности показал, что воздействие рисков на финансовые результаты деятельности банка остаётся существенным.

В связи с этим предложим рекомендации по управлению валютными и процентными рисками.

Итак, анализ валютных рисков показал, что на 31 декабря 2017 года величина активов, номинированных в долларах США, превышает величину пассивов, номинированных в долларах США, в то время как величина пассивов, номинированных в евро, превышает активы, номинированные в евро. Анализ показал, что чистая балансовая позиция (активы за вычетом пассивов) в долларах США составила 86 091 596 тыс. руб., а чистая балансовая позиция (активы за вычетом пассивов) в евро составила -3 875 613 тыс. руб. Чистая балансовая позиция и позиция по производным финансовым инструментам в долларах США составила 35 086 315 тыс. руб., в евро 19 277 030 тыс. руб.

Во второй главе было отмечено, что для целей анализа чувствительности к валютному риску Банковская группа «Альфа-Банк» разбивает свои активы, обязательства и условные суммы валюты к получению и уплате на отчетные даты на две валютные зоны, в зависимости от функциональных валют компаний, включенных в зону: рублевая зона и Евро зона. Так как АО «АЛЬФА-БАНК» как член Группы осуществляет деятельность в рублёвой зоне, дадим рекомендации по управлению валютными позициями по доллару США и

Евро.

Итак, согласно анализу чувствительности, для рублевой зоны чистая валютная позиция по паре рубль/доллар США, включая валютные производные инструменты, на 31 декабря 2017 года составила 27 995 313 тыс. руб., а по паре евро/рубль 19 635 147.

То есть если бы курс доллара США к рублю увеличился на 10%, то прибыль (до налогообложения) за год увеличилась бы на 2 799 531 тыс. руб., если бы курс доллара США к рублю уменьшился на 10%, то прибыль (до налогообложения) за год снизилась бы на 2 799 531 тыс. руб. Если бы курс евро к рублю увеличился на 10%, то прибыль (до налогообложения) за год уменьшилась бы на 1 963 514 тыс. руб., если бы курс евро к рублю уменьшился на 10%, то прибыль (до налогообложения) за год увеличилась бы на 1 963 514 тыс. руб.

Для управления валютными рисками АО «АЛЬФА-БАНК» использует следующие методы:

- Лимитирование (лимиты по сумме открытых валютных позиций, ограничительные и сигнальные значения для метрики риск-аппетита рыночного риска, предельные и сигнальные значения для метрики рыночного риска «VaR (горизонт 1 день, уровень достоверности 99%)»).

- Хеджирование. Одним из ключевых инструментов хеджирования валютных рисков в деятельности АО «АЛЬФА-БАНК» выступают свопы. Незначительная доля принадлежит форвардным контрактам, а также опционным контрактам.

Следует отметить, что инструменты управления валютными рисками на текущий момент не позволяют полностью устранить влияние валютного риска. Более того, использование внебиржевых деривативов способствует появлению дополнительного кредитного риска.

С целью совершенствования управления валютными рисками в АО «АЛЬФА-БАНК» мы предлагаем расширить инструменты хеджирования валютных рисков.

Так, мы предлагаем банку для хеджирования валютных рисков использовать валютные фьючерсные контракты, которые не несут дополнительных кредитных рисков, и позволяют полностью осуществить хеджирование валютных рисков.

По паре рубль/доллар активы превышают пассивы, в данном случае рост курса доллара благоприятен. Однако снижение курса доллара может значительно снизить финансовые результаты кредитной организации.

В связи с этим мы рекомендуем захеджировать валютный риск продажей фьючерсных контрактов.

Если хеджирование производится валютным фьючерсом, номинал которого выражен в определенной валюте, то число валютных фьючерсов, необходимых для хеджирования, определяется по формуле 6.

$$K = (O * h) / O_k * C_a \quad (6)$$

где  $C_a$  — текущий (спот) валютный курс;

$O$  — общее хеджируемое количество, например, национальной валюты;

$O_k$  — стандартный размер фьючерсного контракта на какую-то валюту;

$h$  — ценовой коэффициент хеджирования.

«Ценовой коэффициент хеджирования — показатель того, насколько изменяется спотовая цена хеджируемого актива при изменении его фьючерсной цены на единицу (или наоборот) – формула 7.

$$h = \rho * q_s / q_f \quad (7)$$

где  $h$  — ценовой коэффициент хеджирования;

$\rho$  — коэффициент корреляции между спотовой и фьючерсной ценами (от -1 до +1);

$q_s$  — стандартное отклонение спотовой цены;  $q_f$  — стандартное отклонение фьючерсной цены» [12].

Общее количество валюты, которую нужно дополнительно захеджировать - 27 995 313 тыс. руб. На 31 декабря 2017 года официальный обменный курс, использованный для переоценки остатков по счетам в

иностранной валюте, составлял 57,6 рублей за 1 доллар США. То есть хеджированию подлежало 486 030 тыс. долларов США.

Стандартный размер фьючерсного контракта на пару доллар/рубль (лот) – 1000 долларов США.

Коэффициент хеджирования условно примем за единицу, так как цена фьючерсного контракта на валюту и курс самой валюты находятся в тесной корреляционной зависимости.

Таким образом, необходимо открыть короткую позицию по 486 030 фьючерсным контрактам на курс доллара по отношению к рублю - Si.

Так, например, 30 декабря 2017 года курс доллара составлял 57,60 руб. В данной ситуации АО «АЛЬФА-БАНК», опасаясь падения курса доллара, могло открыть короткую позицию на рынке валютных фьючерсов. На ту же дату котировка фьючерсного контракта на валютную пару доллар-рубль (на 1000 долларов) с поставкой через год - в декабре 2018 года - (Si-12.18) составляла 60117 руб. (рисунок 1). Таким образом, можно было заведомо зафиксировать больший курс доллара по сравнению с текущим курсом доллара на момент открытия позиции, так как на рынке наблюдалась ситуация контанго, что в случае короткого хеджирования выступает благоприятным фактором.



Рисунок 3.1 – Котировки фьючерса Si-12.18 [38]

Так, в случае неблагоприятного снижения курса валюты банк бы получил доход на фьючерсном рынке, тем самым компенсировав отрицательный результат спотового рынка.

Однако стоит отметить недостаток хеджирования фьючерсами, который заключается в невозможности воспользоваться хеджеру благоприятным для него движением рынка, в данном случае – ростом курса доллара, так как на фьючерсном рынке в данной ситуации возникнет убыток.

По аналогии рекомендуем хеджировать с помощью фьючерсов риск изменения курса евро. Анализ показал, что в текущей ситуации с учётом текущих позиций по производным финансовым инструментам удорожание евро по отношению к рублю приведёт к финансовым потерям банка. В данной ситуации мы предлагаем хеджировать валютный риск с помощью открытия длинной позиции на фьючерсном рынке, то есть покупки фьючерса на курс евро на уровне 74100 руб. (по курсу 74,10 руб.).



Рисунок 3.2 – Котировки фьючерса Eu-12.18 [38]

Так, в случае повышения курса евро на фьючерсном рынке возникнет положительная вариационная маржа, которая покроет убытки спотового рынка. Однако в данном случае важно также понимать, что в случае снижения курса

евро на фьючерсном рынке возникнет убыток, который не позволит хеджеру воспользоваться благоприятной для него ситуацией.

Отметим, что хеджирование фьючерсными контрактами позволяет нивелировать валютные риски, при этом данный инструмент не несёт в себе дополнительного кредитного риска, а для открытия позиции на фьючерсном рынке достаточно лишь внести начальную маржу – гарантийное обеспечение, которое в конце срока действия контракта будет возвращено.

На наш взгляд, хеджирование фьючерсами будет для банка наиболее эффективным инструментом по управлению рыночными рисками, в частности валютными рисками.

### 3.2 Рекомендации по управлению процентными рисками в АО «АЛЬФА-БАНК»

Далее представим рекомендации по управлению процентными рисками в АО «АЛЬФА-БАНК».

Проведённый анализ процентных рисков показал, что если бы на 31 декабря 2017 года процентные ставки были на 100 базисных пунктов выше/ниже притом, что другие переменные остались бы неизменными, прибыль до налогообложения за год составила бы на 7 706 904 тысяч рублей больше/меньше.

Среди методов управления процентными рисками в банке были отмечены следующие:

- Лимитирование (проведение регулирующих мероприятий в случае превышения сигнальных значений, установленных на метрики процентного риска Банка).

- Хеджирование (с помощью валютных форвардов и процентных свопов). Группа получает плавающую ставку и платит по фиксированной ставке по свопам процентной ставки, хеджируя процентные платежи по кредитам и авансам клиентам. Группа получает фиксированную ставку и платит по плавающей ставке по свопам процентной ставки, хеджируя процентные

платежи по займам.

Важно заметить, что в случае хеджирования процентным свопом у банка возникает дополнительный кредитный риск – риск контрагента, который может не ответить по своим обязательствам.

В связи с этим мы рекомендуем банку хеджировать процентные риски с помощью биржевых инструментов – процентных фьючерсов и процентных опционов.

Для банка неблагоприятной ситуацией выступает снижение уровня процентных ставок, в связи с этим необходимо открывать короткую позицию по процентным фьючерсам, чтобы в случае падения уровня процентных ставок получать положительную вариационную маржу на рынке фьючерсов.

Что касается процентных опционов, то здесь с целью хеджирования процентных рисков следует приобретать опционы пут. Преимуществом хеджирования опционными контрактами выступает возможность воспользоваться благоприятным движением рынка, так как убытки по опционам ограничены величиной уплаченной премии.

Таким образом, мы представили рекомендации для совершенствования управления рыночными рисками (валютными и процентными) в банке АО «АЛЬФА-БАНК» - хеджировать рыночные риски биржевыми деривативами, которые не несут в себе дополнительных кредитных рисков.

## Заключение

Итак, в бакалаврской работе был проведён анализ рыночных рисков коммерческого банка и предложены рекомендации по управлению рыночными рисками.

В первой главе мы изучили сущность банковских рисков и их классификацию, рассмотрели методы оценки рыночных рисков в коммерческом банке, а также существующие инструменты управления рыночными рисками в коммерческом банке.

Во второй главе был проведён анализ рыночных рисков в деятельности АО «АЛЬФА-БАНК».

Альфа-Банк является универсальным банком, осуществляющим все основные виды банковских операций. За 2017 год банковская группа «Альфа-Банк» продемонстрировала качественную положительную динамику по ключевым показателям финансовой деятельности.

Банковская группа «Альфа-Банк» по результатам 2017 года заняла позицию крупнейшего российского частного банка по размеру совокупных активов, совокупного капитала, кредитного и депозитного портфелей. В 2017 году Банковской группе удалось существенно усилить свои позиции на рынке по всем ключевым направлениям деятельности.

АО «АЛЬФА-БАНК» придает большое значение должному управлению финансовыми рисками. Основной целью Банка в управлении риском является достижение оптимального уровня соотношения риска и доходности его операций, включая обеспечение и поддержание приемлемого уровня рисков в рамках установленного риск-аппетита. Банк продолжает совершенствовать управление рисками как ключевой элемент реализации стратегии развития Банка.

Значимыми рисками для банка выступают: кредитный риск, рыночный риск, операционный риск, риск ликвидности, риск концентрации. Помимо указанных рисков Банк учитывает стратегический, страновой и репутационный риски.

В работе был проведён анализ рыночных рисков в деятельности АО «АЛЬФА-БАНК», который показал, что кредитная организация подвержена влиянию рыночных рисков, и значимое место занимают валютный и процентный риски. Банк ведёт деятельность по управлению рыночными рисками, однако анализ чувствительности показал, что воздействие рисков на финансовые результаты деятельности банка остаётся существенным.

Итак, анализ валютных рисков показал, что на 31 декабря 2017 года величина активов, номинированных в долларах США, превышает величину пассивов, номинированных в долларах США, в то время как величина пассивов, номинированных в евро, превышает активы, номинированные в евро. Анализ показал, что чистая балансовая позиция (активы за вычетом пассивов) в долларах США составила 86 091 596 тыс. руб., а чистая балансовая позиция (активы за вычетом пассивов) в евро составила -3 875 613 тыс. руб. Чистая балансовая позиция и позиция по производным финансовым инструментам в долларах США составила 35 086 315 тыс. руб., в евро 19 277 030 тыс. руб.

Для целей анализа чувствительности к валютному риску Банковская группа «Альфа-Банк» разбивает свои активы, обязательства и условные суммы валюты к получению и уплате на отчетные даты на две валютные зоны, в зависимости от функциональных валют компаний, включенных в зону: рублевая зона и Евро зона. Так как АО «АЛЬФА-БАНК» как член Группы осуществляет деятельность в рублёвой зоне, были представлены рекомендации по управлению валютными позициями по доллару США и евро.

Итак, согласно анализу чувствительности, для рублевой зоны чистая валютная позиция по паре рубль/доллар США, включая валютные производные инструменты, на 31 декабря 2017 года составила 27 995 313 тыс. руб., а по паре евро/рубль 19 635 147.

То есть если бы курс доллара США к рублю увеличился на 10%, то прибыль (до налогообложения) за год увеличилась бы на 2 799 531 тыс. руб., если бы курс доллара США к рублю уменьшился на 10%, то прибыль (до налогообложения) за год снизилась бы на 2 799 531 тыс. руб. Если бы курс евро

к рублю увеличился на 10%, то прибыль (до налогообложения) за год уменьшилась бы на 1 963 514 тыс. руб., если бы курс евро к рублю уменьшился на 10%, то прибыль (до налогообложения) за год увеличилась бы на 1 963 514 тыс. руб.

Для управления валютными рисками АО «АЛЬФА-БАНК» использует следующие методы: лимитирование, хеджирование (свопами и форвардами). Следует отметить, что инструменты управления валютными рисками на текущий момент не позволяют полностью устранить влияние валютного риска. Более того, использование внебиржевых деривативов способствует появлению дополнительного кредитного риска.

С целью совершенствования управления валютными рисками в АО «АЛЬФА-БАНК» было предложено расширить инструменты хеджирования валютных рисков и для хеджирования валютных рисков использовать валютные фьючерсные контракты, которые не несут дополнительных кредитных рисков, и позволяют полностью осуществить хеджирование валютных рисков.

По паре рубль/доллар активы превышают пассивы, в данном случае рост курса доллара благоприятен. Однако снижение курса доллара может значительно снизить финансовые результаты кредитной организации. В связи с этим мы рекомендуем захеджировать валютный риск продажей фьючерсных контрактов. Общее количество валюты, которую нужно дополнительно захеджировать - 27 995 313 тыс. руб. На 31 декабря 2017 года официальный обменный курс, использованный для переоценки остатков по счетам в иностранной валюте, составлял 57,6 рублей за 1 доллар США. То есть хеджированию подлежало 486 030 тыс. долларов США. Стандартный размер фьючерсного контракта на пару доллар/рубль (лот) – 1000 долларов США. Таким образом, необходимо открыть короткую позицию по 486 030 фьючерсным контрактам на курс доллара по отношению к рублю - Si. Так, например, 30 декабря 2017 года курс доллара составлял 57,60 руб. В данной ситуации АО «АЛЬФА-БАНК», опасаясь падения курса доллара, могло открыть

короткую позицию на рынке валютных фьючерсов. На ту же дату котировка фьючерсного контракта на валютную пару доллар-рубли (на 1000 долларов) с поставкой через год - в декабре 2018 года - (Si-12.18) составляла 60117 руб. (рисунок 1). Таким образом, можно было заведомо зафиксировать больший курс доллара по сравнению с текущим курсом доллара на момент открытия позиции, так как на рынке наблюдалась ситуация контанго, что в случае короткого хеджирования выступает благоприятным фактором.

Так, в случае неблагоприятного снижения курса валюты банк бы получил доход на фьючерсном рынке, тем самым компенсировав отрицательный результат спотового рынка.

По аналогии рекомендуем хеджировать с помощью фьючерсов риск изменения курса евро. Анализ показал, что в текущей ситуации с учётом текущих позиций по производным финансовым инструментам удорожание евро по отношению к рублю приведёт к финансовым потерям банка. В данной ситуации мы предлагаем хеджировать валютный риск с помощью открытия длинной позиции на фьючерсном рынке, то есть покупки фьючерса на курс евро на уровне 74100 руб. (по курсу 74,10 руб.).

Так, в случае повышения курса евро на фьючерсном рынке возникнет положительная вариационная маржа, которая покроет убытки спотового рынка. Однако в данном случае важно также понимать, что в случае снижения курса евро на фьючерсном рынке возникнет убыток, который не позволит хеджеру воспользоваться благоприятной для него ситуацией.

Далее были представлены рекомендации по управлению процентными рисками в АО «АЛЬФА-БАНК». Проведённый анализ процентных рисков показал, что если бы на 31 декабря 2017 года процентные ставки были на 100 базисных пунктов выше/ниже притом, что другие переменные остались бы неизменными, прибыль до налогообложения за год составила бы на 7 706 904 тысяч рублей больше/меньше.

Среди методов управления процентными рисками в банке были отмечены следующие: лимитирование, хеджирование (свопами). Мы рекомендуем банку

хеджировать процентные риски с помощью биржевых инструментов – процентных фьючерсов и процентных опционов.

Для банка неблагоприятной ситуацией выступает снижение уровня процентных ставок, в связи с этим необходимо открывать короткую позицию по процентным фьючерсам, чтобы в случае падения уровня процентных ставок получать положительную вариационную маржу на рынке фьючерсов. Что касается процентных опционов, то здесь с целью хеджирования процентных рисков следует приобретать опционы пут. Преимуществом хеджирования опционными контрактами выступает возможность воспользоваться благоприятным движением рынка, так как убытки по опционам ограничены величиной уплаченной премии.

## Список используемой литературы

1. Федеральный закон «О банках и банковской деятельности» от 02.12.1990 N 395-1.
2. Положение Банка России от 3 декабря 2015 г. N 511-П «О порядке расчета кредитными организациями величины рыночного риска».
3. Положение Банка России от 16 декабря 2003 г. N 242-П «Об организации внутреннего контроля в кредитных организациях и банковских группах».
4. Письмо Банка России от 29 июня 2011 г. 96-Т «О методических рекомендациях по организации кредитными организациями внутренних процедур оценки достаточности капитала».
5. Письмо Банка России от 02.10.2007 N 15-1-3-6/3995 «О международных подходах (стандартах) организации управления процентным риском»
6. Айдарова, Д.Т. Методы управления банковскими рисками / Д.Т. Айдарова // Известия Иссък-Кульского форума бухгалтеров и аудиторов стран Центральной Азии. 2017. № 1-2 (16). С. 13-20.
7. Антонова, М.В. Современные подходы к регулированию и управлению банковскими рисками / М.В. Антонова, И.А. Скляренко // Вестник Белгородского университета кооперации, экономики и права. 2018. № 1 (68). С. 272-281.
8. Антонова, М.В. Современные подходы к регулированию и управлению банковскими рисками / М.В. Антонова, И.А. Скляренко // Вестник Белгородского университета кооперации, экономики и права. 2018. № 1 (68). С. 272-281.
9. Балдин, К.В. Управление рисками [Электронный ресурс] : учебное пособие / К.В. Балдин. — Электрон. текстовые данные. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2012. — 512 с. — 5-238-00861-9. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/10513.html>

10. Бланк, И.А. Управление финансовыми рисками. – К.: Ника-Центр, 2005. – 600 с.
11. Бублик, Н.Д., Зимина Г.А., Растегаева Ф.С., Шашкова Т.Н. Оценка рисков в бухгалтерском учёте, аудите, анализе: монография. Уфа: Вагант, 2012. 159 с.
12. Галанов, В.А. Производные финансовые инструменты : учебник / В.А. Галанов. — 2-е изд, перераб. и доп.— М. : ИНФРА-М, 2017. — 221 с.
13. Дубина, И.Н. Основы управления рисками [Электронный ресурс] : учебное пособие / И.Н. Дубина, Г.К. Кишибекова. — Электрон. текстовые данные. — Саратов: Вузовское образование, 2018. — 266 с. — 978-5-4487-0271-6. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/76240.html>
14. Жуков, Е.Ф. Банковский менеджмент [Электронный ресурс] : учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / Е.Ф. Жуков. — Электрон. текстовые данные. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2015. — 255 с. — 978-5-238-01273-5. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/52053.html>
15. Ивенина, В.С. Управление банковскими рисками с учётом методов оценки риска / В.С. Ивенина // В сборнике: АКТУАЛЬНЫЕ ПРОБЛЕМЫ РАЗВИТИЯ ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА материалы V Международной научно-практической конференции. 2017. С. 423-428.
16. Кагирова, А.Т. Методы оценки финансовых рисков банка / А.Т. Кагирова // В сборнике: Актуальные вопросы экономической теории: развитие и применение в практике российских преобразований Материалы VI Международной научно-практической конференции. 2017. С. 178-181.
17. Капустина, Д.С. Управление рисками банковской деятельности / Д.С. Капустина // В сборнике: OPEN INNOVATION сборник статей III Международной научно-практической конференции. Пенза, 2018. С. 106-108.
18. Коваленко, О.Г. Банковские риски: сущность, классификация / О.Г. Коваленко // Вектор науки ТГУ. 2013. N 3 (25). С. 340 – 344

19. Кузьмичева, И.А. Система управления банковскими рисками / И.А. Кузьмичева, Э.А. Подколзина // *Фундаментальные исследования*. 2015. №2 (часть 25). С. 5635-5638

20. Митрофанова, К. Б. Понятие кредитного риска и факторы, на него влияющие / К.Б. Митрофанова // *Молодой ученый*. — 2015. — №2. — С. 284-288.

21. Мягкова, Т.Л. Банковское дело [Электронный ресурс] : учебно-методическое пособие / Т.Л. Мягкова. — Электрон. текстовые данные. — Саратов: Корпорация «Диполь», 2015. — 212 с. — 2227-8397. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/30497.html>

22. Наточеева, Н.Н. Вопросы эффективного управления банковскими рисками / Н.Н. Наточеева, Д.И. Филиппов // В сборнике: *Финансовые стратегии и модели экономического роста России: проблемы и решения* Москва, 2017. С. 172-180.

23. Одинцова, А.Л. Хеджирование как способ управления валютными рисками / А.Л. Одинцова // В сборнике: *ИНСТИТУЦИОНАЛЬНЫЕ И ИНФРАСТРУКТУРНЫЕ АСПЕКТЫ РАЗВИТИЯ РАЗЛИЧНЫХ ЭКОНОМИЧЕСКИХ СИСТЕМ* сборник статей Международной научно-практической конференции. 2018. С. 199-202.

24. Пашков, Р.В. Управление рисками и капиталом банка. Серия «Банковское дело» [Электронный ресурс] : монография / Р.В. Пашков, Ю.Н. Юденков. — Электрон. текстовые данные. — М. : Русайнс, 2016. — 233 с. — 978-5-4365-0906-8. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/61671.html>

25. Петрова, Е.В. Методический подход к оценке валютных операций коммерческого банка / Е.В. Петрова // В сборнике: *Индустрия современного банковского обслуживания: настоящее и будущее* Сборник материалов III Всероссийской научно-практической конференции. Дальневосточный федеральный университет, Школа экономики и менеджмента. 2018. С. 34-35.

26. Полтева Т. В. Механизмы нейтрализации финансовых рисков предприятия / Т. В. Полтева // Вестник НГИЭИ. – 2016. – № 12 (67). – С. 106-113.

27. Сайтгалина, Л.С. К вопросу о сущности, классификации и управлении банковскими рисками / Л.С. Сайтгалина, Ф.С. Растегаева // *Juvenis scientia*. 2017. № 12. С. 42-44.

28. Соколов, Б.И. Методы оценки процентного риска: сравнительный анализ рекомендаций Базельского комитета и Банка России / Б.И. Соколов, Я.Ю. Соколова // Проблемы современной экономики. 2013. № 1 (45). С. 93-95.

29. Тепман, Л.Н. Управление банковскими рисками [Электронный ресурс] : учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по направлениям экономики и управления / Л.Н. Тепман, Н.Д. Эриашвили. — Электрон. текстовые данные. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2015. — 311 с. — 978-5-238-02469-1. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/52649.html>

30. Флигинских, Т.Н. Практика хеджирования финансовых рисков / Т.Н. Флигинских, Х.З. Олейви, И.С. Бортников // Международный журнал гуманитарных и естественных наук. 2018. № 1. С. 77-80.

31. Хациева, Л.У. Риск как экономическая категория, его сущность / Л.У. Хациева, З.Я. Гапаев // В сборнике: **СОВРЕМЕННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ: АКТУАЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ, ДОСТИЖЕНИЯ И ИННОВАЦИИ** сборник статей XV Международной научно-практической конференции : в 2 ч.. Пенза, 2018. С. 26-28.

32. Bryan J.A. What's your financial control system? // *Management Accounting* – 2016 – Vol 3. – P. 40-47.

33. Introduction to economic analysis. R. Preston McAfee, J. Stanley Jonson. CIoT. 2015. – 322 p.

34. Ivanov, N.A. KNOWLEDGE MANAGEMENT FOR THE RISK MANAGEMENT IN QUALITY MANAGEMENT SYSTEMS / N.A. Ivanov // *International Journal of Applied Engineering Research*. 2015. Volume 21. pp. 42415-42418.

35. Fundamentals of Corporate finance. Richard A. Brealey, Stewart C. Myers, Alan J. Marcus. University of Phoenix. 2014. – 639 p.

36. Principles for the management and supervision of interest rate risk // Bank for International Settlements (BIS). Basle. 2004. July, p. 30.

37. Официальный сайт АО «АЛЬФА-БАНК». – Режим доступа: <https://alfabank.ru>

38. Официальный сайт АО «Инвестиционная компания «ФИНАМ». – Режим доступа: <https://www.finam.ru/>

## Приложение А (обязательное)

**Группа АО «АЛЬФА-БАНК»**  
**Консолидированный отчет о финансовом положении за 31 декабря 2017 года**

<i>(в тысячах рублей)</i>	Прим.	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
<b>Активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	8	2 97 545 630	262 783 080
Обязательные резервы на счетах в центральных банках		1 8 811 136	15 959 613
Торговые ценные бумаги	9	4 1 711 674	54 505 441
Торговые ценные бумаги, переданные без прекращения признания	9	1 726 575	-
Средства в других банках	10	2 34 425 907	182 236 462
Кредиты и авансы клиентам	11	1 569 529 970	1 323 028 347
Инвестиции	12	2 74 534 278	285 122 941
Инвестиции, переданные без прекращения признания	12	-	14 005 058
Инвестиции в ассоциированные компании	13	10 151 672	-
Прочие финансовые активы	14	35 891 498	67 141 475
Прочие активы	15	5 543 731	5 708 509
Основные средства и нематериальные активы	16	3 8 568 128	40 764 495
Гудвил	17	1 935 409	1 955 409
Текущие требования по налогу на прибыль		6 09 290	1 040 844
Отложенный налоговый актив	32	1 7 992 659	15 372 950
<b>Итого активов</b>		<b>2 548 977 557</b>	<b>2 269 604 624</b>
<b>Обязательства</b>			
Средства других банков	18	1 05 172 778	165 283 081
Средства клиентов	19	1 759 562 862	1 372 382 084
Выпущенные долговые ценные бумаги	20	1 59 005 565	187 665 713
Секьюритизированные и прочие кредиты	21	2 2 359 741	19 595 825
Субординированные кредиты	22	7 9 185 089	97 151 487
Прочие финансовые обязательства	23	5 0 357 439	105 398 421
Прочие обязательства	24	1 2 724 205	12 010 342
Текущие обязательства по налогу на прибыль		6 780 127	4 511 922
Отложенное налоговое обязательство	32	6 116 346	5 047 173
<b>Итого обязательств</b>		<b>2 201 264 152</b>	<b>1 969 046 048</b>
<b>Собственный капитал</b>			
Уставный капитал	25	6 2 677 934	62 677 934
Эмиссионный доход	25	1 1 525 541	11 525 541
Бессрочные облигации участия в займе	26	4 0 343 627	42 581 190
Фонд переоценки по справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи		7 71 560	(9 1 739)
Фонд переоценки основных средств		2 266 598	2 993 552
Фонд накопленных курсовых разниц		7 139 902	5 244 182
Нераспределенная прибыль		2 19 174 833	174 504 305
<b>Чистые активы, принадлежащие собственникам Группы</b>		<b>3 43 899 995</b>	<b>2 99 434 965</b>
<b>Неконтролирующая доля</b>		<b>3 813 410</b>	<b>1 123 611</b>
<b>Итого собственный капитал</b>		<b>3 47 713 405</b>	<b>300 558 576</b>
<b>Итого обязательств и собственного капитала</b>		<b>2 548 977 557</b>	<b>2 269 604 624</b>

26 апреля 2018 года

А.Е. Чулков  
 Зам. Председателя Правления, главный финансовый директор, Блок Финансы



М.В. Шейко  
 Заместитель Главного бухгалтера

Примечания на страницах с 15 по 129 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности. 10

## Продолжение приложения А

**Группа АО «АЛЬФА-БАНК»**

**Консолидированный отчет о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2017 года**

<i>(в тысячах рублей)</i>	Прим.	2017	2016
Процентные доходы	27	183 275 005	174 859 336
Процентные расходы	27	(88 788 645)	(93 409 031)
Расходы, непосредственно связанные с лизингом и страхованием вкладов	27	(3 635 304)	(3 049 551)
<b>Чистые процентные доходы</b>		<b>90 851 056</b>	<b>78 400 754</b>
Резерв под обесценение кредитного портфеля	11	20 836 023	22 005 177
<b>Чистые процентные доходы после создания резерва под обесценение кредитного портфеля</b>		<b>111 687 079</b>	<b>100 405 931</b>
Комиссионные доходы	28	75 060 056	62 217 828
Комиссионные расходы	28	(22 357 749)	(18 443 985)
Доходы за вычетом расходов по операциям с торговыми ценными бумагами		4 008 871	(19 817 709)
Доходы за вычетом расходов по операциям с инвестициями	12	1 057 033	(320 071)
Доходы за вычетом расходов по операциям с иностранной валютой и драгоценными металлами	29	(27 976 953)	(52 093 252)
Прочие резервы	14,36	(2 144 175)	225 180
Прочие операционные доходы	30	4 499 111	2 557 152
Доля в прибыли ассоциированных компаний	13	894 960	-
<b>Операционные доходы</b>		<b>144 728 233</b>	<b>74 731 074</b>
Операционные расходы	31	(76 641 977)	(64 468 296)
<b>Операционная прибыль</b>		<b>68 086 256</b>	<b>10 262 778</b>
Финансовый результат от продажи дочерних компаний	44	-	190 970
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>68 086 256</b>	<b>10 453 748</b>
Расходы по налогу на прибыль	32	(13 121 699)	(3 704 092)
<b>Прибыль за год</b>		<b>54 964 557</b>	<b>6 749 656</b>
<b>Прочий совокупный доход</b>			
<i>Статьи, которые впоследствии могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>			
<i>Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи:</i>			
- Доходы за вычетом расходов от переоценки финансовых инструментов, имеющихся в наличии для продажи		1 712 966	667 710
- Корректировки по реклассификации для расходов, включенных в состав прибыли или убытка		(633 334)	777 204
<i>Фонд накопленных курсовых разниц</i>			
- Влияние пересчета финансовой отчетности в валюту представления		2 004 535	(2 546 325)
Налог на прибыль, отраженный непосредственно в прочем совокупном доходе	32	(216 333)	(285 283)
<i>Статьи, которые не будут реклассифицированы в состав прибыли или убытка</i>			
Переоценка заданий		(756 578)	(28 494)
Налог на прибыль, отраженный непосредственно в прочем совокупном доходе	32	151 316	5 699
<b>Прочий совокупный доход(убыток) за год</b>		<b>2 262 972</b>	<b>(1 409 489)</b>
<b>Итого совокупный доход за год</b>		<b>57 227 129</b>	<b>5 340 167</b>
<b>Прибыль, принадлежащая:</b>			
Собственникам Группы		54 834 348	7 170 222
Неконтролирующей доле		130 209	(420 566)
<b>Прибыль за год</b>		<b>54 964 557</b>	<b>6 749 656</b>
<b>Итого совокупный доход за год, принадлежащий:</b>			
Собственникам Группы		57 096 920	5 760 733
Неконтролирующей доле		130 209	(420 566)
<b>Итого совокупный доход за год</b>		<b>57 227 129</b>	<b>5 340 167</b>

26 апреля 2018 года

А.Е. Чухов  
Зам. Председателя Правления, главный финансовый директор, Блок Финансы



М.В. Шейво  
Заместитель Главного бухгалтера

Примечания на страницах с 15 по 129 составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой отчетности. 11

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 38 наименования.

Один экземпляр сдан на кафедру «  » \_\_\_\_\_ 2018 г.

Дата «  » \_\_\_\_\_ 2018 г.

Студент \_\_\_\_\_ (А.В. Лукина)