

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

Институт финансов, экономики и управления

(наименование института полностью)

Департамент магистратуры (бизнес-программ)

(наименование департамента)

38.04.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки)

Корпоративные финансы

(направленность (профиль))

МАГИСТЕРСКАЯ ДИССЕРТАЦИЯ

на тему: Управление портфелем финансовых активов в организации и его совершенствование (на примере коммерческих банков)

Студент

А.А. Дедкова

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Научный
руководитель

Д.Л. Вавилов

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель программы к.э.н, доцент А.А. Шерстобитова

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

(личная подпись)

« ____ » _____ 20 ____ г.

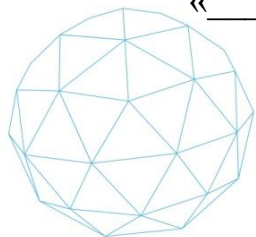
Допустить к защите

Руководитель департамента к.э.н, доцент А.А. Шерстобитова

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

(личная подпись)

« ____ » _____ 20 ____ г.



Тольятти 2019



Росдистант
ВЫСШЕЕ ОБРАЗОВАНИЕ ДИСТАНЦИОННО

СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	3
1. Методы управления портфелем финансовых активов коммерческого банка	7
1.1 Теоретические основы управления финансовых активов организации ..	7
1.2 Особенности формирования портфеля финансовых активов в коммерческом банке	15
1.3 Методические основы оценки влияния факторов на показатель стоимости предприятия	26
2. Оценка эффективности управления портфелем финансовых активов в российских банках.....	40
2.1 Оценка состояния мировой и российской банковской системы	40
2.2 Оценка динамики финансово-экономической деятельности российских банков	44
2.3 Оценка эффективности управления портфелем финансовых активов российских банков	65
3 Совершенствование управления портфелем финансовых активов в российских банках.....	74
3.1 Направления повышения эффективности управления портфелем финансовых активов в коммерческих банках	74
3.2 Оценка экономической эффективности комплекса мероприятий по повышению эффективности управления финансовых активов в коммерческих банках	90
Заключение	99
Список используемой литературы	102

Введение

В настоящее время кредитные организации, такие как коммерческие банки, в большом количестве удовлетворяют потребности населения в наличных и безналичных денежных средствах. В связи с этим, у кредитных организаций все чаще возникает вопрос по формированию устойчивого и перспективного портфеля активов, позволяющий отвечать современным финансовым условиям и экономическим требованиям, а также нормативно-правовым документам и актам надзорных и регулирующих органов власти.

При управлении финансовыми активами, необходимо уделять особое внимание портфельному размещению активов, так как именно портфельное размещение является экономической основой операций коммерческих организаций по наиболее выгодному размещению ресурсов, которые имеются в распоряжении банка.

Управление финансовым портфелем подразумевает такие обязательства как:

- наличие документов, оформленных верно, то есть они подтверждают право инвестора на финансовые вложения, а также получение денежных средств;

- переход финансовых рисков, так как они неразрывно связаны с финансовыми вложениями (например, кредитный и рыночный риски, риск неплатежеспособности и др.)

- способности приносить прибыль инвестируемому лицу, например, получение дивидендов, процентов, курсовая разница в результате конвертации и пр.

В отечественной экономической практике существуют различные подходы к определению финансовых активов и методов управления ими. В российском законодательстве не встречаются четкие формулировки финансовых активов в организациях, а лишь встречаются отдельные определения данного термина, который характеризует активные операции банка.

В течение нескольких лет на рынке финансов изменялись методы управления финансовыми активами, соответственно, и в коммерческих организациях происходили изменения при управлении активами, разрабатывались новые стратегии и концепции. Финансовый кризис в 2008 году подтвердил несовершенство финансовых методов и инструментов, которые применялись в управлении активов. Кризисное положение доказало, что необходимо совершенствовать методы и инструменты регулирования финансовых активов в организациях, для того, чтобы банки были способны достигать целей и обеспечивать высокое экономическое состояние в стране.

Заметим, что решение вопросов определения финансовых вложений в экономике России на современном этапе развития не позволяет внутренним и внешним пользователям составить полную картину о действительной величине финансовых активов банка, что в свою очередь приводит к трудностям в осуществлении активных операций и создает препятствия при эффективной оценке и минимизации рисков, а также контролю качества за структурой собственного капитала и расчета достоверной величины будущих потоков денежных средств.

Исходя из всего вышесказанного, тема управления финансовыми активами в коммерческих организациях приобретает все большую актуальность в настоящее время.

Вопросами финансового менеджмента являющегося базой для деятельности коммерческих банков стали работы следующих ученых: Беренс В., Брейли Р., Бригхэм. Ю., Хорн Ван, Гапенски Л., Э.Джонкс, Каплан Р., Шим К., Эрхард М. и другие исследователи.

Значительный вклад в разработку теории оценки эффективности финансового портфеля внесли такие ученые как Бейли Дж. М, Дамодаран А., Шарп У. Александер Г.

Несмотря на множество исследований посвященных управлению портфелем финансовых активов существует объективная необходимость в анализе и оценке существующих подходов к управлению активами в

коммерческих банках. Это обусловило актуальность данной работы и определило цель исследования.

Цель магистерской диссертации заключается в разработке рекомендаций, нацеленных на повышение эффективности управления портфелем финансовых активов российских коммерческих банков.

Объектом исследования является система управление финансовыми активами в российских банках.

Предметом исследования магистерской диссертации выступает деятельность российских коммерческих банков.

Для достижения поставленной цели необходимо выполнить следующие задачи:

- оценки методов управления портфелем финансовых активов коммерческого банка;
- оценить эффективность управления портфелем финансовых активов в российских банках;
- разработка мероприятий по совершенствованию управления портфелем финансовых активов в российских банках.

Теоретической и информационной базой исследования стали труды отечественных и зарубежных авторов посвященные вопросу управления портфелем финансовых активов, а также специалистов в банковской сфере. В качестве источника информации были также использованы данные отчетности российских банков, международных исследовательских агентств, Банка России и другие источники информации.

Теоретическая значимость работы заключается оценке существующих методов управления портфелем финансовых активов коммерческого банка и выбора из них наиболее эффективных для применения к деятельности российских коммерческих банков.

К научной новизне работы следует отнести:

- сформулированы авторские методические подходы к управлению портфелем финансовых активов коммерческого банка;

- проведённую оценку эффективности управления портфелем финансовых активов российских коммерческих банков;
- разработанные мероприятия совершенствованию управления портфелем финансовых активов российских коммерческих банков.

Практическая значимость исследования данной работы заключается в разработке конкретных мероприятий по совершенствованию управления портфелем финансовых активов российских коммерческих банков.

Магистерская диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы и приложений представляющих собой отчетность трех крупнейших российских коммерческих банков.

В первой главе работы описываются существующие методы и подходы к управлению портфелем финансовых активов коммерческого банка.

Во второй главе на основе данных публичной отчетности проводится оценка эффективности управления портфелем финансовых активов крупнейших российских коммерческих банков

В третьей главе на основе полученных в первой и второй главе результатов осуществляется разработка приемов и способов по совершенствованию управления портфелем финансовых активов в российских банках.

1. Методы управления портфелем финансовых активов коммерческого банка

1.1 Теоретические основы управления финансовых активов организации

Финансовые активы организации являются одной из наиболее мобильных частей всех оборотных активов. Термин «финансовые активы» во многих источниках литературы в прямом виде не встречается, почти во всех справочниках, словарях и финансовой литературы есть определение только отдельных категорий «активы» и «финансы».

Финансы, по мнению известных итальянских и французских ученых Н. Макиавелли и Ж. Боден, это многозначная экономическая категория, которая имеет свойство характеризовать процессы распределения, образования и перераспределения денежных средств государств, регионов, хозяйствующих субъектов в результате формирования их доходов, накоплений и расходов, возникающих с помощью финансовых денежных отношений [18, с.125]. Категория финансов определяется движением денежных средств, формированием рынка ценных бумаг, валютного рынка, тем самым образующих единый финансовый рынок. То есть, финансовые вложения, денежные средства и средства в расчетах образуют финансовые активы. Исходя из данного определения, представим структуру финансовых активов.

Структура финансовых активов компании предоставляет возможность наиболее грамотно проанализировать финансово-экономическое состояние объекта исследования, а также определить уровень финансовой устойчивости, платежеспособности и рискованности в бизнесе.

Далее следует рассмотреть каждую составляющую финансовых активов (денежные средства, финансовые вложения, дебиторская задолженность).

По мнению известного английского ученого Т. Гоббса «денежные средства – это финансовый актив, представляющий собой средство обмена и

выступающее основой, по которой все сделки оцениваются и представляются в финансовой отчетности организации» [15, с.60].

Другой известный ученый У. Петти определял понятие денег так: «деньги – это всеобщий эквивалент, обладающий способностью выступать в качестве меры стоимости, ее сохранения (сбережения, накопления), средства обращения (обмена, платежа) и являющийся наиболее важным элементом товарного производства, а денежные средства – это высоколиквидная часть финансовых активов, которая выражается в наличной и безналичной форме на счетах в кредитных организациях».

Вторым видом финансовых активов являются финансовые вложения. Основную часть данной категории составляют финансовые вложения в ценные бумаги и их эквиваленты. По ПБУ 19/02 «Учет финансовых вложений», утвержденного Минфином РФ 12.12.2002 г. № 126н, к финансовым вложениям можно отнести: ценные бумаги государства и муниципалитета, ценные бумаги прочих организаций, вклады в уставные капиталы, займы, предоставляемые другим компаниям, депозитные вклады, дебиторская задолженность.

Дадим определение финансовым вложениям. Финансовые вложения – это вид финансовых активов, которые имеют вид документа, подтверждающего существование права у компании (банка) на них и получение доходности в виде денежных средств и прочих активов, вытекающих из данного права.

Третьим видом финансовых активов является дебиторская задолженность. Данная категория появляется в результате разрыва между товарной сделкой и оплатой. Дебиторская задолженность охватывает весь период расчета между покупателем и продавцом той или иной услуги (товара) и выступает условием образования кредиторской задолженности, за исключением оплаты товара или услуги по факту.

Рассматривая данную единицу со стороны бухгалтерского учета дебитором выступает физическое или юридическое лицо, которое имеет

задолженность перед организацией (покупатель, не оплативший продукт, товар, услугу), а сумма долга – дебиторская задолженность.

Определив структуру финансовых активов, выделим цель управления портфелем финансовых активов. Ключевой целью является обеспечение наиболее правильных путей осуществления и ведения инвестиционной стратегии организации на рынке финансов. Заметим, что цели инвесторов и эмитентов на рынке могут быть отличны друг от друга.

Наиболее выгодное и быстрое размещение ценных бумаг среди потенциальных инвесторов с целью привлечения дополнительного капитала является инвестиционной стратегией компании-эмитента. При этом, необходимо соблюдать условие минимизации затрат на выпуск ценных бумаг.

Инвестиционная стратегия организаций, которая выступает в роли инвестора, может преследовать цели различного характера. Например, портфельный инвестор при помощи инвестиций хочет достичь максимального дохода от вложенных средств на длительный период в форме дивидендов и процентов, а также при изменении курсовой стоимости бумаг.

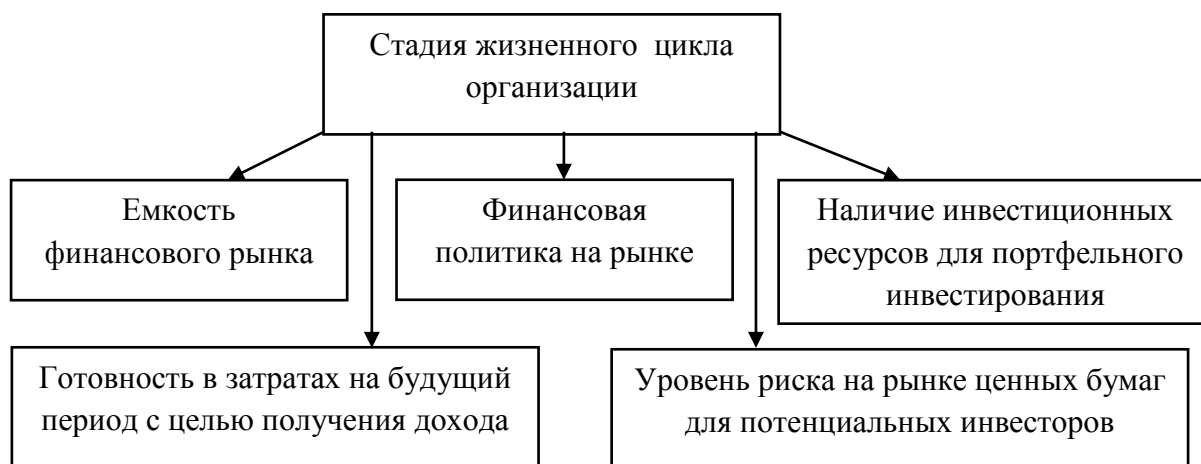


Рисунок 1.1 – Факторы, определяющие масштаб инвестиционной деятельности

Прямой инвестор планирует иметь ключевую долю в той или иной компании, выкупив наибольший процент акций предприятия. Исходя из того, отметим, что инвестиционная стратегия управления финансовыми активами компании может быть совершенной разной [23, с.198].

Рассмотрев факторы, которые определяют масштаб инвестиционной деятельности компании, определим ряд задач, участвующих в процессе управления портфелем финансовых активов.

Первой задачей является обеспечение высоких темпов развития экономики с помощью инвестиционной деятельности компании. Между двумя этими процессами существует прямая взаимозависимость. Заметим, что на практике чем больше становится объем продаж и прибыли, в том числе прибыль по финансовым операциям, тем больше средств отдается на инвестиционные вложения.

Второй задачей выступает максимальный доход от инвестиционной деятельности. В экономическом развитии важную роль играет именно прибыль чистая, а не бухгалтерская. Следовательно, при нескольких вариантах составления портфеля, следует выбирать тот, что будет иметь прибыль выше на единицу вложенного капитала.

Третья задача заключается в минимизации уровня инвестиционного риска, сопутствующего всем видам инвестиционной деятельности. В данной задаче существует риск потери не только дохода, но и собственных средств, вложенных в программу портфеля.

Четвертая задача состоит в том, что необходимо обеспечивать платежеспособность компании и ее финансовое положение в процессе инвестиционной деятельности не только на длительный период времени, но и на краткосрочный период, так как данный процесс может привести к снижению платежеспособности по текущим хозяйственным операциям. Потому, отметим, что при вступлении в инвестиционную деятельность, необходимо тщательно просчитать те активы, которые будут использоваться для инвестирования, чтобы в будущем не создать финансовые трудности компании [26, с.203].

Заключительной задачей является определение достаточной ликвидности ценных бумаг, которые будут включены в инвестиционный

портфель. Исходя из мировой практики, необходимо размещать в ценных бумагах не менее 10 процентов для того, чтобы была возможность превратить данные средства в ликвидную часть.

Применение данных задач для формирования инвестиционного портфеля на предприятии может быть как совместно, так и в отдельности. За счет уменьшения текущей доходности фондового портфеля, происходит высокий рост темпов по увеличению капитала. Степенью риска определяется рост доходов и капитала. Отметим, что из-за высокого роста ликвидности, возникают проблемы по размещению активов на более длительный период времени, что могло бы обеспечить высокую доходность в будущем.

Рассмотрим основную классификацию видов финансовых активов:

- по периоду инвестирования различают краткосрочные и долгосрочные финансовые активы. К краткосрочным относятся активы до одного года, а к долгосрочным относятся финансовые активы более одного года;

Заметим, что существует различие между реальными и финансовыми активами, например, финансовые активы требуют меньше инвестиционных затрат, а реальные активы имеют рыночную ликвидность меньше финансовых. Что касается доходности, то данный показатель выше у реальных активов, чем у финансовых, так как возможность создания конкуренции на товарных и инновационных рынках выше.

- по целям приобретения и использования финансовые активы делятся на спекулятивные (изменение процентных ставок, курсы валют), инвестиционные (финансовые активы, удерживаемые до погашения) и транзакционные, используемые для обслуживания сделок, например, векселя, чеки, депозиты в банках;

- по регулярности получения дохода существуют финансовые активы с единовременным получением дохода, например, доход по дисконтной облигации и многократным получением дохода (дивиденды по

обыкновенным акциям), также негативным вариантом будет являться неполучение дохода от финансового актива.

- по форме получения дохода, существуют финансовые активы, которые приносят доход в явной форме (купонный облигационный доход, в том числе с эффектом памяти, доход от дивидендов по акциям) и в скрытой форме, то есть, когда доход будет получен после продажи актива (дисконтный доход по облигации или разница от продажи акции);

- по уровню ликвидности финансовые активы бывают высоколиквидные, которые способны свободно вращаться в обороте и приносить доход (денежные средства), низколиквидные (долгосрочная дебиторская задолженность), ликвидные, то есть те, которые можно легко изъять из оборота, например, векселя к получению.

Таким образом, мы выделили основную классификацию финансовых активов. Далее следует рассмотреть рынок финансовых активов, который представлен в виде трех основных направлений.

Первым направлением выступает кредитный рынок, который является самым востребованным на сегодняшний день, отличительной чертой данного рынка выступает товар в виде денежных средств.

Кредитный рынок – это сектор финансового рынка, в котором возникают кредитные отношения по предоставлению и использованию ссудного капитала в целях обеспечения непрерывного производственного процесса и удовлетворения потребностей населения.

Участниками кредитного рынка являются первичные инвесторы, это те лица, которые имеют свободные финансовые ресурсы (домохозяйства, фирмы). Специализированные посредники – кредитно-финансовые организации, это те компании, которые предоставляют свободные финансовые средства во временное пользование за определенный процент. И, соответственно, заемщики, ими являются физические, юридические лица и государство.

Вторым направлением выступает валютный рынок – это система экономических отношений между банками и потребителями банков, по вопросам купли- продажи зарубежной валюты. Участниками данного рынка являются резиденты и нерезиденты той или иной страны. Валютный рынок вращается как на бирже, так и между банками. Его функциями является коммерческая, то есть обеспечение участников рынка иностранной и национальной валютой, ценностная – установление оптимального валютного курса, чтобы экономическая система и мировой валютный рынок были в равновесии, информационная- предоставление достоверной информации для участников рынка и регулирующая функция, которая способна обеспечивать оптимальную законодательную базу с национальными и международными законами.

Третьим направлением является фондовый рынок, на котором осуществляются вложения в активы финансов, то есть вложения денежных средств и ценных бумаг в проекты, способные приносить прибыль в будущий период времени. Участниками данного рынка выступают инвесторы (кто приобретает ценные бумаги) и эмитенты (кто выпускает ценные бумаги). Главной функцией рынка является перераспределение денежных средств, то есть распределение ценных бумаг там, где их недостаточно и наоборот. Другой функцией является управление государственным бюджетом, то есть, привлекаются свободные денежные средства населения, с помощью которых погашаются финансовые пробелы в бюджете государства.

Рассмотрев основные направления рынков, перейдем к рассмотрению активов коммерческих банков. В соответствии с законодательством Российской Федерации, коммерческий банк – это кредитная организация, имеющая право проводить следующие операции:

- привлекать денежные средства физических и юридических лиц во вклады;
- размещать денежные средства от своего имени и за свой счет на определенных условиях (возвратность, срочность, платность);

- открывать и вести счета в банке
- пользоваться инвестиционными и защитными продуктами.

По данным Центрального Банка России, на 1 января 2018 года количество банков, имеющие право осуществлять деятельность (лицензированные) составило 458. К сожалению, каждый год это количество сокращается, начиная с 2013 года динамика снижения наблюдается на 37,5 процентов.

При осуществлении своей деятельности, коммерческие банки проводят сделки и операции, направленные на то, что может удовлетворить потребности клиента в банковских услугах и обеспечить работу как субъекта хозяйствования, лидирующего на рынке финансов. В рамках нашей работы, рассмотрим портфель активов банков.

На сегодняшний день структура баланса активов банка следующая: во-первых, это денежные средства и счета в Центральном Банке России, во-вторых, это обязательные государственные долговые обязательства, в-третьих, денежные средства в кредитных организациях, в-четвертых, чистые вложения в ценные бумаги с целью перепродажи, в-пятых, чистая ссудная и приравненная к ней задолженность, в-шестых, начисленные проценты с учетом просрочки, в-седьмых, средства в лизинге, в-восьмых, нематериальные активы, основные средства и материальные запасы, в-девятых, чистые долгосрочные вложения в ценные бумаги и доли, в-десятых, расходы будущих периодов по другим операциям, в-одиннадцатых, прочие активы.

Существует фактор, определяющий стабильность и успешность функционирования коммерческих банков, он заключается в осуществлении грамотного управленческого воздействия коммерческого банка на реализацию внутренних процессов и экономики с целью эффективного достижения задач.

Управление активами коммерческого банка состоит в целесообразном размещении собственных и заемных средств для получения наибольшей доходности, следовательно, более качественное управление активами оказывает влияние на показатели прибыли, ликвидности и финансовой надежности, что приводит к устойчивому финансовому состоянию любого банка.

Таким образом, эффективность экономики зависит от оснащения банков и организаций активами, и не просто активами, а ликвидными активами, которые способны решить проблему неплатежей, размер которых может оказать воздействие на принятие управленческих решений по повышению рационального использования имеющихся ресурсов, обеспечению устойчивого состояния компании, обеспечению деловой активности и конкурентоспособности. Другими словами, эффективность хозяйствования деятельности организации в условиях конкуренции зависит от объема и структуры финансовых активов в качестве ликвидной части средств, находящихся в обороте.

Заметим, что финансовые активы выступают главной частью современной деятельности и важнейшей экономической категорией в экономике. Финансовые активы – это ликвидная часть оборотных активов, которая превращается в денежные средства и помогает сделать оценку по возможностям организаций в своевременном погашении своих обязательств.

Определив основные категории финансовых активов, перейдем к рассмотрению особенностей формирования финансовых активов в коммерческих банках.

1.2 Особенности формирования портфеля финансовых активов в коммерческом банке

Эффективная работа коммерческого банка зависит в большей степени от управления ресурсами, которые уже есть в банке, то есть активами. На все аспекты банковских операций оказывает влияние качество активов банка.

Особенности формирования портфеля активов и управление ими является важнейшим этапом для оценки финансового состояния и надежности коммерческого банка. Анализируя и исследуя основные направления банковской деятельности, можно определить эффективность размещенных банком средств. Следовательно, грамотный анализ управления и формирования активов будет играть большое значение не только для оценки величины капитала, но и корректности полученных результатов от деятельности.

От достаточности капитала и уровня кредитных рисков зависит качество банковских активов. Категория качества активов является достаточно подвижным параметром, в связи с чем, данный параметр необходимо все время анализировать и оценивать. На основе данного суждения, каждый банк разрабатывает свой портфель, способный приносить максимальную прибыль от деятельности.

Рассмотрев в предыдущем параграфе теоретические основы активов, перейдем к особенностям их формирования. Отметим, что портфель активов - это общее количество активных операций, которые совершает коммерческий банк за определенный промежуток времени, активные операции имеют определенный риск и доход.

Целью управления портфелем активов является получение максимальной доходности от совершаемых операций. В данном суждении можно выявить определенную зависимость между рентабельностью операций и качеством портфеля. Чем выше показатель рентабельности от проведенных операций, тем качественнее сформирован портфель активов банка.

Оценка финансового портфеля активов и его формирования является сложным многоступенчатым процессом, который требует опыта работы как в российских банках. Так и зарубежных, а также единство действий, которые могут осуществлять контроль на каждом этапе реализации запланированных задач [13].

Прежде чем рассмотреть основные этапы формирования финансового портфеля активов банка, необходимо отметить обязательные нормативы деятельности банка.

Обязательные нормативы Центрального банка Российской Федерации – это ряд показателей деятельности банка, исчисляющиеся определенным образом, и которые должны соблюдать все банки на территории Российской Федерации.

Центральный Банк устанавливает подобные нормативы для обязательного исполнения. В случае несоблюдения, ответственное лицо может взыскать штраф и запретить исполнение определенных финансовых операций банка, в худшем случае отозвать лицензию. В некоторых случаях Центральный Банк может изменить некоторые нормативы до шести месяцев для сохранения финансовой организации.

Нормативы банка предоставляют общую информацию о достаточности капитала и ликвидности банка, а также способны ограничивать концентрацию активов, что может помочь для составления наиболее эффективного портфеля активов банка.

В ходе написания магистерской диссертации, определим особенности формирования финансового портфеля активов, представленных в виде четырех основных блоков. Схема представлена на рисунке 1.2.

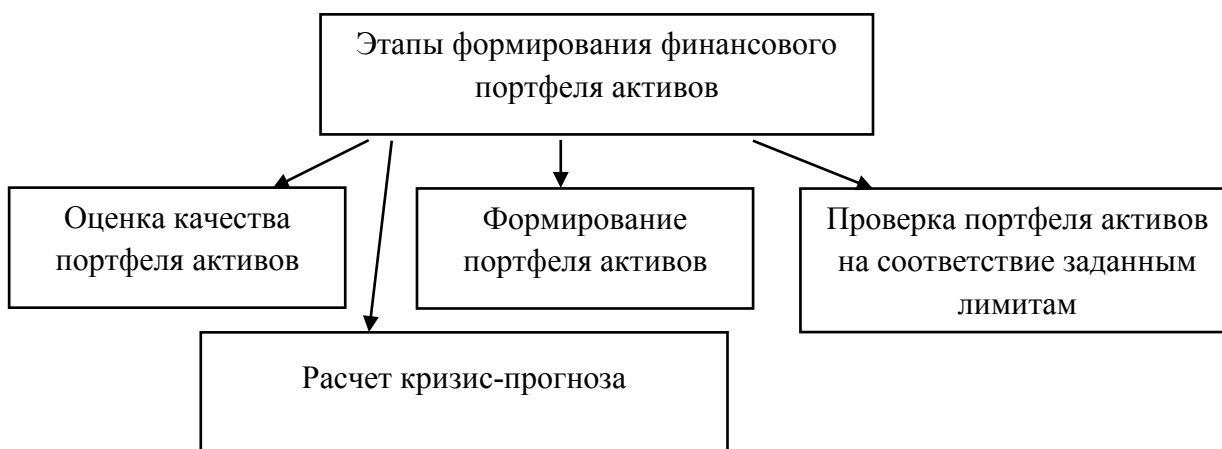


Рисунок 1.2 – Этапы формирования финансового портфеля коммерческого банка

Наиболее важным этапом является оценка качества портфеля активов, которая базируется на четырех основных критериях таких как ликвидность, рискованность, доходность и диверсифицированность.

Показатель ликвидности, относительно портфеля активов банка, базируется на способности активов коммерческих банков превращаться в денежный эквивалент с помощью их использования или погашения обязательств должниками как физическими, так и юридическими лицами. Приведем пример, денежные средства, размещенные в кассах банка или кредитные вложения являются ликвидной частью портфеля активов.

Активы банка группируются по степени ликвидности следующим образом:

- высоколиквидные активы – это те средства, которые находятся в кассе или на корреспондентских счетах, к ним же относятся и ценные бумаги, которые находятся в портфеле коммерческого банка и способные реализовываться в том случае, если необходимы ликвидные средства с целью погашения средств перед вкладчиками и кредиторами;

- сравнительно ликвидные активы – категория, которая представлена краткосрочными кредитами физических и юридических лиц, кредитами до востребования и межбанковскими кредитами. Активы данной категории не так быстро реализуются в ликвидные, как группа, представленная выше;

- наименее ликвидные активы – активы, которые включает в себя долгосрочные ликвидные активы, например, предоставленный финансовый лизинг и всевозможные инвестиции;

- неликвидные активы – это такие активы, на которые потребуется дополнительное время для их реализации, например, здания, сооружения, некоторые виды ценных бумаг.

Следующим критерием оценки качества портфеля является рискованность. Рискованность актива – это степень доходности, полученная благодаря владению данным активом. Отметим, что доход портфеля активов состоит из дивидендов и дохода от изменения стоимости актива.

Доход, который исчисляется в процентном соотношении к первоначальной стоимости актива – это доходность или норма доходности. Заметим, что рискованность активов – это, в первую очередь, вероятностная оценка, и она может быть охарактеризована как показатель, который измеряет вариабельность дохода или доходности с помощью определенных коэффициентов, таких как размах вариации, дисперсии, среднее квадратичное отклонение, коэффициент вариации.

Риск актива может оцениваться изолированно от других активов или считать его частью общего портфеля. При оценке портфеля применяются показатели доходности портфеля, а именно, линейная функция показателей доходности, рассчитываемая по средневзвешенной арифметической, а риск портфеля – это вариация его доходности.

Риск портфеля может быть зависим от структуры портфеля, количества активов и динамики доходности. Общий риск портфеля состоит из нескольких частей: диверсифицирующая, то есть может быть сглажен за счет диверсификации (разделения) активов и недиверсифицирующая часть, то есть изменения, на которые нельзя повлиять (рыночные).

Как правило, инвесторы работают с набором активов, а не с отдельными частями, то есть, инвестиционным портфелем. При объединении акций в один портфель, значительно снижается риск компании, так как цены различных акций меняются по-разному, в виду чего, они могут взаимно компенсироваться.

Рискованность портфеля ценных бумаг – это средневзвешенный показатель из ряда всех показателей ожидаемой доходности отдельных ценных бумаг, входящих в портфель.

Выделим показатель среднеквадратического отклонения, который может служить мерой риска общего портфеля активов и способный распределять доходность, совпадающую со среднеквадратическим отклонением доходности отдельного актива.

С увеличением количества акций в общем портфеле, его риск будет уменьшаться, но не будет достигать нуля. При изменении структуры и состава финансовых активов, есть возможность изменить его риск и ожидаемую доходность. Любого инвестора могут заинтересовать только наиболее выгодные финансовые портфели, которые обеспечивают максимальную доходность при определенном уровне риска.

Далее перейдем к рассмотрению доходности финансового портфеля. Категория доходности представляет собой относительный показатель финансового актива и его эффективность. Его можно рассчитать следующим образом: отношение дохода финансового актива к величине инвестиций данный актив.

Доход имеет определенные виды, в которых он выражается как дивиденды, проценты, прирост капитализированной стоимости. Информация о доходности финансовых активов компаний в будущем формируется во многих профильных источниках. Например электронная площадка www.investing.com. Заметим, что по мультипликаторам, российские акции относительно дешевые и имеют высокую доходность по дивидендам.

В настоящее время, индексы рынков Dow 30 (США), S&P 500 (США), Hang Seng (Токио) являются одним из наиболее прибыльных рынков вложений в ценные бумаги в 2018 году [35].

Доходность может быть как ожидаемой, так и фактической. При проведении ретроспективного и статистического анализов используется фактическая доходность. На основе прогнозных данных при проведении имитационного перспективного анализа применяется ожидаемая доходность. Данная доходность может быть использована для принятия решений о рациональности покупки портфеля финансовых активов.

Рассмотрим диверсификацию инвестиционного портфеля активов. Дадим определение диверсификации портфеля активов – это перераспределение капитала инвестора по всевозможным видам активов, которые между собой слабо развиты экономически. Например, портфель,

наполненный акциями, по степени диверсификации значительно ниже, чем портфель, который имеет в своем составе как акции, так и облигации, а также фьючерсы, опционы и другие финансовые инструменты. Чем портфель активов больше разделен, тем меньше будет вероятность риска потерь.

Целью диверсификации портфеля является уменьшение влияния рыночных (систематических) рисков за счет разделения капитала. Существует несколько способов диверсификации:

- размещение активов по различным видам доходности (акции, облигации, фьючерсы, опционы и свопы);
- размещение портфеля по различным видам активов (недвижимость, валюта, ценные бумаги, бизнес);
- распределение активов между экономическими отраслями (транспортная, нефтедобывающая, торговая и т.д.);
- размещение портфеля между активами с различными стратегиями в развитии (иностранные рынки, информационные технологии, политическая направленность и т.д.).

По мнению американского известного инвестора У. Баффета наиболее оптимальная стратегия диверсификации это обратная ее сторона – концентрация. Главная идея заключается не в распределении активов по секторам и нишам, а направленность на определенный портфель активов, более фокусный подход с целью оперативного управления его уровнем доходности и риска. В настоящее время данный подход играет большую роль в получении максимального дохода именно от фокусного управления тем или иным активом, а не их распределение по корзинам [23, с.691].

Перейдем к основной категории при управлении активами – это формирование портфеля активов коммерческого банка. В процессе формирования портфеля активов можно выявить новые качества в инвестировании с ценными бумагами при определенных заданных параметрах ликвидности, безопасности и доходности, для этого выделим ряд

действий по формированию портфеля финансовых активов банка. Схема представлена на рисунке 1.3.

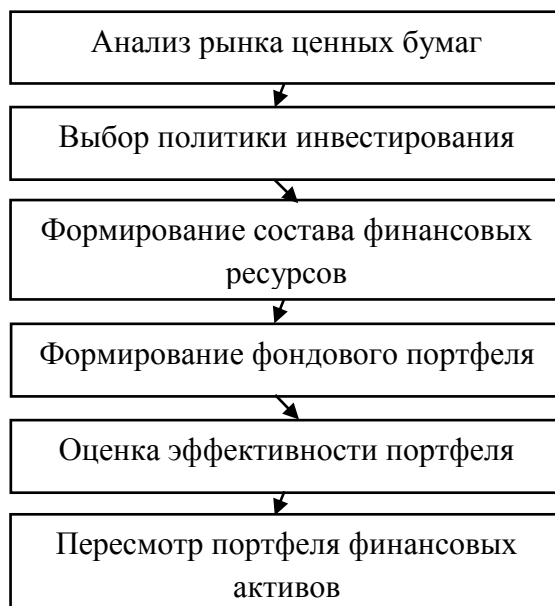


Рисунок 1.3 - Действия коммерческого банка при формировании
финансового портфеля активов

Помимо основных действий при формировании портфеля у инвестора (коммерческого банка) могут быть следующие дополнения и изменения такие как:

- во-первых, изучение внешней среды для инвестирования и прогнозирование положения на финансовом рынке в разрезе правовых условий деятельности инвестирования коммерческого банка, анализа состояния финансового рынка в текущий момент времени, прогноза конъюнктуры рынка отдельных частей и в целом;
- во-вторых, подготовка стратегии формирования инвестиционных ресурсов для коммерческого банка, что предполагает выбор целей и задач инвестирования на ближайший период времени;
- в-третьих, разработка стратегии по формированию ресурсов инвестирования для создания выбранной политики инвестирования, к ресурсам можно отнести как собственные, так и заемные средства;

- в-четвертых, оценка инвестиционной привлекательности по определенным ценным бумагам коммерческого банка, с целью включения их в портфель. Определенные ценные бумаги высокого уровня могут обеспечивать баланс всего портфеля в случае, если другие активы попадают в просадок;

- в-пятых, как уже было сказано ранее, формирование портфеля коммерческого банка по трем составляющим: доходность, ликвидность, риск. При этом анализ происходит по каждому активу, где инвестор может столкнуться с проблемой селективности (прогнозирование в небольших масштабах), выбора финансовой стратегии и диверсификацией фондового портфеля.

- в-шестых, организация текущего управления инвестиционным портфелем активов коммерческого банка. Управление делится на несколько видов: активное и пассивное. К активному управлению относится выбор ценных бумаг для определенного инвестиционного портфеля и организация сроков покупки и продажи активов. Основная задача активного управления состоит в том, что необходимо составлять прогноз возможных доходов. Пассивное управление основывается на выборе менее агрессивного портфеля, который являлся бы своего рода «подушкой безопасности» при наступлении незапланированной ситуации с более агрессивным портфелем активов. Заметим, что иностранные банки менее охотно прибегают к пассивному управлению портфелем активов, так как он менее доходный.

- в-седьмых, обеспечивается подготовка решений о продаже отдельных видов финансовых активов коммерческого банка. Например, если доходность по ценным бумагам оказывается ниже ожидаемой, то такие активы необходимо продать в ближайшее время, тем самым заменив их на более выгодные активы. Такая стратегия позволяет реинвестировать высвобождающийся капитал.

Рассмотрев шаги по формированию портфеля финансовых активов, отметим, что активы баланса коммерческого банка отражают направления

использования средств. Размещение средств имеет прямую взаимосвязь между особенностями конкретного коммерческого банка и непосредственно определяется им. Следовательно, для определения основных направлений деятельности инвестора, то есть коммерческого банка, необходимо выделить структуру активной части его баланса.

Анализируя структуру активов коммерческого банка, необходимо выделить следующие показатели, которые представлены в таблице 1.1.

Таблица 1.1 – Показатели анализа структуры активов коммерческого банка

Показатель	Характеристика показателя
Доля работающих активов в балансе банка	Работающие активы/Валюта баланса банка
Соотношение основных видов активов в работе: кредиты и ценные бумаги	(Кредиты/ценные бумаги)/ Активы банка
Структура кредитного портфеля	(Межбанковские/Обеспеченные/Необеспеченные кредиты)/ Кредиты банка
Структура кредитных вложений и прочих активов по филиалам банка	Определить пул филиалов, на которых приходится больший объем активных операций, после этого, сделать вывод о целевом использовании снижения или увеличения лимитов по этим операциям

Проанализировав данные показатели, можно сделать вывод по структуре активов коммерческого банка. Крайний показатель по структуре кредитных вложений подразумевает соблюдение лимитов, поэтому целесообразнее будет рассмотреть далее категорию по проверке портфеля финансовых активов на соответствие заданным лимитам.

Лимитная политика коммерческого банка – это совокупность мероприятий по ограничению в суммарном и процентном выражении (установленных законодательством российской Федерации и банком) по операциям клиентов, целью которых будет являться уменьшение финансовых рисков коммерческого банка, а также своевременное исполнение обязательств клиентами банка и контроля расчетов с контрагентами.

Лимитная политика должна быть самостоятельной и независимой политикой в качестве стратегического развития коммерческого банка. Отметим, что во многих банках она не выражается как отдельной единицей, так как законодательно не обязательна к исполнению.

Лимитная политика коммерческого банка помогает пройти этап формирования нового портфеля активов, для которого необходимо постоянно проводить мониторинг результатов по действию портфеля. Так как рыночная ситуация находится в изменении всегда, то инструменты, созданные ранее, могут не приносить ожидаемого результата и терять свою эффективность, поэтому в магистерской диссертации, мы предлагаем задать некоторую систему лимитов, представленную в Приложении В.

После определения лимитов портфеля активов необходимо произвести расчет кризис-прогноза портфеля активов коммерческого банка. Кризис-прогноз можно рассчитать различными способами, например, расчет по коэффициентам, которые могут определить степень банкротства коммерческого банка в ближайший промежуток времени. За рубежом используется двухфакторная модель, состоящая из коэффициента текущей ликвидности и доли заемных средств. Исследования многих авторов доказали, что использование двухфакторной модели не применимо в российской практике в виду того, что полученные данные имеют большие отклонения прогноза от реальности.

Следовательно, при анализе данной структуры по суждению известного автора Бондаренко С.М. была выявлена универсальная формула (1) для расчета риск-прогноза банкротства, максимально адаптированной для России:

$$C = - 1,205 + K_L * 0,177 + K_H * 0,0179 + K_P / 0,015 + K_{Эф} \quad (1)$$

где, K_L – коэффициент текущей ликвидности (ликвидные активы/обязательства до востребования);

K_H – коэффициент надежности (собственные средства/обязательства банка);

Кр – коэффициент рентабельности (прибыль/активы);

Кэф – коэффициент эффективности (прибыль/ доход).

Данные значения С представлены в таблице 1.2.

Таблица 1.2 – Характеристика полученных значений вероятности банкротства

Характеристика С	Вероятность банкротства, %
Больше 1	Максимальная 90-100
До – 0,5	Высокая 60-80
До 0	Средняя 35-50
До 0,5	Низкая 15-20
Больше 0,5	Минимальная до 10

Получившиеся результаты объясняются следующим образом: если значение отрицательное, значит вероятность банкротства велика, если положительное значение, то риск наступления банкротства низкий.

Подведем итог рассмотрения особенностей формирования активов коммерческого банка. Формирование портфеля активов коммерческого банка зависит от многих показателей. Нет единой структуры для того, чтобы сформировать портфель банка максимально доходным, но любому коммерческом банку необходимо придерживаться устоявшихся норм по его формированию. В нашей теме были рассмотрены четыре основных этапа для формирования финансового портфеля активов с его особенностями. Далее переходим к рассмотрению методов управления портфелем активов коммерческого банка, исследуя российский и зарубежный опыт.

1.3 Методические основы оценки влияния факторов на показатель стоимости предприятия

Как было сказано в предыдущем параграфе, целью любого банка является максимизация прибыли, следовательно, управление банка старается разработать такую стратегию активных операций, которая определяла бы количество средств, вложенных в ценные бумаги, кредиты, депозиты и

прочие инструменты дохода. Также, немаловажно обозначить те средства, которые будут ликвидны, например, наличные деньги, корреспондентские счета и прочие неработающие активы. На данном суждении можно сделать вывод о том, что любые частные показатели эффективного управления активами и их обособленные варианты (отношение прибыли к величине работающих активов) являются вторичными по сравнению с показателями эффективности размещения привлеченных и собственных средств, которыми выступает отношение прибыли к чистым активам банка.

Управление активами коммерческого банка заключается в целевом размещении привлеченных и собственных средств с целью получения наибольшей прибыли, поэтому, именно от достойного уровня управления активами зависят показатели ликвидности, прибыльности, финансовой надежности и устойчивости коммерческого банка.

Установление баланса в коммерческом банке между формированием источников финансирования и возможностью размещения структурированных финансовых ресурсов основывается на управлении активами. Следовательно, основу данного процесса обеспечивают следующие уровни риска:

- процентный риск, который определяет наиболее эффективные значения процентных ставок по размещению ресурсов в прямой взаимосвязи процентных ставок по привлеченным ресурсам;
- депозитный риск основан на оценке привлеченных средств с целью определения уровня стабильной базы ресурсов;
- кредитный риск обеспечивает оценку кредитоспособности основного заемщика от предоставления ссуды и его эффекта (способен ли он вовремя отвечать по своим обязательствам).

Основная задача коммерческих банков – не снижать уровень прибыльности и ликвидности, поэтому коммерческим банкам необходимо осуществлять эффективное распределение привлеченных средств во всевозможные разновидности активных операций. На основании данного

суждения, мы можем выделить три метода по управлению активными средствами коммерческих банков:

- 1) метод общего фонда средств;
- 2) метод распределения активов;
- 3) метод управления активами посредством ликвидности.

Приступим к рассмотрению первого метода управления активными средствами коммерческих банков, который является наиболее простым и характеризуется тем, что в процессе управления активами банка, все виды ресурсов, а именно, денежные остатки на счетах, депозиты, вклады, уставный капитал и резервы – все эти показатели находятся в одном совокупном фонде коммерческого банка. После этого, каждый из показателей перенаправляется в тот фонд активов, с которого будет приносить наибольший доход при реализации. При действии актива в том или ином фонде, у банка нет определенного критерия, где бы тот или иной актив не мог использоваться, так как при положительном сценарии, он приносит максимальную доходность банку, что является совместной целью в работе любой финансовой организации.

При применении данного метода, в первую очередь, рассчитывается та доля средств, которая будет планироваться при размещении в активы резервов «первой очереди». «Первая очередь» - это средства, использующиеся немедленно для выплаты депозитов вкладчикам или выдачи кредитов клиентам. Данный показатель является основным источником ликвидности коммерческого банка.

Следующим шагом необходимо определить ту долю средств, которая может быть размещена во «вторую очередь». «Вторая очередь» - это те высоколиквидные активы, приносящие доход, и при необходимости, используемые для увеличения резервов «первой очереди». Примером таких активов являются государственные ценные бумаги короткого срока, а также кредиты между банками, ссуды с коротким сроком погашения. Размер резервов «второй очереди» имеет зависимость от волатильности объемов

банковских обязательств и спроса на кредит. Чем выше спрос, тем больше необходимо иметь подобных активов.

Заключительным этапом метода общего фонда средств является составление кредитного портфеля. Давно известно на практике, что предоставление долгосрочных кредитов приносит наибольшую доходность банку, так как обслуживание кредита имеет прямую взаимосвязь с переплатой. Чем больше срок кредита, тем выше переплата для клиента. Но вместе с этим присутствует и риск того, что клиент не будет отвечать по своим обязательствам в срок, а может и вовсе перестанет платить.

К группе данных активов относятся ценные бумаги первого класса с длительным сроком погашения. Цель данных бумаг – приносить высокую доходность коммерческому банку и к наступлению срока погашения обязательств, быть дополняющим элементом к активам «второй очереди».

Схематично данный метод мы можем увидеть на рисунке 1.3.

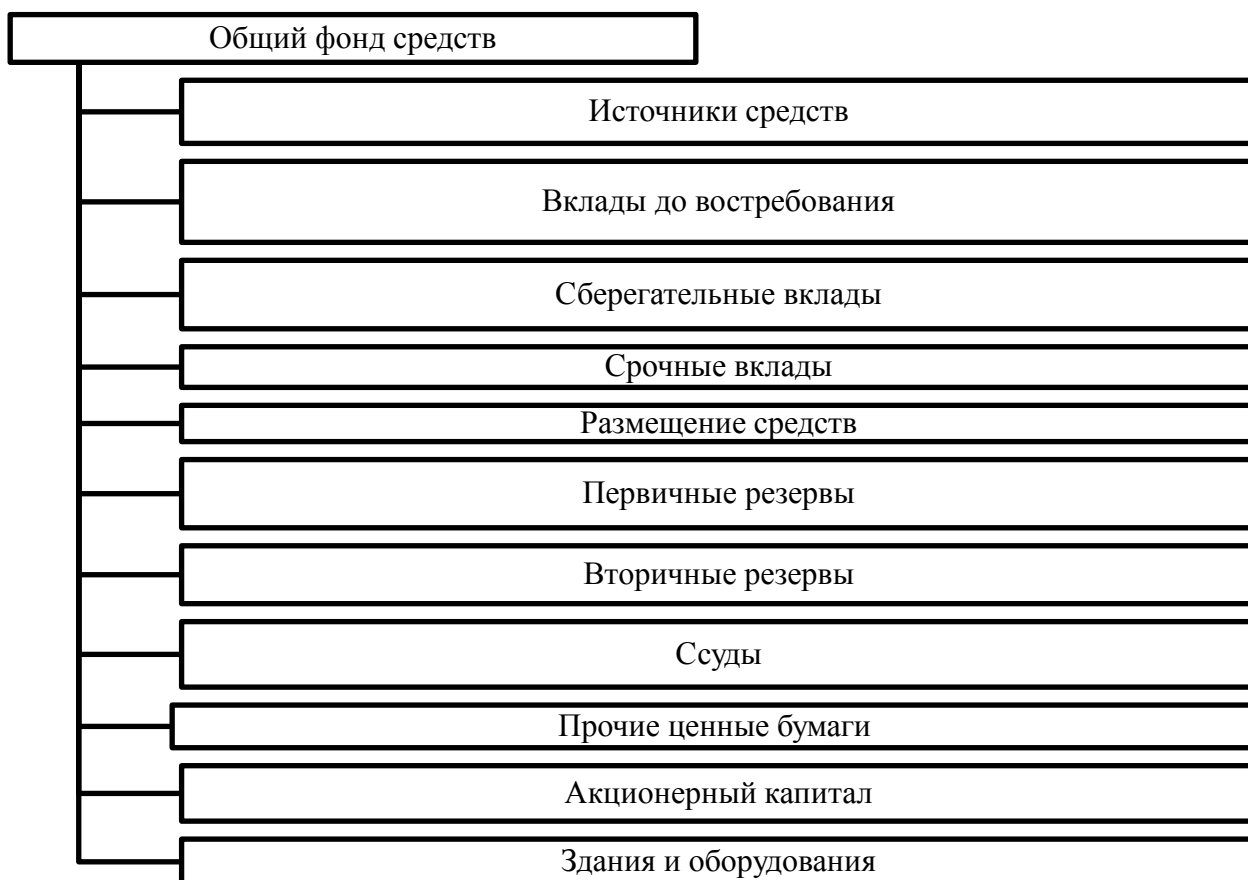


Рисунок 1.3 – Метод общего фонда средств коммерческого банка

На рисунке 1.3 наблюдаем, что существуют источники средств, которые направляются в общий фонд, как было сказано ранее, после этого размещаются произвольно в фонды размещения средств, где и начинают свою работу, на исходе которой получается суммарная доходность коммерческого банка.

Мы рассмотрели один из методов, это метод общего фонда средств. Далее необходимо выделить достоинства и недостатки данного метода. К достоинствам относится тот критерий размещения активов, где предоставляется свобода для руководства банка при размещении средств в тот или иной фонд и видов активных операций, проводимых банком, так как при формировании стратегии, часть средств направляется на поддержание ликвидности банка, а оставшееся часть размещается по приоритетам банка в те операции, которые, непосредственно, приносят доходность.

К недостаткам можно отнести два критерия. Первый критерий – это определение структуры размещения руководством банка, которое может повлечь за собой образование дополнительного риска. Второй критерий – это отсутствие конкретных ориентиров по установлению минимального уровня ликвидности средств.

Однако, недостатки данного метода могут быть устранены, при использовании второго, более сложного метода, который называется распределение активов, другое его название метод конверсии средств.

Цель данного метода заключается в том, для того чтобы сопоставить по суммам и срокам активы и пассивы банка. Для этого все источники и средства объединяются и сопоставляются так, чтобы средства из конкретной группы пассивов распределялись в группы активов, с доходностью от вложений и обеспечения ликвидности коммерческого банка. Процесс данного метода представлен на рисунке 1.4.

На основании рисунка 1.4, отметим, что сумма ликвидных активов, необходимых коммерческому банку с целью поддержания состояния ликвидности, прямо пропорционально источникам привлечения ресурсов.

Следовательно, для использования данного метода поддержания ликвидного состояния, применяется ставка на разбивку источников, с помощью которых возможно дальнейшее формирование активов банка. Другими словами неустойчивые пассивы банка направляются в высоколиквидные активы и наоборот, все это делается для поддержания текущего уровня ликвидности.

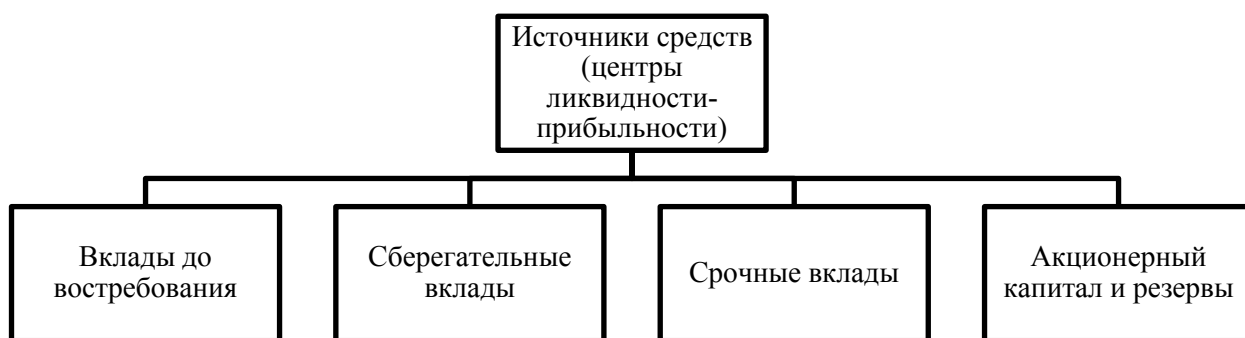


Рисунок 1.4 – Метод конверсии средств

Использование данного метода убирает проблему определения срочной структуры активов, которая возникает при использовании метода общего фонда. Исходя из текущего уровня активов определяется и временная структура активов коммерческого банка. Таким образом, в банке создаются «центры ликвидности-прибыльности» о которых было упомянуто в рисунке 5, посредством которых, происходит размещение имеющихся источников активов. Такие центры называются банками внутри банка, так как распределение средств из определенного центра проводится независимо от распределения средств из других центров.

Отметим, что руководство банка на первом этапе определяет целенаправленность средств к различным центрам и определяет порядок их распределения. При проведении первого этапа необходимо проанализировать показатели норм обязательного резервирования и скорость оборота средств. Анализ необходимо провести, так как эти показатели накладывают ограничения на дальнейшее размещение и распределение средств.

Рассмотрим применение данного метода на практике. Резервы на первичном уровне будут размещены на вкладах до востребования и текущих счетах, так как конвертация средств этой группы велика, поэтому основная часть будет распределена в высоколиквидные активы. Но, заметим, что часть депозитов до востребования может быть помещена и во вторую группу резервов, к примеру, вложения в государственные ценные бумаги на короткий срок. Если на счетах до востребования остаются постоянные остатки, то часть остатков можно разместить в краткосрочные кредиты заемщикам с хорошей кредитной историей. Делая вывод заметим, что при таком распределении, применение первой группы пассивов будет полным, и все критерии ликвидности будут соблюдены, тем самым банк получит доходность от краткосрочных финансовых вложений.

Средства, привлеченные на срочной основе, в отличие от вкладов до востребования, без сомнения, более стабильны, но и оборачиваемость их ниже. Таким образом, средства на срочной основе используются в операциях, которые способны приносить коммерческому банку наибольший доход, то есть для кредитных вложений и инвестиций в ценные бумаги различных компаний и сроков погашения. Применение собственных средств банка направлено на формирование имущества коммерческого банка, а именно, здания, оборудования, транспорт и так далее. Сумма этих средств может быть также направлена и на создание долгосрочных кредитов, долевое участие банка, вложения в ценные бумаги. Подведем итог, что данные средства также используются для получения дохода коммерческим банком.

Рассмотрев второй метод конверсии средств, выделим основные достоинства и недостатки данного метода. Главным достоинством выступает то, что средства из каждой группы пассивов могут конвертироваться в резерв ликвидных активов, от размера которого может зависеть степень влияния определенной группы пассивов на риск несбалансированной ликвидности.

На основе данного метода можно планировать общий баланс ликвидных активов, с целью коррекции объемов привлечения и размещения

средств в зависимости от значимости операций для коммерческого банка, а также дохода активов, издержек на размещение пассивов, риска по размещению средств и стабильной базы ресурсов, а также других факторов. Портфель определенных активов позволяет удовлетворить потребности клиентов и гарантирует банку стабильность и минимальную сумму убытков, если будет необходимо привлечь внешние источники ликвидности.

К недостаткам метода распределения активов можно отнести использование на практике принципа создание резерва ликвидных активов под определенную группу пассивов. Данный принцип приводит к тому, что может быть уменьшена доля работающих активов, что приводит к ограничению доходности и развитию коммерческого банка.

Еще одним недостатком является то, что невозможно определить допустимый размер резерва ликвидных средств, который необходим для поддержания платежеспособности банка в связи с неопределенностью выбора групп средств. При этом необходимо учитывать особенности депозитов до востребования, так как во многих российских банках данная часть выступает одной из стабильных статей ресурсов, поэтому резерв ликвидных средств может уменьшаться, а средства инвестироваться в активы на долгий срок.

Определить направления политики коммерческого банка можно по вышеуказанным методам. В настоящее время, эти модели управления ликвидностью необходимо дополнять опытом управления различными коммерческими банками и внесением исправлений, которые отражают конъюнктуру финансового рынка в настоящий период времени. Следовательно, необходимо проводить периодический финансовый анализ для того, чтобы наблюдать динамику изменения доходности с использованием опыта и методик современности.

Наиболее сложный и углубленный метод к управлению ликвидностью предоставляет использование математических и информационных методов, которые сводятся в метод управления активами

через ликвидность. Это третий метод, который предлагается рассмотреть в диссертационной работе. Понятие ликвидности можно понимать как поток или запас. Измерение ликвидности как запас – это активы, которые можно преобразовать в наличные денежные средства, иными словами, происходит сравнение запасов с возникновением потребности в ликвидных средствах. Данный подход не так часто применяется в оценке активов коммерческих банков, так как ко вниманию не принимаются ликвидные средства, получить которые можно в виде потока доходов на кредитном рынке.

Ликвидность как поток – это возможность банка преобразовать менее ликвидные активы в более ликвидные, а также получение банком кредитных средств и обеспечение притока наличных средств от операций с денежными средствами.

Ситуация может быть усложнена, если необходимо оценить несколько активов, которые находятся в различных центрах распределения и доходностью. При этом, с помощью данных методов мы не определим эффективное использование вложений в активы коммерческого банка.

Метод управления активами через ликвидность имеет определенную модель, представленную на рисунке 1.5.

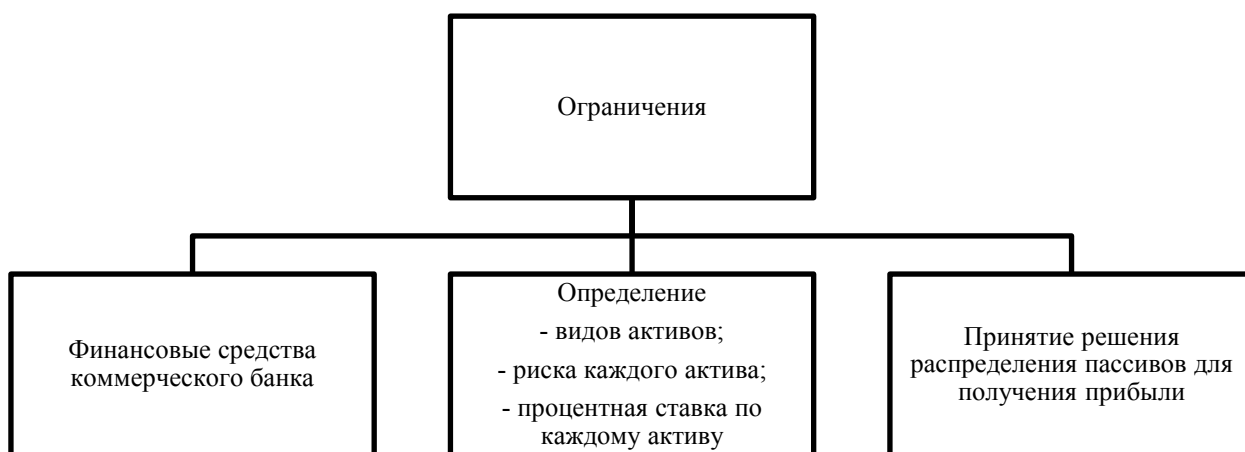


Рисунок 1.5 – Метод управление активами через ликвидность

Таким образом, система управления активами должна включать:

- оценку средств привлечения на предмет разницы оттока денежных средств со счетов клиента, устраняя риск потер ликвидности;

- оценку вероятности заемщиком кредитных обязательств в срок, тем самым учитывая кредитный риск;

- эффективный прогноз процентных ставок по активным операциям банка с учетом изменения ставок по ресурсам привлечения, учитывая процентный риск.

Рассмотрев основные методы управления активами коммерческого банка необходимо проанализировать и сравнить опыт зарубежных стран.

Управление активами в зарубежных банках основывается на создании определенных требований по отношению к системе активов коммерческого банка. Чтобы обеспечивать финансовой организации постоянное состояние стабильности, платежеспособности и ликвидности, необходимо выполнять определенные нормы по отдельным видам активов. Российские нормы были указаны ранее, поэтому, следует рассмотреть нормы некоторых зарубежных стран, которые представлены в таблице 1.3 настоящей работы.

Таблица 1.3 – Состав активов зарубежных стран

Страна	Нормы портфеля активов коммерческого банка
Италия	Ликвидные активы (первичные и вторичные резервы) по отношению к депозитам – 35 %
Япония	Ликвидные активы (первичные и вторичные резервы) по отношению к депозитам – 29,9 -30,1 %
США	Первичные резервы (по отношению к депозитам) – не менее 5-10,1 %; Первичные и вторичные резервы (по отношению к депозитам) – не менее 9-16%; Ссуды (по отношению к активам) – не более 65,3%
Франция	Ликвидные активы (денежные средства и активы со сроком погашения до 30 дней) по отношению к обязательствам до востребования и сроком погашения до 30 дней – 100 %; Долгосрочные вложения (более 4 лет) по отношению к долгосрочным ресурсам (более 4 лет) – более 60 %
Германия	Частичное покрытие более долгосрочных вложений менее краткосрочными ресурсами до 30 дней – 100 %.

На рисунке 1.6 критерий «ограничения» - это определенный уровень ликвидности для банка, ограничения на суммы кредитов, отношения суммы ликвидных активов к общей сумме активов и остатки на счетах. В

зависимости от срока размещения и процентной ставки, каждый из активов имеет свою доходность. Таким образом, каждый тип актива будет способен приносить доход в зависимости от срока и ставки размещения. Но, заметим, что для каждого актива существует риск невозврата средств.

Так как для коммерческого банка целью выступает получение максимальной доходности, то ему следует уделять особое внимание при реализации своих операций с минимальным риском. Конечно, банку следует размещать наиболее доходные активы при минимальных рисках, но, как правило, получение максимального дохода влечет и большие риски, поэтому руководству банка следует выбирать допустимый уровень между доходами банка и уровнем риска, ведь чем выше риск, тем больше вероятность неполучения прибыли.

Рассмотрев таблицу 1.3 отметим, что исходя из опыта нормативов зарубежных стран, в таком соотношении есть и недостатки, а именно то, что по отношению к некоторым финансовым инструментам, сроки наступления платежей и оценка перспективы погашения отдельных задолженностей не предусмотрены. В России, наоборот, оценка ликвидности финансовых организаций имеет определенные нормы и обязательна к исполнению на основании устава Центрального Банка Российской Федерации. На основании данного суждения схематично представлены данные о политике управления портфелем активов в российских и зарубежных странах в таблице 1.4.

Отметим важный момент, касающийся экономического развития в период кризиса 2008 года. Финансовый кризис мирового масштаба затронул многие страны и принес огромный ущерб банковским структурам. В связи с этим событием, Базельским Комитетом было одобрено проведение глобальной реформы в банковском секторе и разработка, с последующим незамедлительным внедрением программы «Базель-3».

Разработанная Базельским Комитетом система методик управления и надзора за риском ликвидности должна применяться каждым банком и рассчитывать уровень риска ликвидности.

Таблица 1.4 – Особенности управления ликвидностью финансовых организаций в России и за рубежом

Фактор	Банки России	Банки за рубежом
Степень влияния органов власти при управлении ликвидностью	Директивное управление надзорными органами показателей ликвидности	Либо директивно не установлено обязательное количество показателей (США), либо установлено незначительное количество показателей
Характер управления ликвидным состоянием компании	Двухуровневое: -централизованное -децентрализованное	Методы управления ликвидностью изменяются от одного банка к другому
Основные подходы к управлению ликвидностью	Часто применяемые подходы: - метод коэффициентов - метод управления на основе денежных потоков	Использование теорий управления ликвидностью: - теория коммерческих ссуд; - теория перемещения; - теория ожидаемого дохода; - теория управления пассивами.

Банки за рубежом способны применять большое количество инструментов как количественных, так и качественных по отношению к риску. Во многих случаях, оценивая уровень риска, зарубежные банки применяют показатель ликвидности, который отображает объем высоколиквидных активов, имеющихся у банка и способные обеспечивать отток денежных средств в короткий период.

Показатель ликвидности является далеко не одним, применяющимся зарубежными банками, также, довольно часто рассчитывается и показатель чистого стабильного финансирования. С помощью этого показателя можно дать оценку суммам долгосрочных стабильных источников финансирования в зависимости от уровня ликвидности активов с вероятностью появления источников ликвидности по исполнению обязательств вне баланса. Данный метод распространен в Европе и США, Франции.

Например, в Японии применяется показатель индекса ликвидности, который отражает отношение активов к пассивам, разграничивающихся по срокам.

К сожалению, экономическое развитие банковской системы в России не так продолжительно, как развитие зарубежных банков. На сегодняшний день, банковская структура развивается с неимоверной силой, но тем не менее, даже с активным развитием, российские банки уступают зарубежным. Актуальным остается вопрос внедрения практики зарубежной на российской арене по управлению портфелем активов.

Отметим, что перенести опыт управления портфелем активов зарубежных банков на российскую платформу нельзя, так как необходимо учитывать особенности экономики в России, например, уровень образования менеджеров, нормативную и правовую базы.

В сложившейся современной структуре банковского управления активами появляются все новые условия, к которым необходимо приспосабливаться и применять новые технологии как в корпоративной культуре, так и при управлении рисками.

За последний период времени деятельность иностранных банков в России стала более активна, что является как положительным, так и отрицательным явлением. Такие процессы способны развивать здоровую конкуренцию между банками, тем самым увеличивая приток капитала и способствуя развитию и внедрению новых высокотехнологических структур, в том числе и при управлении портфелем активов коммерческого банка.

Таким образом, в первой главе магистерской диссертации, мы рассмотрели основные аспекты теоретических основ управления финансовых активов, выделили особенности формирования активов в коммерческих банках и изучили методы управления финансовых активов, применив анализ опыта России и иностранных банков. Далее следует перейти к анализу управления портфелем финансовых активов крупнейших российских коммерческих банков

Выводы по главе:

1. Финансовые активы организации являются одной из наиболее мобильных частей всех оборотных активов. Термин «финансовые активы» во многих источниках литературы в прямом виде не встречается, почти во всех справочниках, словарях и финансовой литературы есть определение только отдельных категорий «активы» и «финансы».

2. Управление активами коммерческого банка заключается в целевом размещении привлеченных и собственных средств с целью получения наибольшей прибыли, поэтому, именно от достойного уровня управления активами зависят показатели ликвидности, прибыльности, финансовой надежности и устойчивости коммерческого банка.

3. В сложившейся современной структуре банковского управления активами появляются все новые условия, к которым необходимо приспосабливаться и применять новые технологии как в корпоративной культуре, так и при управлении рисками.

2. Оценка эффективности управления портфелем финансовых активов в российских банках

2.1 Оценка состояния мировой и российской банковской системы

Проведем оценку состояния мировой и российской банковской системы. В настоящее время финансовые учреждения сталкиваются с беспрецедентными трудностями. Меняются источники выручки и прибыли. Растут требования по сокращению расходов. Происходит трансформация бизнес-моделей. Меняется поведение клиентов. В то же время регулирующие органы подвергают банковскую сферу все более строгим проверкам. В этих условиях одни финансовые учреждения сохраняют или улучшают показатели рентабельности, в то время как другим не удается адаптироваться. Что поможет добиться успеха? Четко определенная стратегия, уникальная операционная и бизнес-модель, а также строгая дисциплина в исполнении.

Успешные банки прилагают все усилия для того, чтобы развивать и укреплять отношения со своими клиентами по всем доступным каналам, находить наиболее перспективные с точки зрения возможных инвестиций digital-инициативы, а также активно экспериментируют с новыми решениями.

Не смотря на важность банковской системы, отсутствует достоверная информация об общем количестве банков во всем мире. Примерные оценки позволяют говорить о 50 000 кредитных организаций, включая микрокредитные финансовые организации, государственный сектор, коммерческие банки, кредитные союзы, кооперативные банки и т. д.

В целом мировая финансовая система представляет собой достаточно развитую систему, включающую в себя множество субъектов и осуществляющую кругооборот капитала, финансирование инвестиционных проектов, выпуск финансовых деривативов и много другое.

Большинство элементов мировой банковской системы базируются на процентной системе платежей, в которой ключевым понятием является

стоимость денег во времени. Альтернативой являются набирающие объем мусульманские финансы в которых процент запрещен.

По данным Банка России по состоянию на 22.02.2019 на территории России зарегистрировано более 876 кредитных организаций включая небанковские кредитные организации. В соответствии с методикой Банком России 11 из кредитных организаций относятся к системно значимым. Их доля составляет 1,26 % от общего количества организаций.

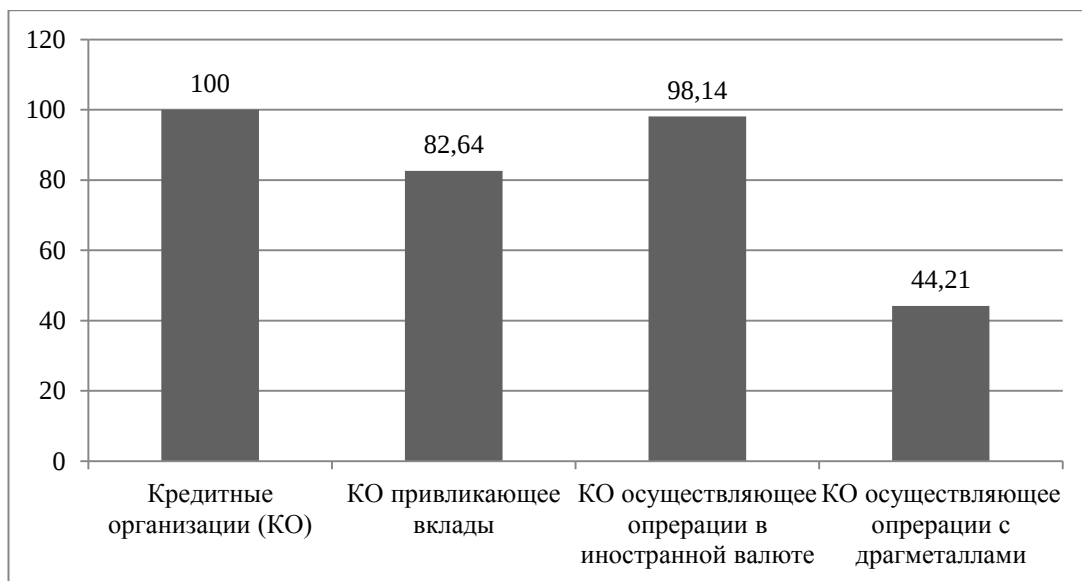


Рисунок 2.1 – Структура кредитных организаций по видам деятельности

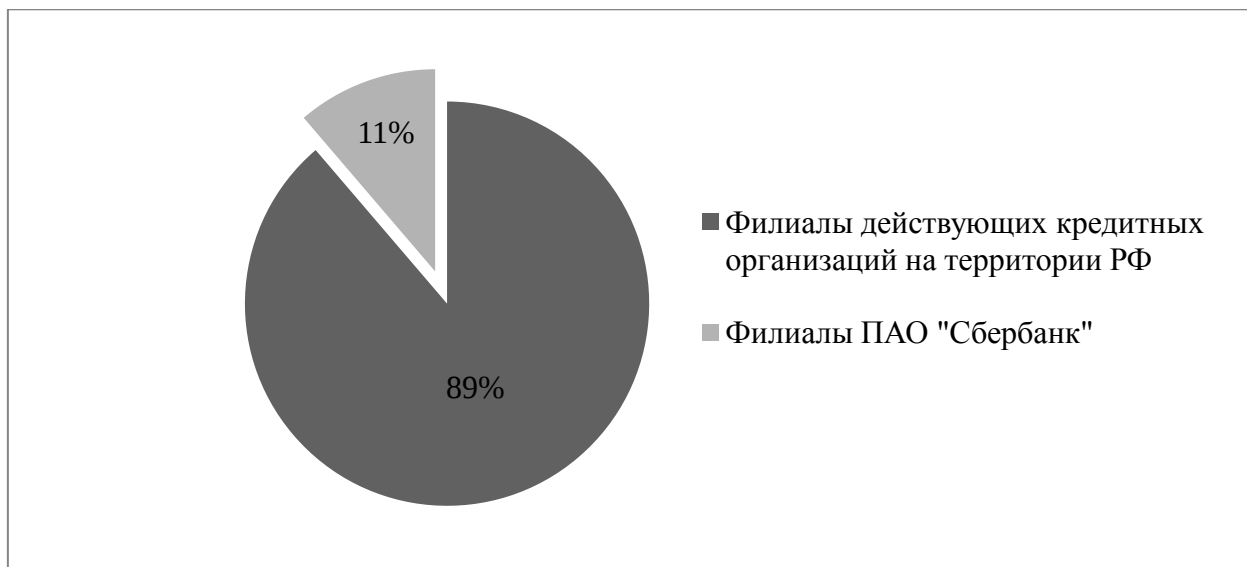


Рисунок 2.2 – Доля филиалов ПАО «Сбербанк» в общем количестве филиалов кредитных организаций на территории РФ

Как видно из рисунка 2.5 – 36 % кредитных организаций имеют право на осуществление банковских операций.

На территории РФ действуют 709 филиалов кредитных организаций. Из них более 10 % принадлежит ПАО «Сбербанк».

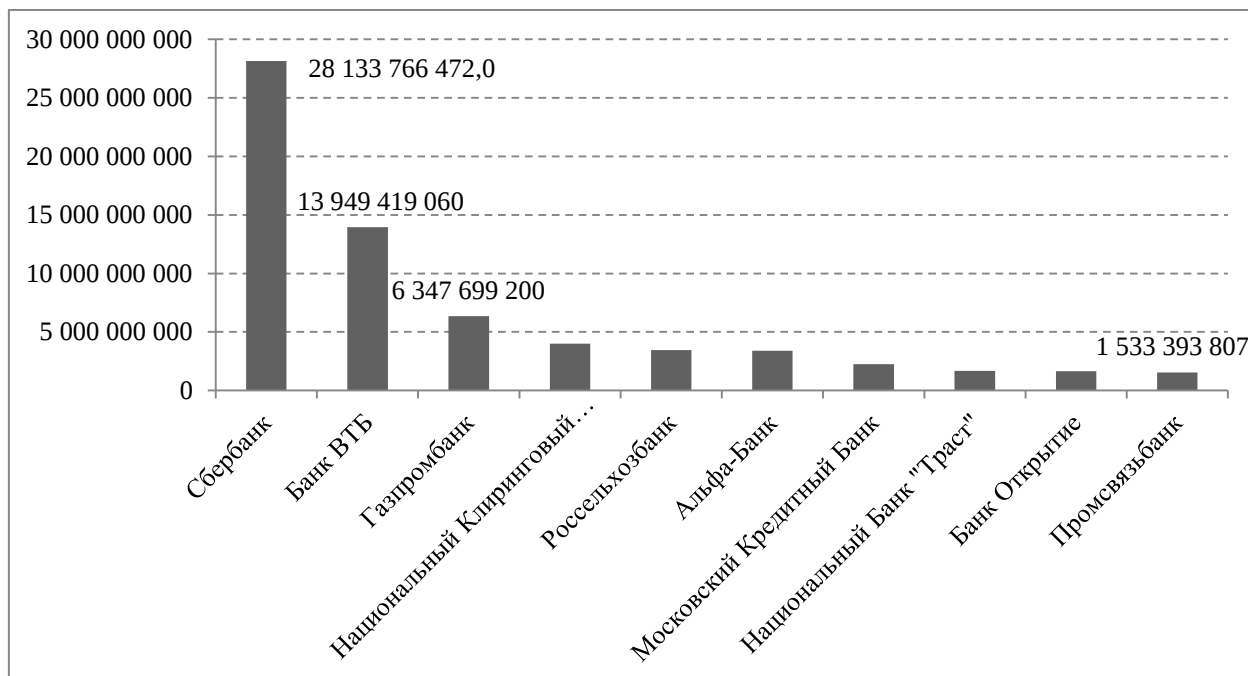


Рисунок 2.3 – ТОП-10 российских кредитных организаций по величине активов по состоянию на 1 января 2019

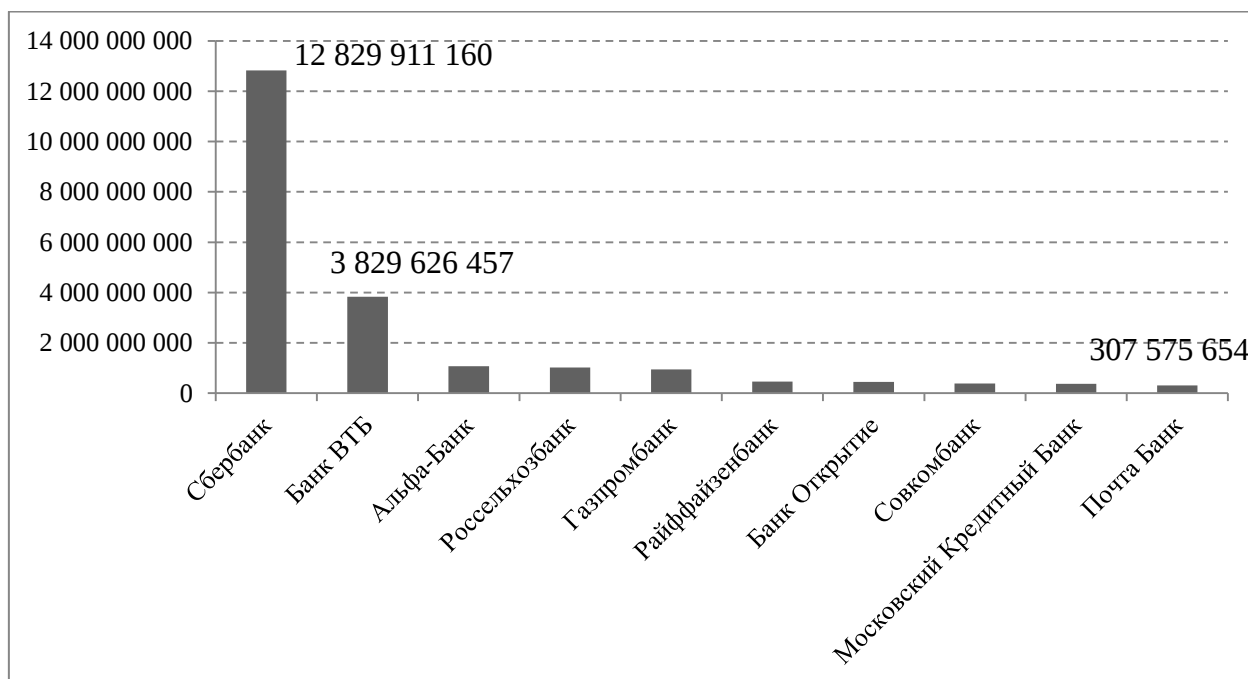


Рисунок 2.4 – ТОП-10 российских кредитных организаций по объему вкладов по состоянию на 1 января 2019

Данные рисунка 2.1 показывают, что 82,64 % кредитных организаций составляют организации привлекающие вклады, 98,14 % осуществляют операции в иностранной валюте, а 44,21 % осуществляют операции с драгметаллами.

Из данных отраженных на рисунке 2.4 видно, что наибольший объем активов принадлежит ПАО «Сбербанк».

Помимо активов, ПАО «Сбербанк» является крупнейшим среди российских банков по объему вкладов.

Если по объему активов ПАО «Сбербанк» опережает банк ВТБ, занимающий второе место, в два раза, по объемам вкладов ПАО «Сбербанк» больше ВТБ более чем в три раза.

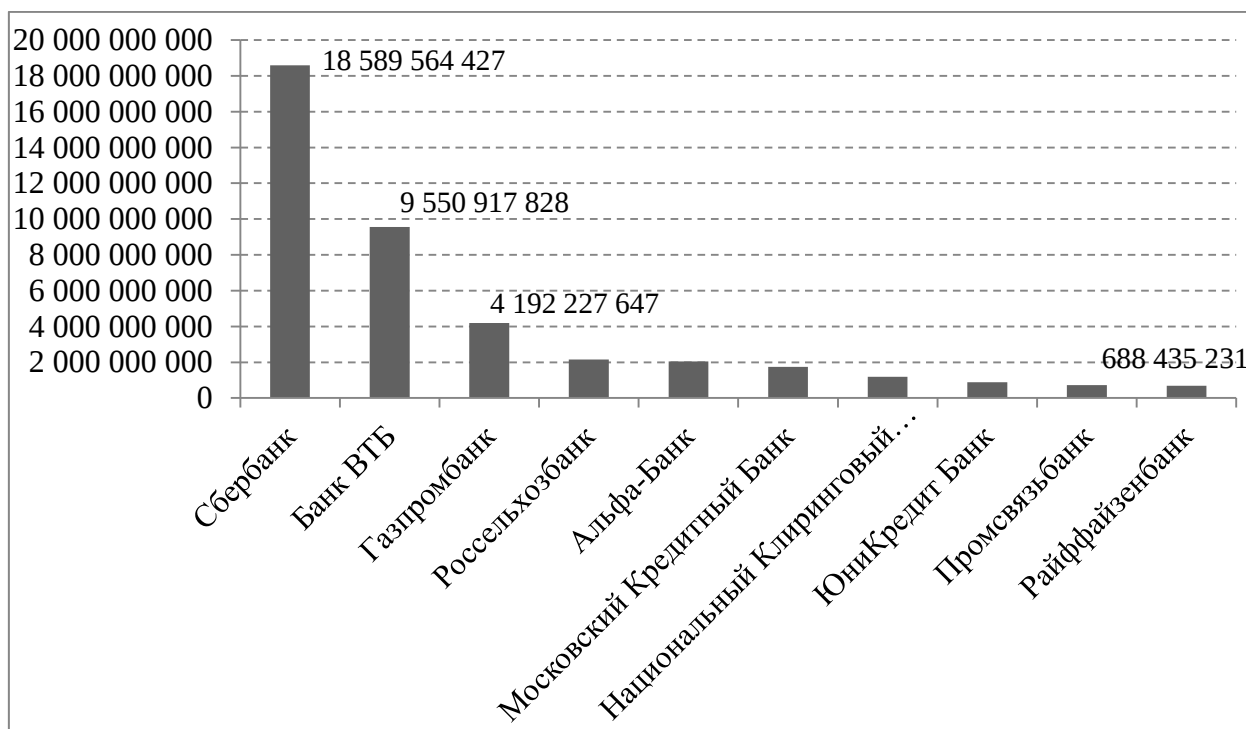


Рисунок 2.5 – ТОП-10 российских кредитных организаций по объему выданных кредитов по состоянию на 1 января 2019

Что касается объема выданных кредитов, то тут диспаритет снижается, объем выданных кредитов, выданных банком ВТБ меньше, чем объем кредитов, выданных ПАО «Сбербанк» в 1,94 раза.

Проведенный анализ ранжирования иностранных и российских банков позволяет сделать следующие выводы.

Российская банковская система по всем показателям значительно отстает от ведущих мировых финансовых систем. Причина это заключается в санкции со стороны Евросоюза и США, кризисном состоянии экономики и. т. д. При этом ПАО «Сбербанк» является лидером российской банковской системы по всем основным показателям: объем активов; объем вкладов; объем выданных кредитов. Помимо Сбербанка другими крупными банками, входящими в тройку лидеров являются ВТБ и Газпромбанк. Все эти банки входят в список системно значимых банков РФ. Проведем оценку динамики финансово-экономической деятельности российских банков.

2.2 Оценка динамики финансово-экономической деятельности российских банков

Проведенный анализ состояния российской банковской системы выявил, что наиболее крупными российскими банками являются ПАО «Сбербанк», Банк ВТБ (ПАО) и «Газпромбанк (Акционерное общество)». Учитывая изложенное, проведем анализ финансово-хозяйственной деятельности этих банков.

В первую очередь рассмотрим динамику финансово-хозяйственной деятельности крупнейшего банка – ПАО «Сбербанк России».

Полное наименование банка – это публичное акционерное общество «Сбербанк России» (далее по тексту ПАО «Сбербанк» или Организация, или Сбербанк, или Банк). В России это самая крупная финансовая организация, действующая с 1841 года. На сегодняшний день, ПАО «Сбербанк» имеет двенадцать территориальных банков с общим количеством отделений на 1 декабря 2018 года 14275 штук в 83 субъектах Российской Федерации.

Банк имеет значительное влияние не только в России, но и во всем мире. Используя свое участие в предприятиях группы, банк присутствует в 22 странах мира, обслуживает 151 млн. клиентов, из которых 134,7 млн. находятся в России. Совокупные активы группы составляют 27,11 трлн. руб. Общий объем персонала составляет 310,3 тыс. сотрудников.

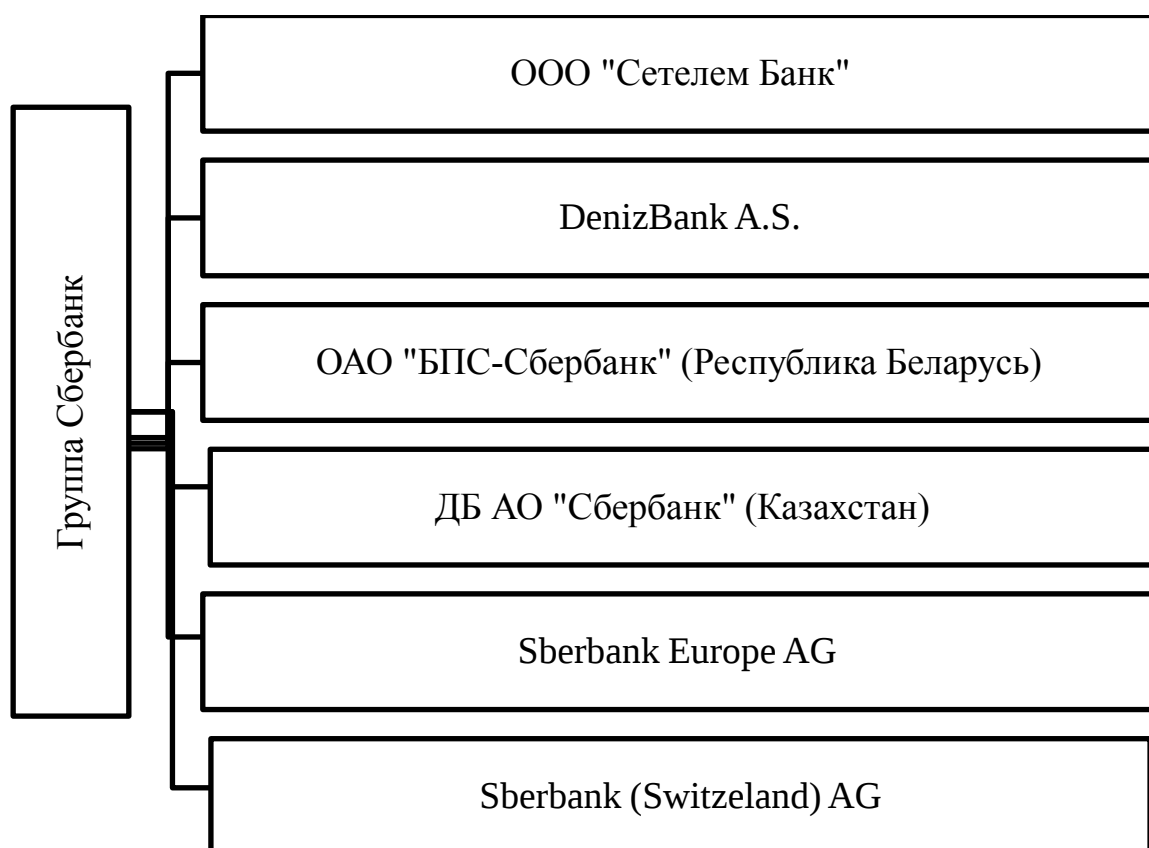


Рисунок 2.6 – Дочерние банки, входящие в структуру Группы Сбербанк

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

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

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

Следует отметить, что Сбербанк является крупнейшим эмитентом дебетовых и кредитных карт в России на данный момент банк обслуживает 121,5 млн. действующих дебетовых карт из них 41, 2 млн зарплатных карт из которых 818 тыс. корпоративных карт. Что касается кредитных карт, то их выпущенный объем составляет 17,5 млн.



Рисунок 2.7– Дочерние организации, входящие в структуру Группы Сбербанк

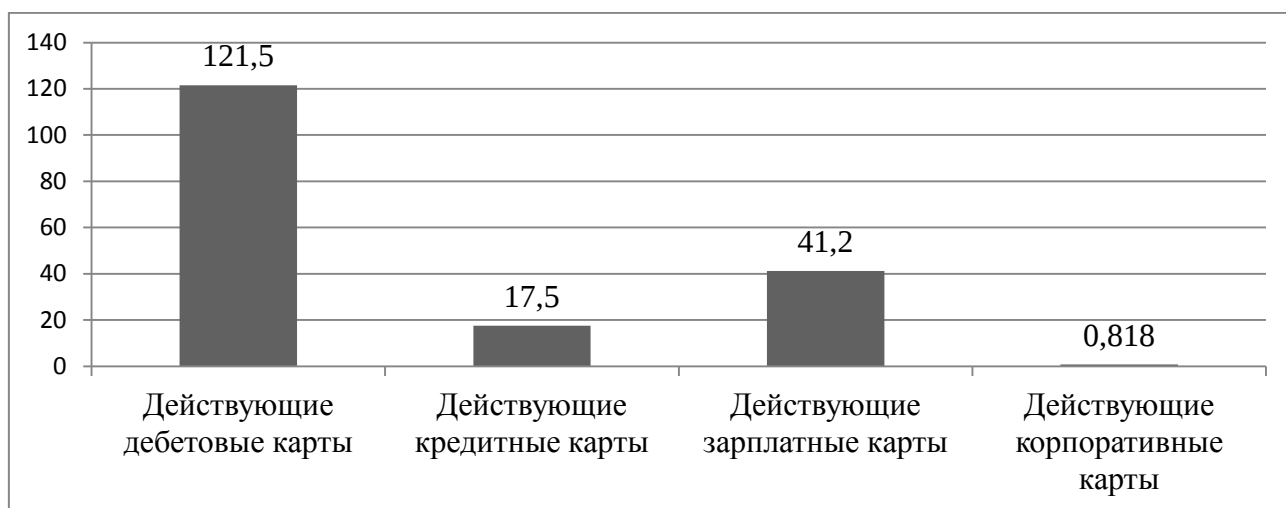


Рисунок 2.8 – Действующие электронные карты эмитированные группой Сбербанк, млн. шт.

Таким образом, образом наибольший объем карт используемых клиентами ПАО «Сбербанк» это дебетовые карты.

Группа осуществляет деятельность как за рубежом через свои дочерние банк и в России.



Рисунок 2.9 – Распределение бизнеса в активах Группы по регионам, в %

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

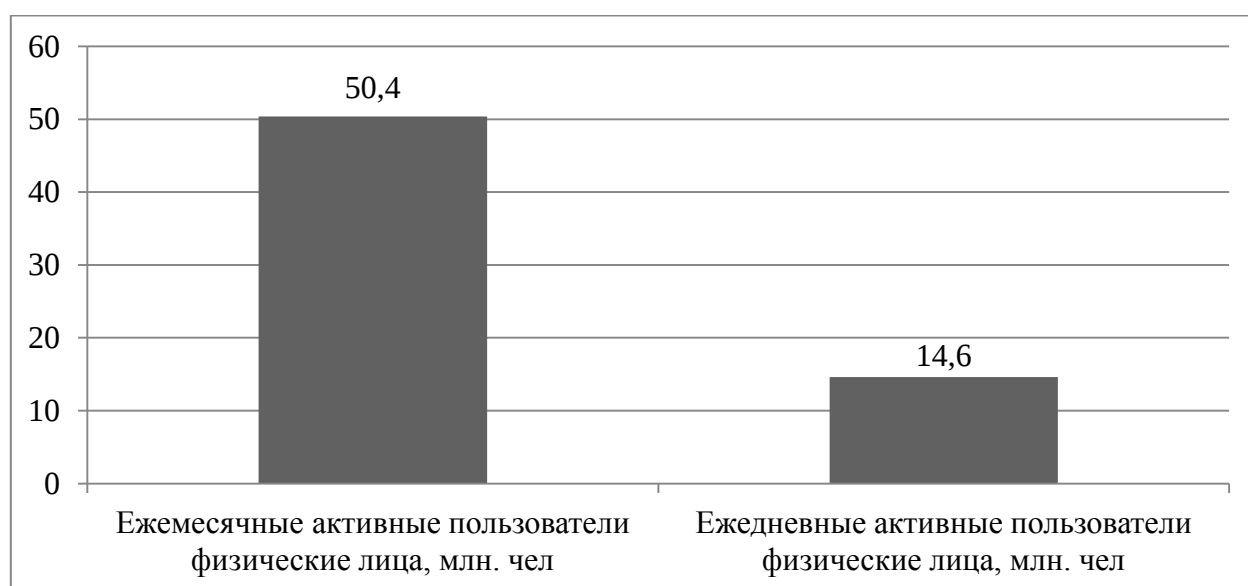


Рисунок 2.10 – Значение показателей отражающих количество пользователей физических лиц Сбербанка в 2017 году

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

деятельности участвуют дочерние общества Группы Сбербанк расположенные на территории России.

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

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

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

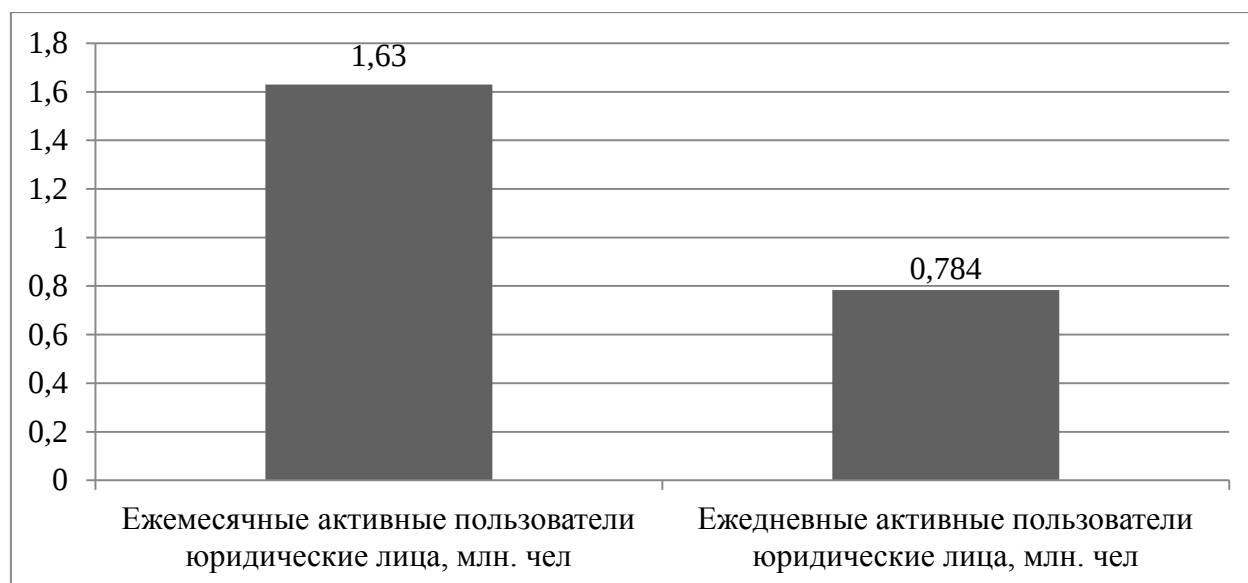


Рисунок 2.11 – Значение показателей отражающих количество пользователей юридических лиц Сбербанка в 2017 году

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

Высшим органом управления является общее собрание акционеров, на втором уровне управления находится наблюдательный совет. Также на

параллельном уровне управления находится аудитор, правление и ревизионная комиссия.

Подразделения, выполняющие основные функции банков, такие как кредитное управление, валютное управление и учетно-операционное управление находятся в подчинении управления банка.

С одной стороны это положительно влияет на процесс управления портфелем финансовых активов банка, а с другой может оказывать и негативное влияние за счет концентрации управления в одном подразделении.

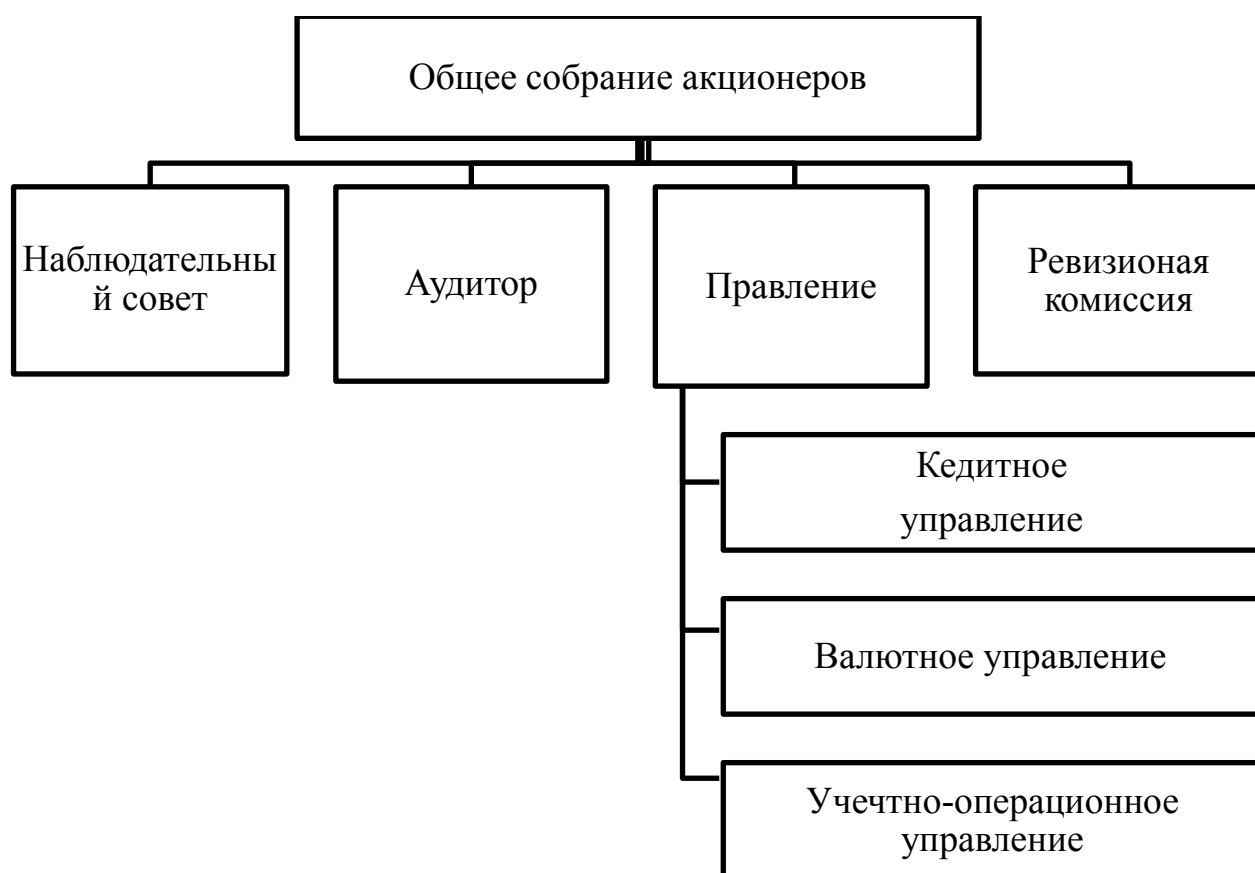


Рисунок 2.12 – Организационная структура управления
ПАО «Сбербанк России»

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

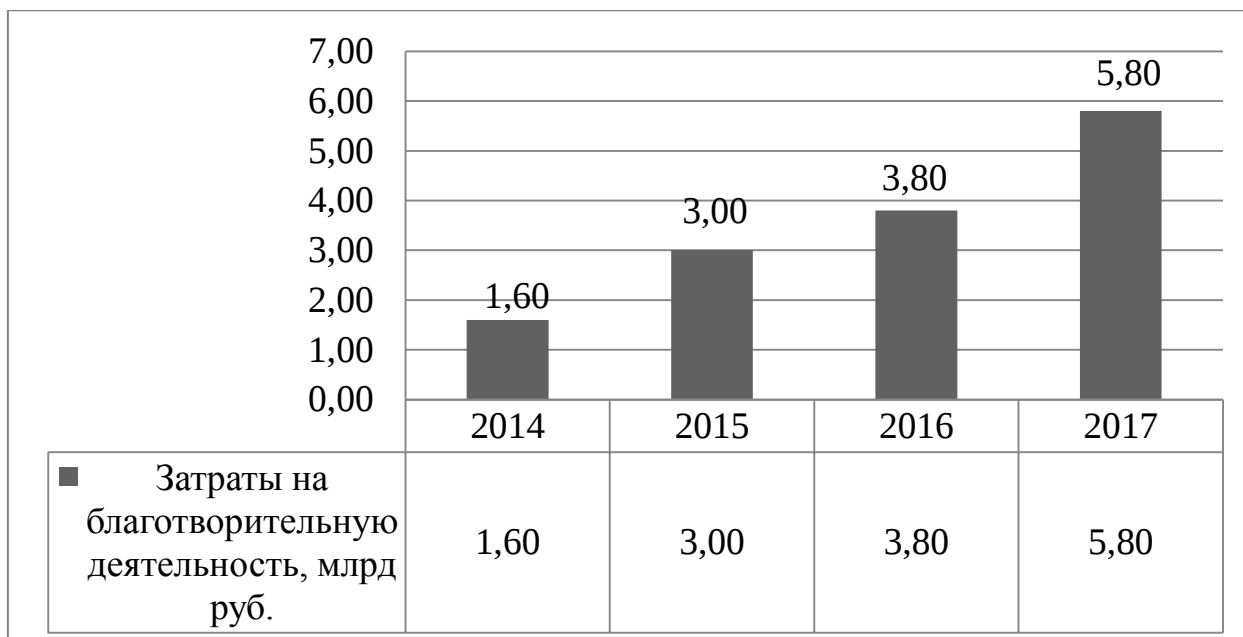


Рисунок 2.13 – Динамика изменения затрат ПАО «Сбербанк» на благотворительную деятельность, млрд. руб.

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

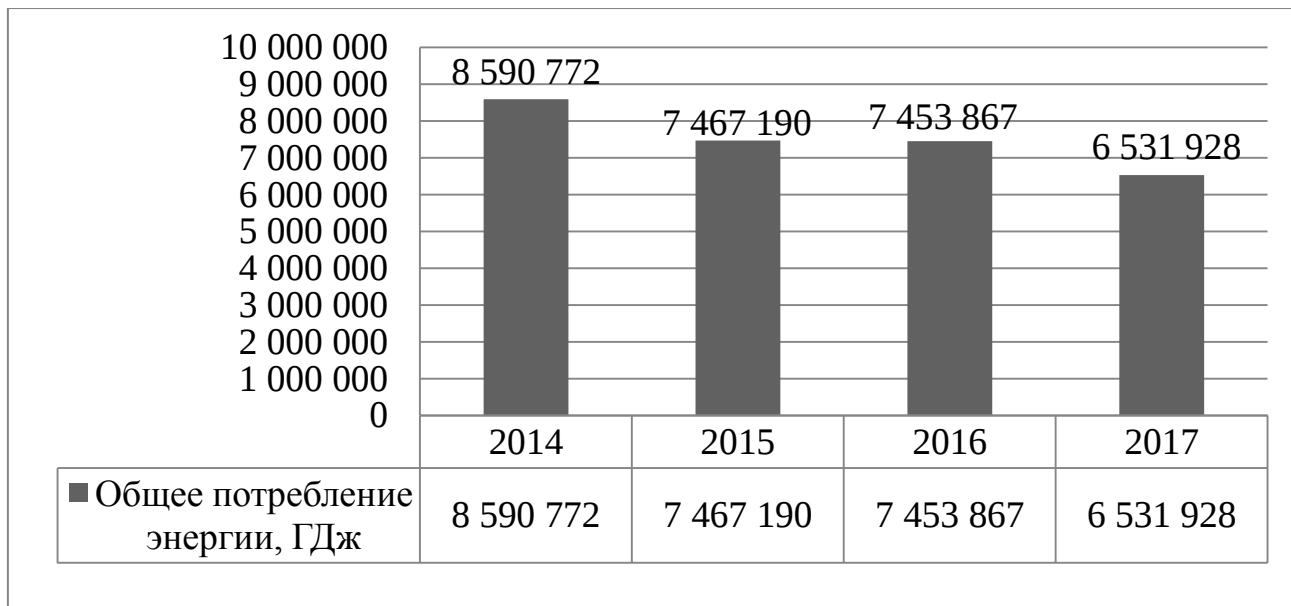


Рисунок 2.14 – Динамика общего потребления энергии ПАО «Сбербанк», ГДж.

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

ПАО «Сбербанк» способен обслуживать любые группы клиентов корпоративного блока. Доля малого и среднего бизнеса составляет 33 % корпоративного кредитного портфеля, а 67 % - это кредиты крупного бизнеса в корпоративном блоке.

Численность сотрудников ПАО «Сбербанк» снижается с каждым годом. Группа Сбербанка ежегодно воспитывает грамотных специалистов в области финансов и создает мощный удаленный канал по обслуживанию клиентов, заменяя тем самым физический труд. Это подтверждается тем, что в 2016 году открылся комплекс Корпоративного университета на основе ведущих бизнес школ мира, целью которого является создание профессионалов высокого ранга.

Динамика численности персонала в ПАО «Сбербанк» представлена на рисунке 2.15.

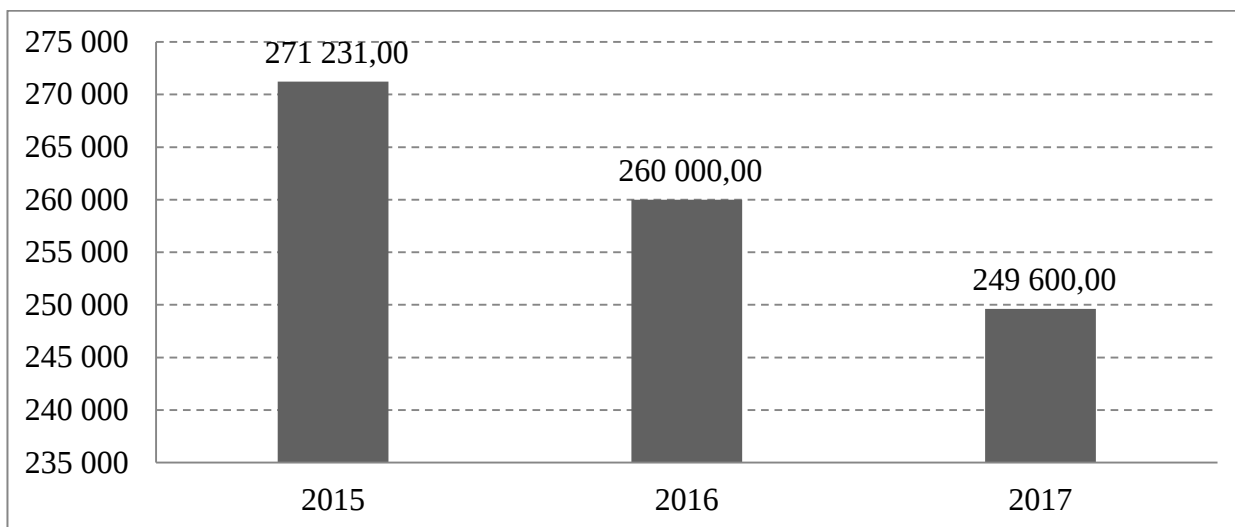


Рисунок 2.15 – Динамика численности персонала в ПАО «Сбербанк», чел.

Проанализировав рисунок 2.15 можно сделать некоторые выводы, а именно, несмотря на то, что численность персонала с каждым годом снижается в связи с модернизацией удаленного канала обслуживания и новыми технологиями, количество сотрудников все равно достаточно высокое, что подтверждает масштабы Банка. Другими словами, с точки зрения научно-технического прогресса, тенденция к развитию положительная, но для общества такие изменения не адаптированы.

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

Проанализировав динамику деятельности операционной деятельности ПАО «Сбербанк» перейдем к оценке динамики показателей общества.

Доля Сбербанка в финансовом рынке России в период с 2015-2017 годы показана на рисунке 2.16.

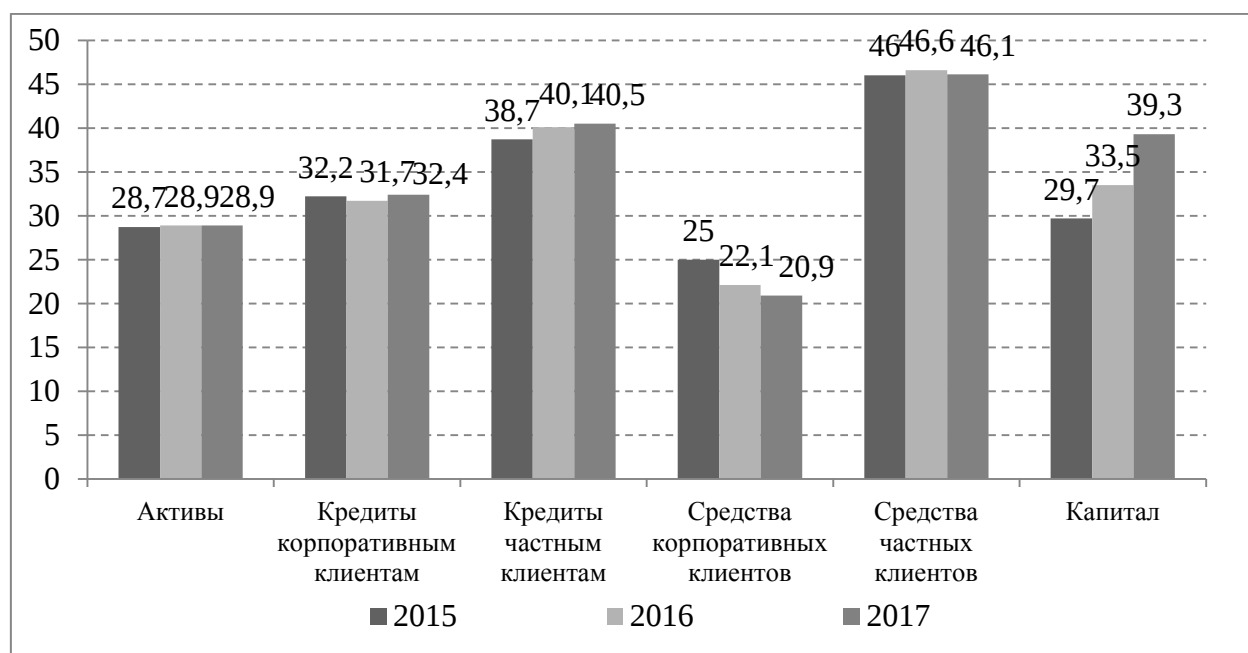


Рисунок 2.16 – Доля Сбербанка в финансовом рынке России (%)

На основании рисунка 2.16 можно сделать следующие выводы, самую высокую долю Сбербанка в финансовом рынке России составляют средства частных клиентов на счетах. Данный показатель составляет 46 %, в период с 2015-2017 годы он не менялся, что говорит о высоком уровне Банка, который способен удержать количество вкладчиков и их средства на балансе.

Далее, одним из высоких показателей по доле Сбербанка в финансах России выступают кредиты частным лицам, составляющие 40,5 % от общей

доли кредитов в России. В период с 2015 года наблюдается тенденция роста, то есть Банк кредитует все большее количество лиц по выгодным условиям. Рост данного показателя обуславливается тем, что подать заявку и получить средства на карту, если ты получаешь зарплату в Сбербанке, на потребительский кредит можно даже не выходя из дома, что очень удобно и быстро.

Не менее важным, выступает показатель общего капитала Банка, который тоже проявляет свою тенденцию к росту за анализируемый период и составляет 39,3 % от общего капитала финансовых организаций в стране.

Кредиты корпоративным клиентам также имеют тенденцию к росту и составляют в 2017 году 32,4 %. Этот показатель в 2016 году был меньше по сравнению с 2015 годом, так как ставка рефинансирования Центрального банка в 2016 году составляла максимальное значение 11 %, а в 2015 году она была 8,25 %. Таким образом, из-за высокой ставки по кредитам, тенденция к кредитованию снизилась в этот период времени.

Что касается показателя активов Банка, то они в период с 2015-2017 годы не менялись значительно и составляли 28,9 % от общего числа активов финансовых организаций в России.

Наблюдается тенденция снижения по доле средств корпоративных клиентов на счетах Банка. В период с 2015 года по 2017 год доля средств снизилась на 4,1 % и составила 20,9 % в 2017 году. Это говорит о том, что финансовая сфера значительно растет, и появляются банки-конкуренты, которые предлагают корпоративным клиентам более выгодные условия размещения средств.

Таким образом, проанализировав рисунок 2.22 можно сделать вывод, что большее количество активов и средств вкладчиков приходится на долю Сбербанка. Данная организация лидирует на финансовом рынке как видно из показателей.

Далее, более подробно проанализируем динамику выданных кредитов и привлеченных средств на депозиты Банка в период с 2015 по 2017 годы.

Исходя из данных финансовой отчетности ПАО «Сбербанк» сделаем следующие выводы по динамике выданных кредитов и средствах на депозитах ПАО «Сбербанк». Показатель кредитов корпоративным клиентам в 2016 году по отношению к 2015 году снизился на 8,9 %, что было самым неблагоприятным событием в данный период времени, но, как было сказано ранее, такая тенденция наблюдалась в связи с изменением ставки рефинансирования Центрального Банка в большую сторону. В 2017 году ситуация по показателю изменилась и прирост в потреблении кредитов увеличился на 4 % по сравнению с 2016 годом.

По показателю кредитов частным клиентам нельзя сказать, что динамика снизилась, она находится в стадии роста в 2017 году по сравнению с 2016 годом на 13,6 %, что свидетельствует о положительной тенденции в финансово-хозяйственной деятельности ПАО «Сбербанк» в части предоставления кредитов данной категории.

Показатель средств на счетах корпоративных клиентов имеет тенденцию к росту лишь в 2017 году на 2,6 % по сравнению с 2016 годом. Но, если сравнивать период с 2015 по 2017 годы, то средств на данный период времени на балансе ПАО «Сбербанк» намного меньше, чем было в 2015 году, а именно, на 17,5 %. Такое изменение может свидетельствовать об изменении стоимости обслуживания счетов корпоративных клиентов и появлении за этот период новых банков, которые предоставляют предложения для корпоративных клиентов на более выгодных условиях.

Средства частных клиентов ПАО «Сбербанк» имеют тенденцию к росту в 2017 году по отношению к 2016 годом на 7,8 % что говорит о положительной динамике Организации.

Что касается показателя отношение кредитов к депозитам, то здесь тенденция к положительной динамике стала наблюдаться лишь в 2017 году на 1,1 %. До этого периода времени данный показатель был отрицательным в 2016 году по отношению к 2015 году на 1,41 %. Так как общий рост прибыли в 2017 году был выше предыдущих периодов и изменились условия

обслуживания и кредитования лиц, данный показатель в 2017 году вышел в положительное значение.

Рассмотрев показатели по кредитам и депозитам, перейдем к рассмотрению основных финансовых показателей ПАО «Сбербанк» в период с 2015 по 2017 годы.

Далее приступим к рассмотрению основных финансовых показателей Сбербанка в период с 2015 по 2017 годы. Основным показателем выступают активы Банка, в период с 2016 года по отношению к 2017 году, показатель имел положительное значение, то есть активы ПАО «Сбербанк» увеличились на 6,9 %. О положительной динамике нельзя сказать в предыдущие периоды, где изменение доходило до отрицательного значения в 2015 году по отношению к 2016 году на 7,19 %. Данная ситуация связана с нестабильным положением в стране в связи с изменением ставки рефинансирования Центрального Банка.

По показателю обязательства ПАО «Сбербанк» наблюдается аналогичная картина как и с активами Банка. Темп изменения в 2016 году по отношению к 2015 году снизился на 9,7 %, что нельзя сказать про 2017 год, где данное значение увеличилось на 5 % по сравнению с 2016 годом.

Уставный капитал Организации в течение всего времени не изменялся, что нельзя сказать про общий показатель – капитал. Его значение положительное, более того, пик по темпу изменения пришелся на период 2017 года по отношению к 2015 году на 44,7 %. Данное значение говорит о положительной тенденции в развитии ПАО «Сбербанк», так как за несколько лет коэффициент только увеличивается.

Основные средства ПАО «Сбербанк» достаточно отличаются в темпе изменения. Так, в 2016 году по отношению к 2015 году, показатель снизился на 3,27 %, а в 2017 году по отношению к 2016 году увеличился на 6,9 %. Такое положение говорит о том, что ликвидные средства ПАО «Сбербанк» могли перестать расти, либо произошла реализация части основных средств.

Кредитный портфель ПАО «Сбербанк» до вычета резервов под обесценение имел отрицательное значение в 2016 году по отношению к 2015 году на 6,32 %, а в 2017 году по отношению к 2016 году позиция данного показателя значительно изменилась и составила уже рост на 6,6 %. На основании полученных значений, можно сделать вывод, что кредиты в данный период времени были более востребованы в ПАО «Сбербанк», чем периодом ранее, так как процентная ставка по кредитованию была выше в 2016 году.

Показатель средств клиентов в 2016 году по отношению к 2015 году имел также отрицательное значение и составил 5,62 %. Если рассматривать период с 2016 года по 2017 год, то данный показатель был положительным и составил 6 %. Заметим такую тенденцию, что количество официальных лицензированных финансовых организаций с каждым годом меньше, так на 1 декабря 2015 года было 740 организаций, в 2016 году их количество составило 635 организаций, а к 2017 году – 567 организаций. Такая тенденция говорит о том, что требования законодательства становятся жестче, и многие компании уходят с рынка, поэтому к Сбербанку у населения появляется больше доверия, и люди размещают средства на счетах, следовательно, в 2017 году данный показатель прирос по отношению к прошлым периодам.

Чистый процентный доход ПАО «Сбербанк» во всех рассматриваемых периодах был положительным, наименьший прирост пришелся на 2017 год по отношению к 2016 году и составил 6,6 %. Такой прирост говорит о том, что ПАО «Сбербанк» закладывает большой пул средств на развитие удаленного канала обслуживания, поэтому большая часть доходности уходит на развитие технологий.

Комиссионные доходы ПАО «Сбербанк» также увеличиваются в показателях в 2017 году по отношению к 2016 году на 15,8 %. Например, в 2016 году по отношению к 2015 году данный показатель прирос лишь на 13,59 %. Рост обусловлен тем, что удаленный канал обслуживания

предлагает клиенту оплатить все коммунальные услуги не выходя из дома, а также дополнительные услуги образования, науки, культуры и прочих сфер.

Операционные доходы ПАО «Сбербанк» также имеют рост к увеличению в период с 2017 года по отношению к 2016 году на 19,3 %. Данный рост говорит о том, что ранее население пользовалось по оплате тех или иных платежей в почтовых отделениях, но на сегодняшний день, большая часть приходится на отделения ПАО «Сбербанк». В период с 2017 года к 2015 году данный показатель уменьшился на 83,3 % , что говорит о снижении нагрузки на работников в филиалах и развитии удаленного канала для оплаты и прочих операций.

Чистая прибыль ПАО «Сбербанк» в 2017 году по отношению к 2016 году увеличилась на 38,2 %, а по сравнению с 2016 годом к 2015 году увеличилась на 243,11 %. Как мы заметили, прибыль Банка стремительно увеличивается по отношению к предыдущим периодам. Данная тенденция означает, что в связи с уменьшением общего количества банков, ПАО «Сбербанк» укрепляет свои позиции и привлекает клиентов. Многие крупные российские инвесторы размещают свои активы в банках других стран, а в связи с введением санкций им запрещается это делать, поэтому активы ПАО «Сбербанк» увеличиваются, что тоже является положительной тенденцией.

Рассмотрев динамику финансово-хозяйственной деятельности наиболее крупного российского банка – ПАО «Сбербанк» рассмотрим динамику показателей финансово-хозяйственной деятельности Банк ВТБ (ПАО).

Банк ВТБ (ПАО) является вторым по величине банком России, общее количество клиентов банка ВТБ (ПАО) составляет 36 млн. клиентов. Активы банка составляют 14,6 трлн. руб. Агентством The Banker ВТБ (ПАО) отнесен к банкам года, и имеет кредитные рейтинги инвестиционного уровня от ведущих мировых и российских рейтинговых агентств.

Сеть офисов банка достаточно обширна, и имеет 1,6 тысяч отделений по всей России. Общее количество банкоматов ВТБ (ПАО) достигает 16 тысяч. Банк присутствует в 17 странах мира, а общее количество сотрудников банка составляет 78 тысяч чел.

Доля группы ВТБ на российском рынке финансовых услуг составляет:

16,2 % от общего объема банковских активов в России;

18,6 % от рынка кредитования юридических лиц в России;

20,7 % от общего объема депозитов юридических лиц в России;

17,8 % от общего объема кредитов выдаваемых физическим лицам в России;

14,0 % от общего объема депозитов физических лиц в России

22,7 % от общего объема рынка ипотечного кредитования в России.

В виде диаграммы указанные данные показаны на рисунке 2.17.

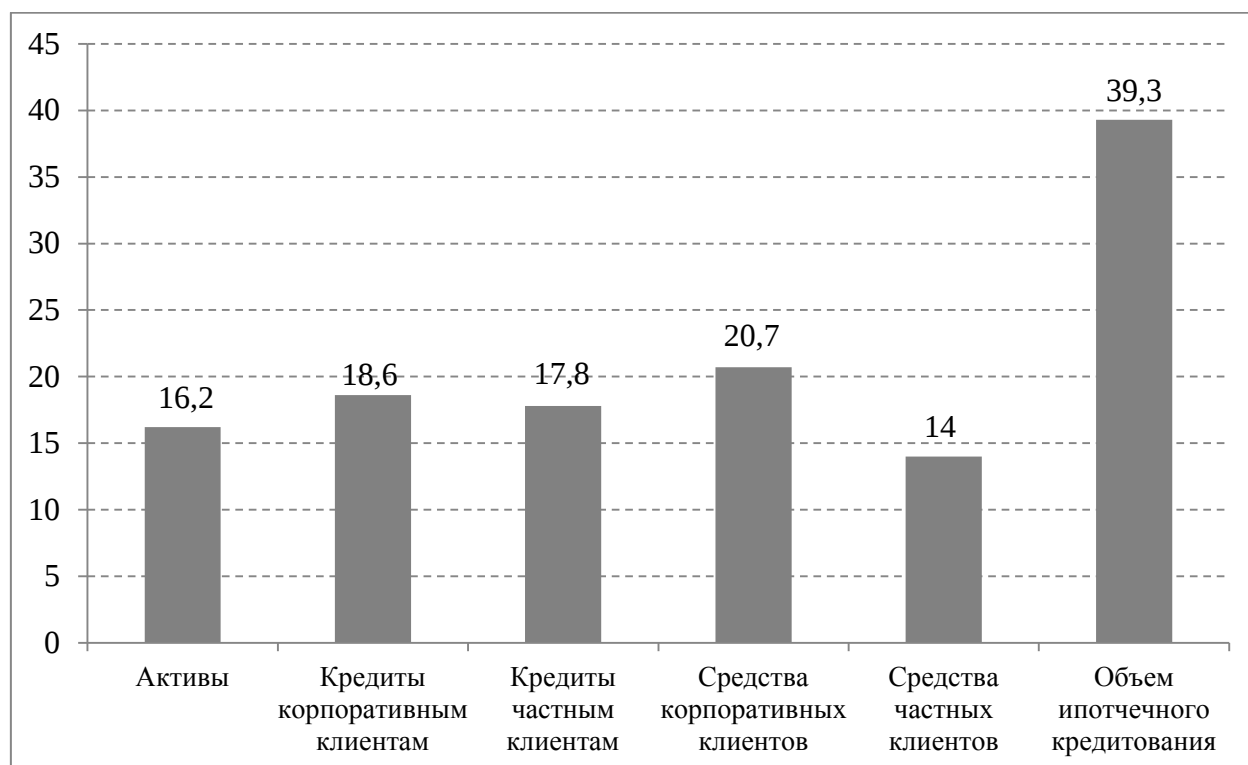


Рисунок 2.17 – Доля ВТБ (ПАО) на финансовом рынке России (%)

Как показывают данные рисунка 2.18 банк ВТБ (ПАО) на 92,2 % принадлежит государству. При этом миноритарии составляют незначительную часть акционеров общества.

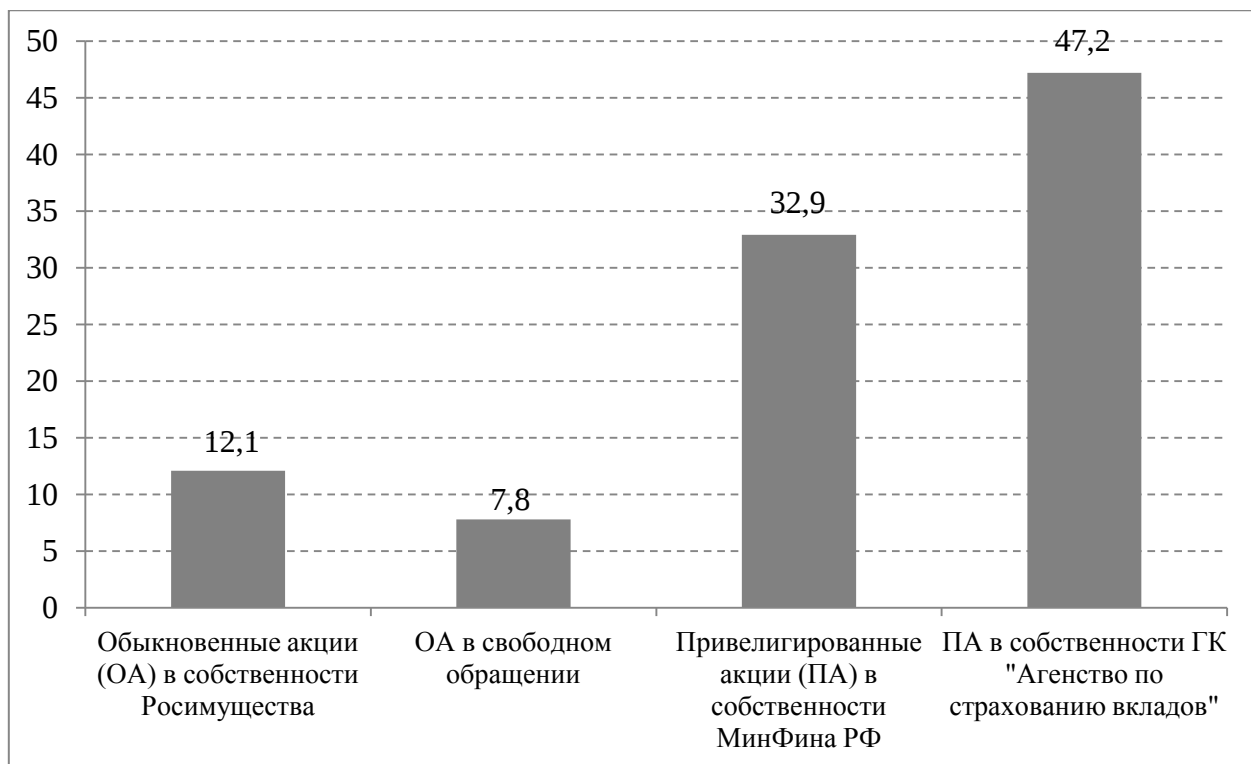


Рисунок 2.18 – ВТБ (ПАО) на финансовом рынке России (%)

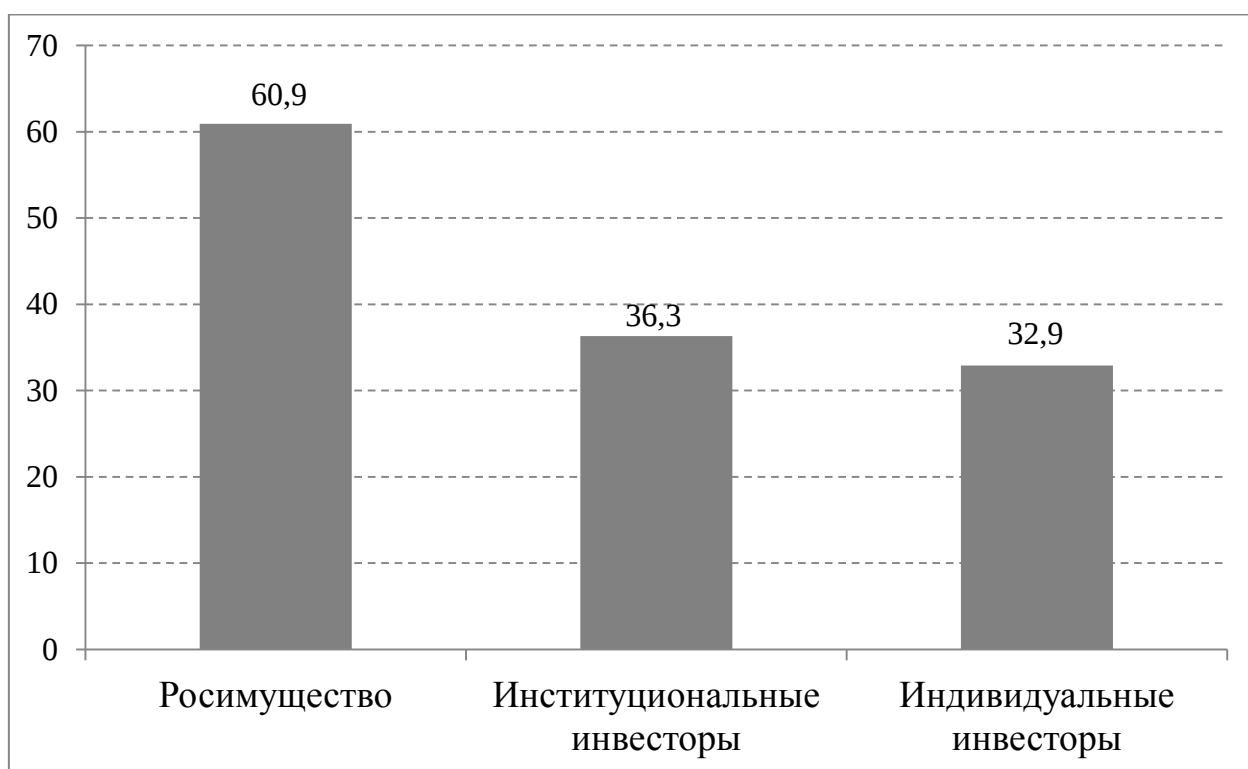


Рисунок 2.19 – Структура акционерного капитала, сформированного обыкновенными акциями (%)

Как видно из рисунка 2.19 в акционерном капитале сформированным обыкновенными акциями наибольшую долю, в размере 60,9 % имеет

государство. Описав основные показатели деятельности ВТБ (ПАО) дадим краткую характеристику его основных финансово-хозяйственных показателей деятельности.

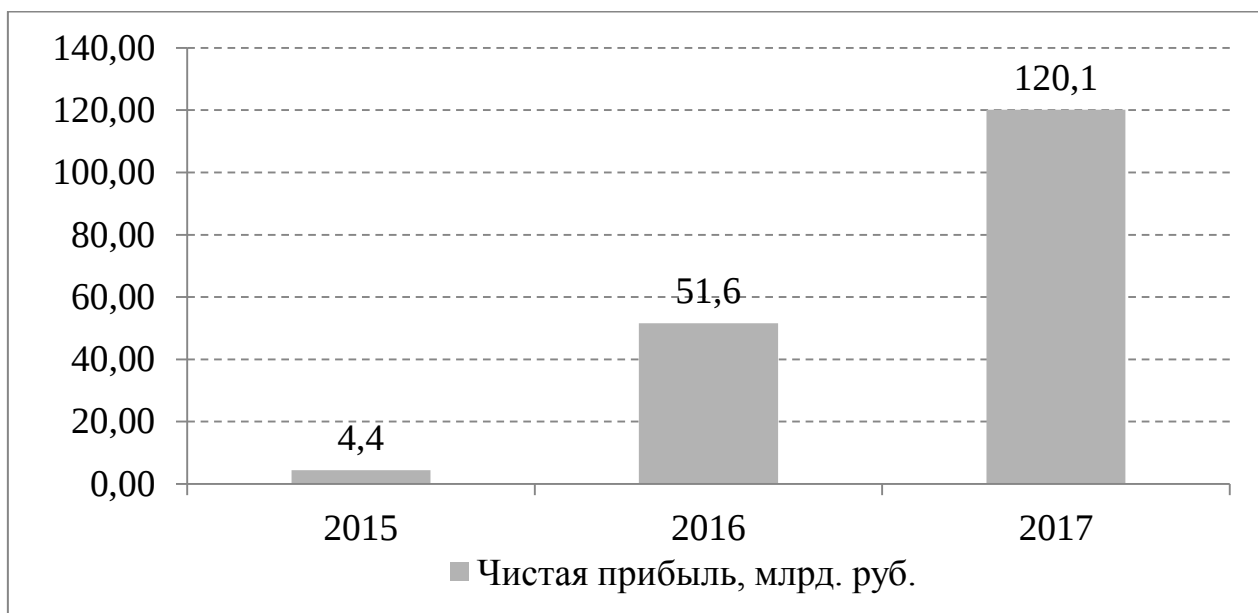


Рисунок 2.20 – Динамика чистой прибыли ВТБ (ПАО), млрд. руб.

Из рисунка 2.20 видно, что динамика чистой прибыли положительная, по сравнению с 2015 годом объем чистой прибыли вырос с 4,4 млрд. руб. до 120,1 млрд. руб. т.е. более чем 27 раз.

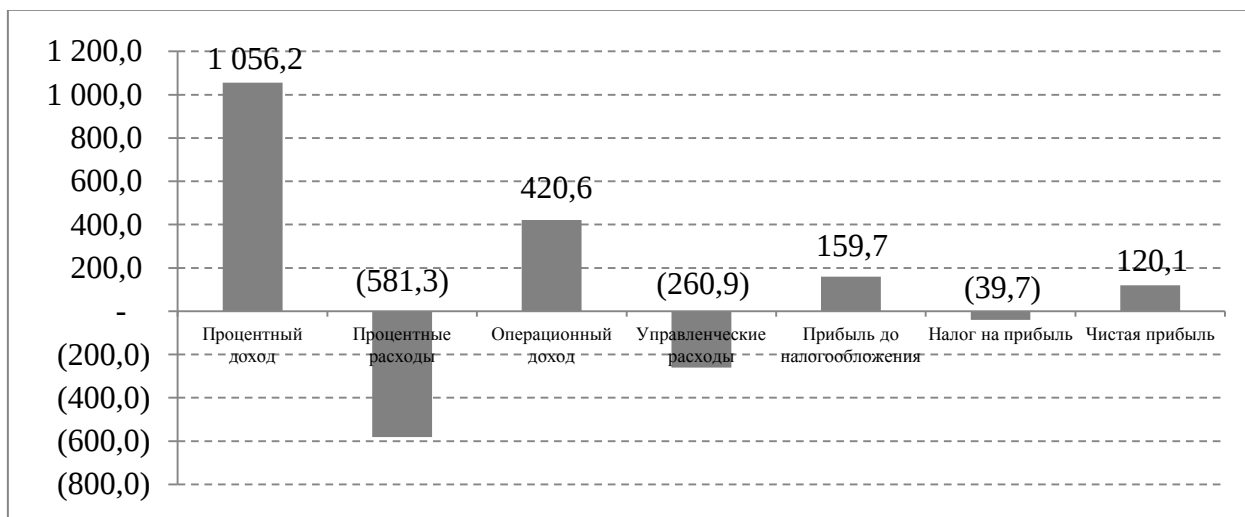


Рисунок 2.21 – Структура чистой прибыли ВТБ (ПАО) в 2017 году, млрд.руб.

Структура чистой прибыли ВТБ (ПАО) показанная на рисунке 2.21 показывает, что основную массу доходов в чистой прибыли составляет процентный доход в размере 1 056,2 млрд. руб., процентные расходы

составляют 581,3 млрд. руб. Операционные доходы составляют 420,6 млрд. руб. Управленческие расходы составляют 260,9 млрд. руб.

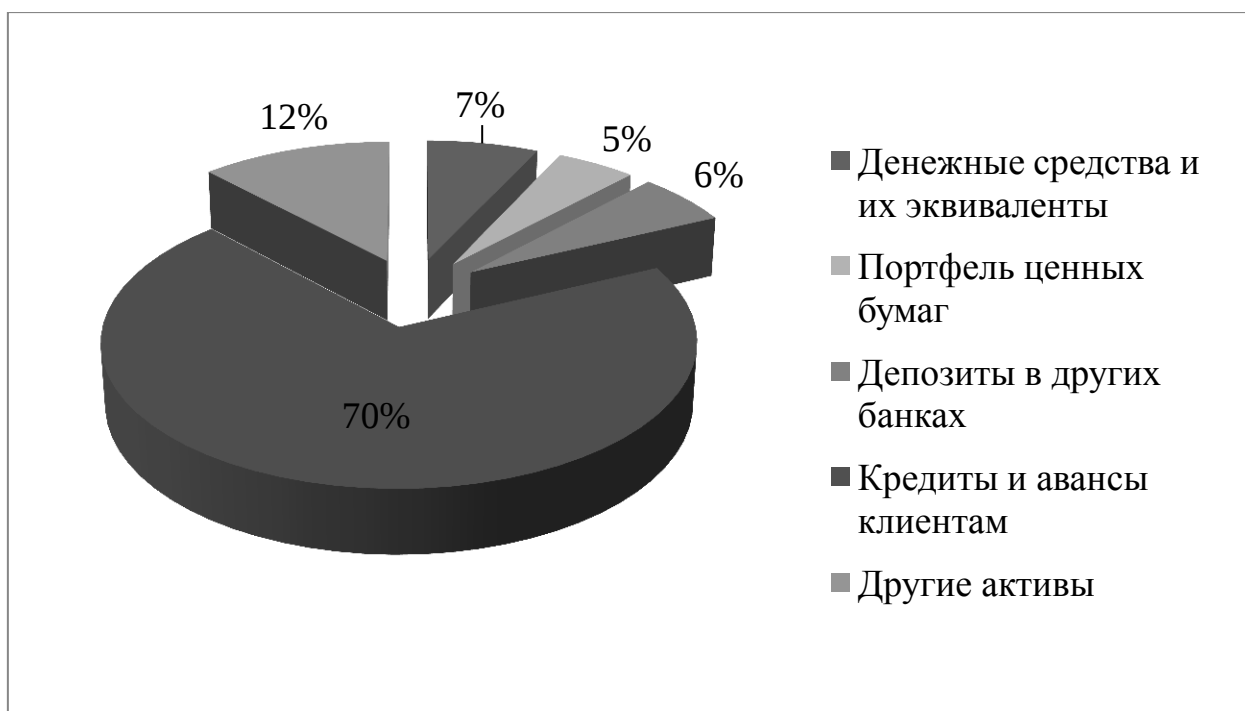


Рисунок 2.22 – Структура активов ВТБ (ПАО), в %

Структура активов ВТБ (ПАО) показана на рисунке 2.22. Основная составляющая активов ВТБ (ПАО) представляет собой кредиты и авансы клиентов 70 %. Денежные средства и их эквиваленты составляют 7 %, ценные бумаги 5 %, депозиты в других банках составляют 6 %, другие активы составляют 12 %.

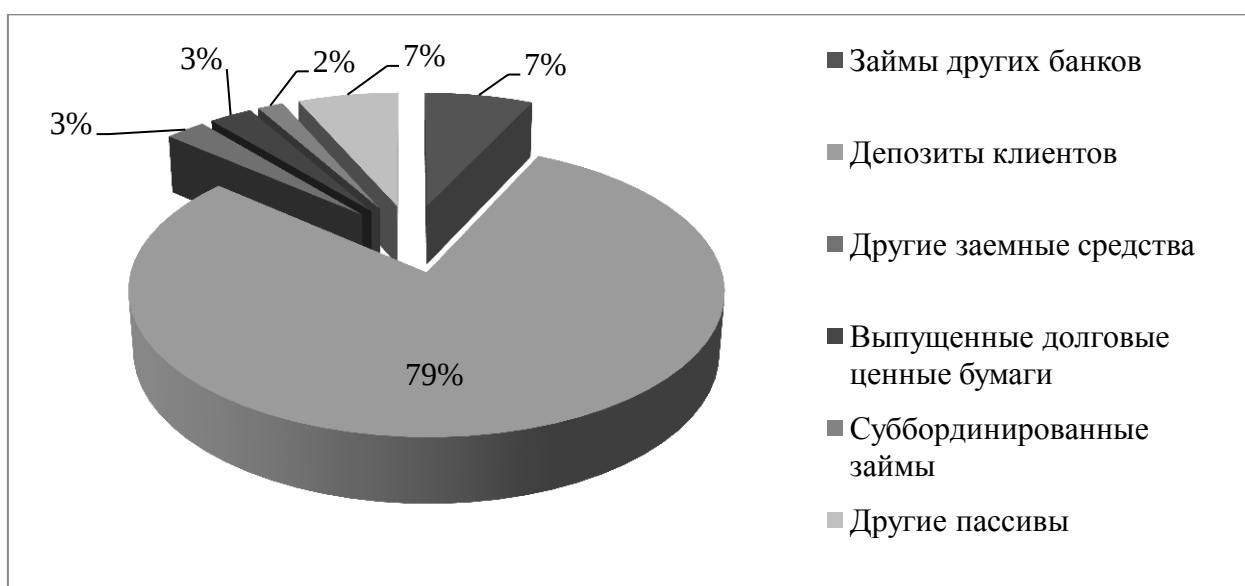


Рисунок 2.23 – Структура пассивов ВТБ (ПАО), в %

Данные рисунка 2.23 показывают, что основными источниками пассивов являются депозиты клиентов – 79 %, займы других банков составляют 7 %. Долговые ценные бумаги ВТБ (ПАО) играют незначительную роль как источник активов банка – 3 %. Субординированные займы также незначительны и составляют не более 2 %. Таким образом, основным источником финансирования деятельности банка ВТБ (ПАО) являются депозиты клиентов, которые обеспечивают основную массу операций по кредитованию физических и юридических лиц.

Проведенный анализ основных показателей финансово-хозяйственной деятельности ВТБ (ПАО) показал, что данный банк является динамично развивающийся российской финансово-кредитной организацией занимающее второе место по объемам активов и проводимых операций.

Из рисунка 2.5 видно, что третье место среди российских финансовых организаций занимает Газпромбанк или сокращенно банк ГПБ (АО). Рассмотрим основные показатели банка ГПБ (АО).

На первом этапе рассмотрим динамику чистой прибыли банка ГПБ (АО).

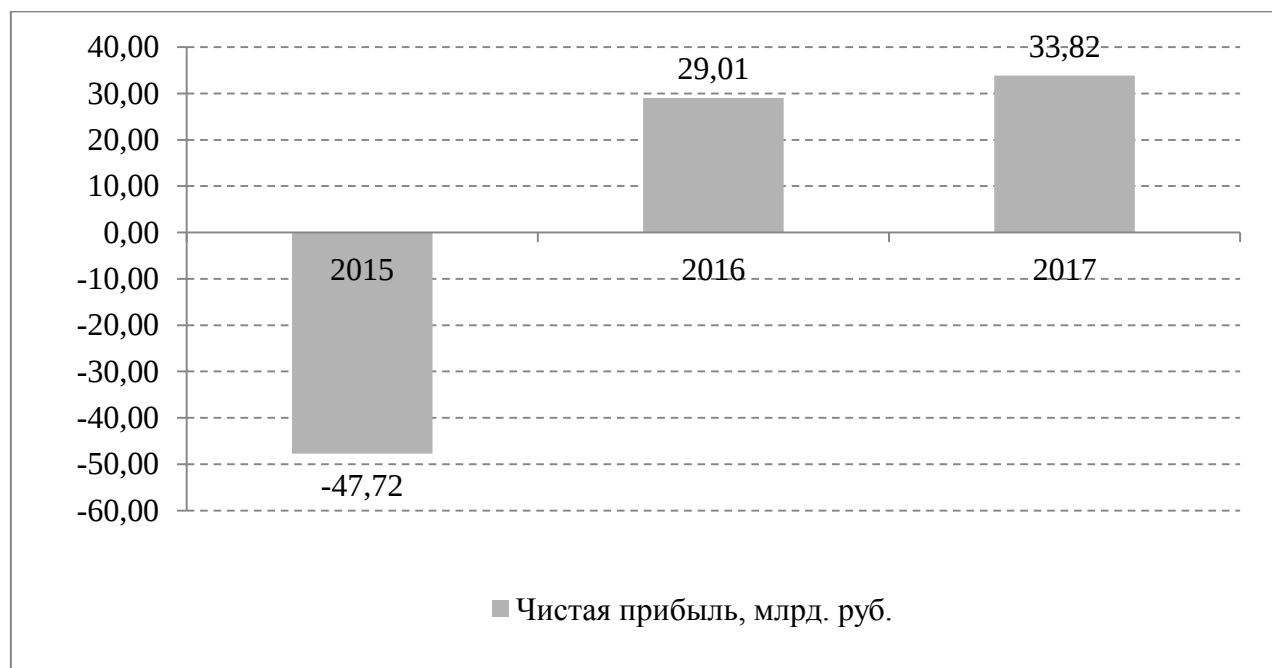


Рисунок 2.24 – Динамика чистой прибыли банка ГПБ (АО), млрд. руб.

Динамика чистой прибыли ГПБ (АО) положительная, по итогам 2017года она выросла до 33 822 млрд. руб.

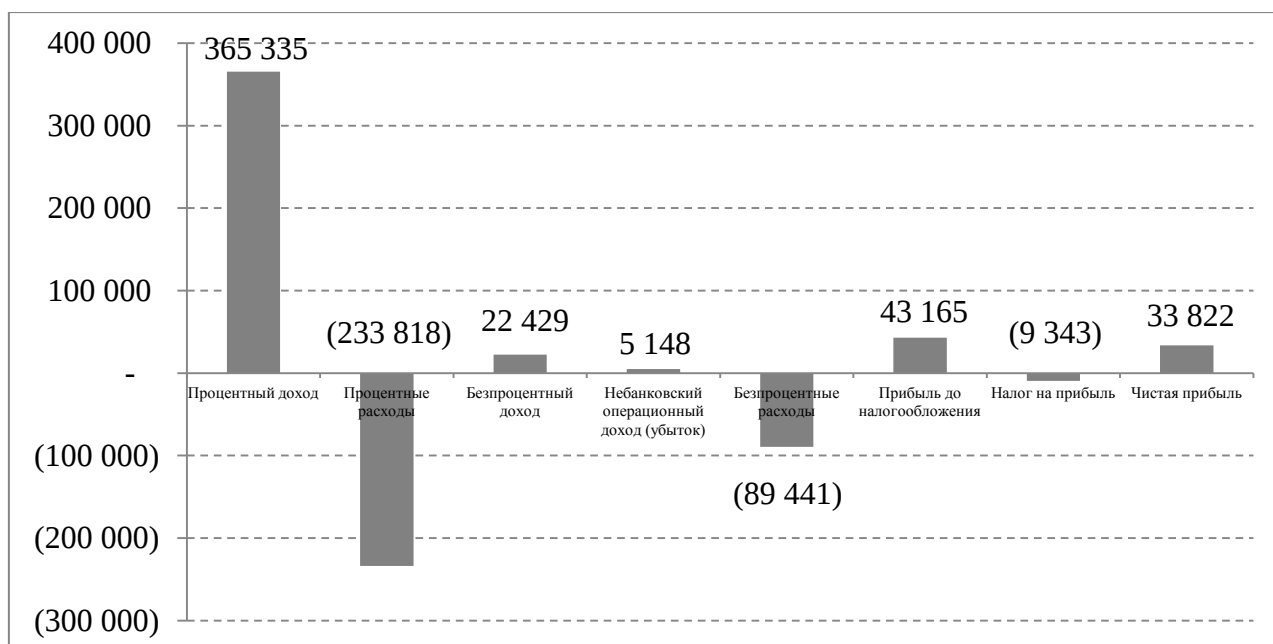


Рисунок 2.25 – Структура чистой прибыли ГПБ (АО) в 2017 году, млрд. руб.

При этом в 2015 году был получен чистый убыток в размере 47 723 млрд. руб. Однако уже в 2016 году банк получил прибыль в размере 29 007 млрд. руб. что положительно характеризует деятельность ГПБ (АО).

Как и в случае с банком ВТБ (ПАО) основную долю в структуре чистой прибыли банка ГПБ (АО) составляют процентные доходы в размере 365 335 млрд. руб. Основным видом расходов являются процентные расходы 233 818 млрд. руб. Вторыми по величине расходами являются беспроцентные расходы в объеме 89 441 млрд. руб.

Прибыль до налогообложения составляет 43 165 млрд. руб., налог на прибыль составляет 9 343 млрд. руб. Рассмотрим далее структуру активов ГПБ (АО).

Как и в случае с активами ВТБ (ПАО) структура активов ГПБ (АО) имеет схожую структуру. Наибольшую долю составляют кредиты и авансы клиентам – 65 %. Второй по величине показатель в структуре активов ГПБ (АО) составляют денежные средства и их эквиваленты - 12 %.

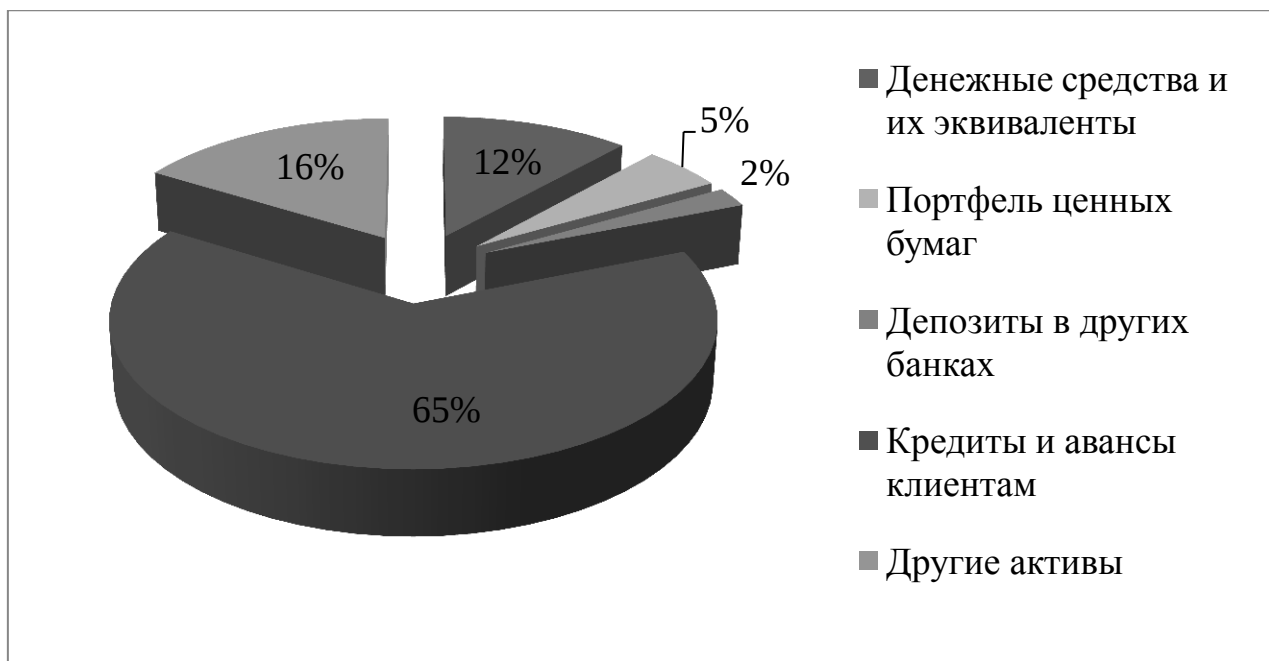


Рисунок 2.26 – Структура активов ГПБ (АО), в %

Это положительно характеризует баланс ГПБ (АО) так как это наиболее ликвидные средства, которые могут быть использованы банком для обеспечения текущих и срочных платежей. Также банк имеет значительный портфель ценных бумаг в размере 5 %. Депозиты в Банке России и других банках относящиеся к классу наиболее ликвидных активов также имеют значительную долю в размере 2 %. Другие активы, в том числе основные средства составляют 16 %.

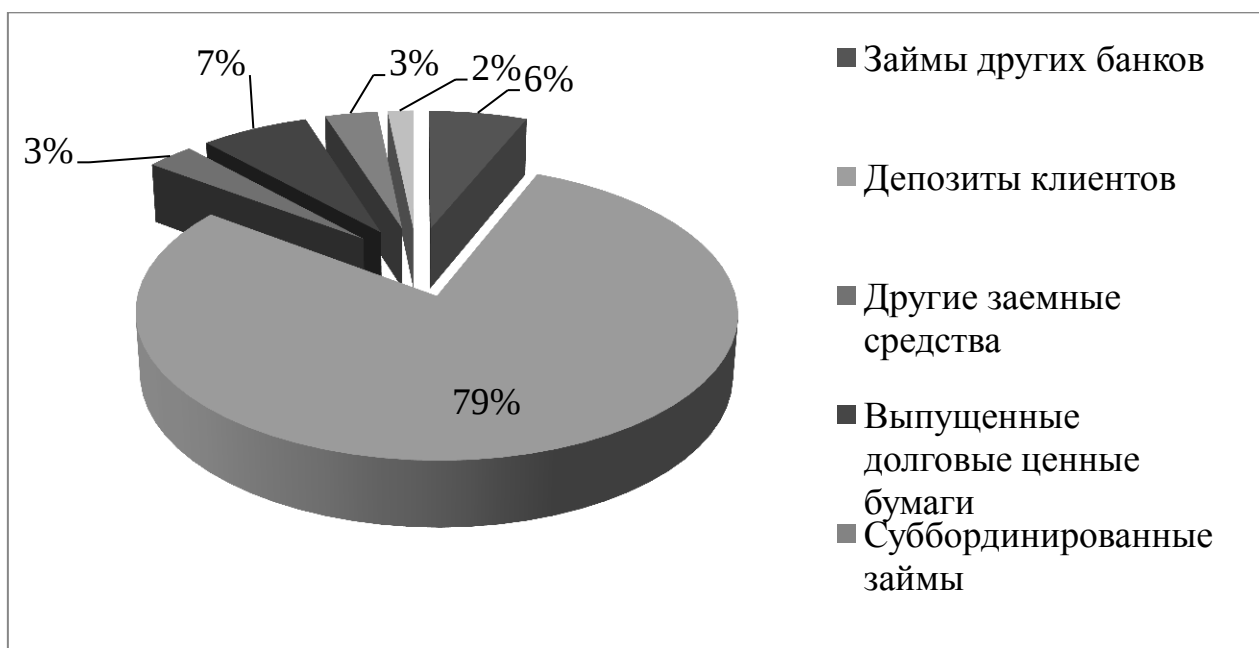


Рисунок 2.27 – Структура пассивов ГПБ (АО), в %

Данные рисунка 2.27 показывают, что основными источниками пассивов являются депозиты клиентов – 79 %, займы других банков составляют 6 %. Долговые ценные бумаги ГПБ (АО) играют незначительную роль как источник активов банка – 7 %. Субординированные займы также незначительны и составляют не более 3 %. Таким образом, основным источником финансирования деятельности банка ГПБ (АО) являются депозиты клиентов, которые обеспечивают основную массу операций по кредитованию физических и юридических лиц.

Проведенный анализ основных показателей финансово-хозяйственной деятельности ГПБ (АО) показал, что данный банк является динамично развивающейся российской финансово-кредитной организацией занимающее второе место по объемам активов и проводимых операций.

Проведем оценку эффективности управления портфелем финансовых активов выбранных банков.

2.3 Оценка эффективности управления портфелем финансовых активов российских банков

Рассмотрим систему управления портфелем финансовых активов российских банков. Следует отметить, что российские банки традиционно используют структуру управления своими инвестициями показанную на рисунки 2.34. Ее особенность заключается в линейной структуре управления подчиненной общему собранию акционеров. Обычно подразделение (дочернее общество) осуществляющее управление инвестициями, в том числе портфелем финансовых активов российских банков подчиняется президенту банка. При этом передача на аутсорсинг другим организациям этой функции не распространено. Подразделение находится или в составе банка или как в случае с ПАО «Сбербанк» управление портфелем осуществляет дочернее общество Sberbank CIB 100 % принадлежащее ПАО «Сбербанку». При этом Sberbank CIB ранее являлся одной из успешнейших компаний на финансовом рынке работавшей под брендом

«Тройка Диалог» и осуществлявшей операции на финансовом рынке еще во время ваучерной приватизации в России.

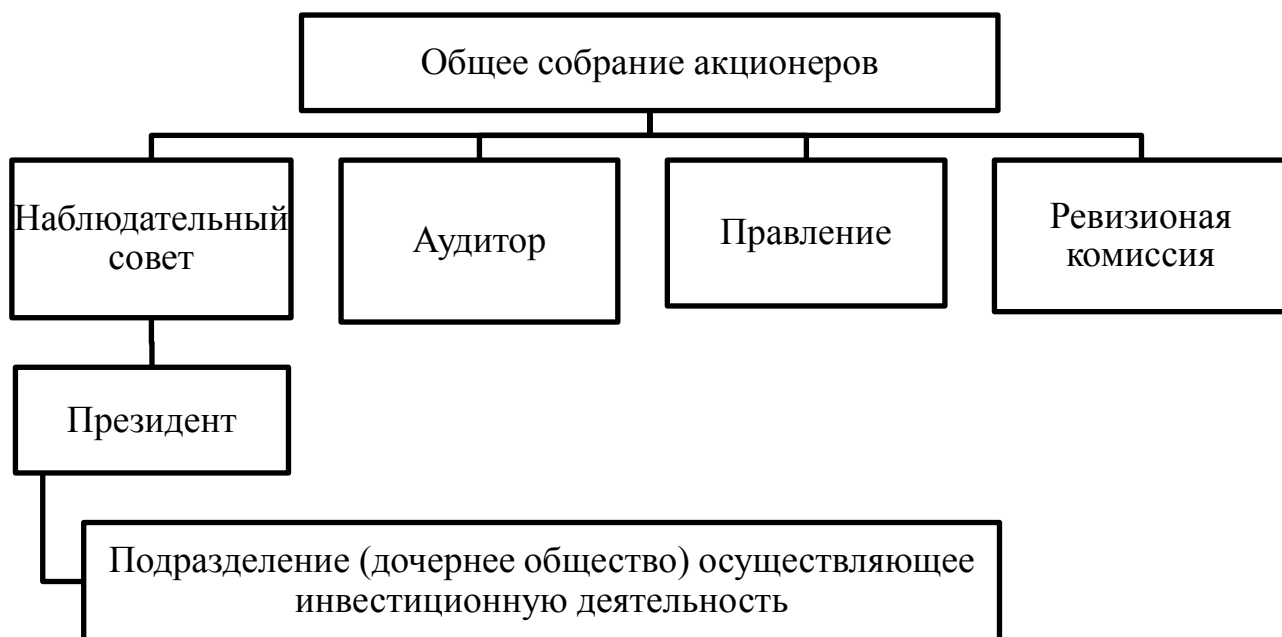


Рисунок 2.28 – Система управления финансовыми активами российских банков

Кратко рассмотрев систему управления финансовыми активами российских банков, перейдем к оценке эффективности системы управления финансовыми активами каждого из рассматриваемых банков.

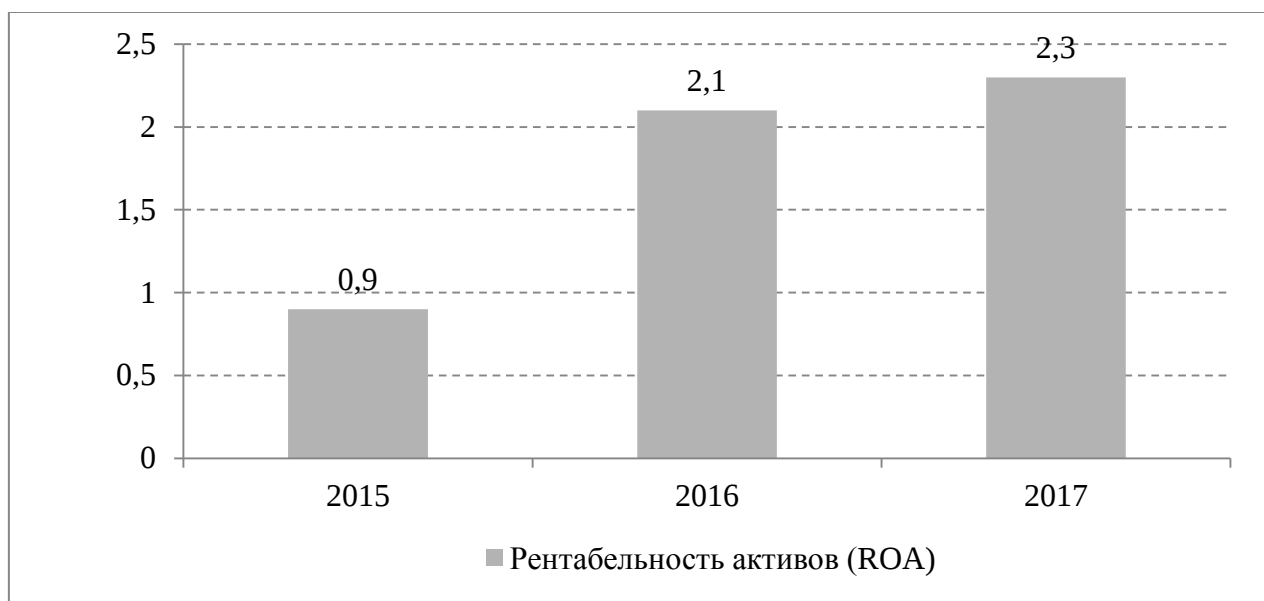


Рисунок 2.29 - Динамика изменения рентабельности активов (ROA) ПАО «Сбербанк»

На первом этапе оценим эффективность управления активами банками. В первую очередь рассмотрим ПАО «Сбербанк» как наиболее значимый из всех российских банков. Динамика изменения рентабельности активов (ROA) данного банка показана на рисунке 2.29

Из рисунка 2.29 следует, что рентабельность активов с каждым периодом увеличивается, то есть, условно говоря, на каждый вложенный рубль, прибыль Банка составит 2,3 рубля чистой прибыли в 2017 году. Показатель в 2017 году по отношению с 2016 годом увеличился на 0,2 %, а если сравнивать 2017 год с 2015 годом, то на целых 1,4 %. Рентабельность активов показывает способность активов создавать прибыль. Положительная динамика этого показателя говорит об эффективной деятельности ПАО «Сбербанк».

Динамика изменения рентабельности капитала ПАО «Сбербанк» показанная на рисунке 2.30 также имеет тенденцию к росту и в 2017 году показатель достиг 24,2 единицы. По сравнению с 2015 годом в 10,2 единицы. Темп изменения вырос в 2017 году на 10,6 % по сравнению с 2016 годом, а в 2015 году по отношению к 2017 году на целых 14,2 %. Рентабельность капитала характеризует прибыль, полученную банком с каждого рубля, вложенного в имущество (активы) банка. Следовательно, тенденция к увеличению активов Банка прямо пропорциональна полученной прибыли.

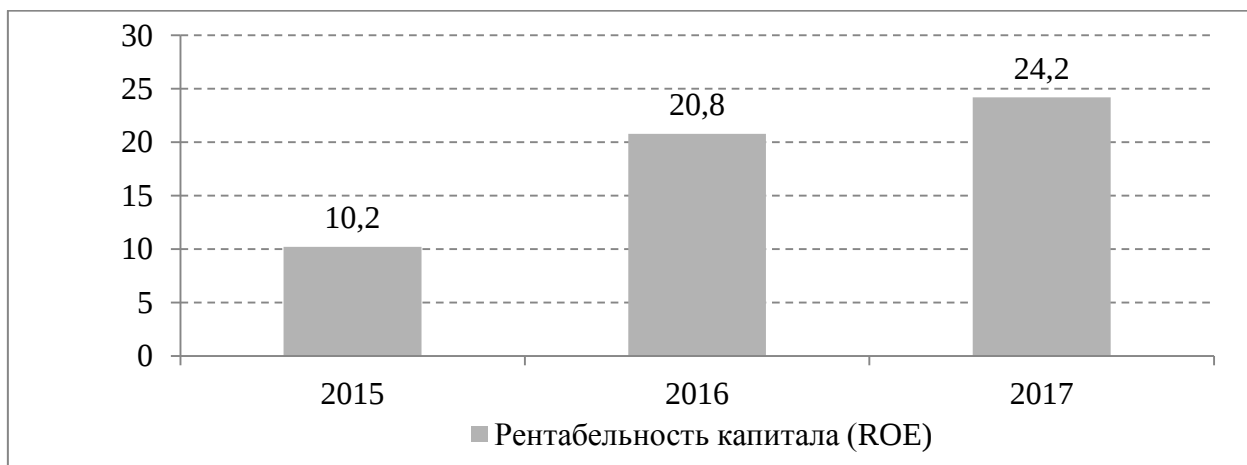


Рисунок 2.30 - Динамика изменения рентабельности капитала (ROE)
ПАО «Сбербанк»

Что касается спреда между доходностью активов за вычетом стоимости заимствований, то он также имеет положительное значение за все анализируемые периоды см. рисунок 2.31.

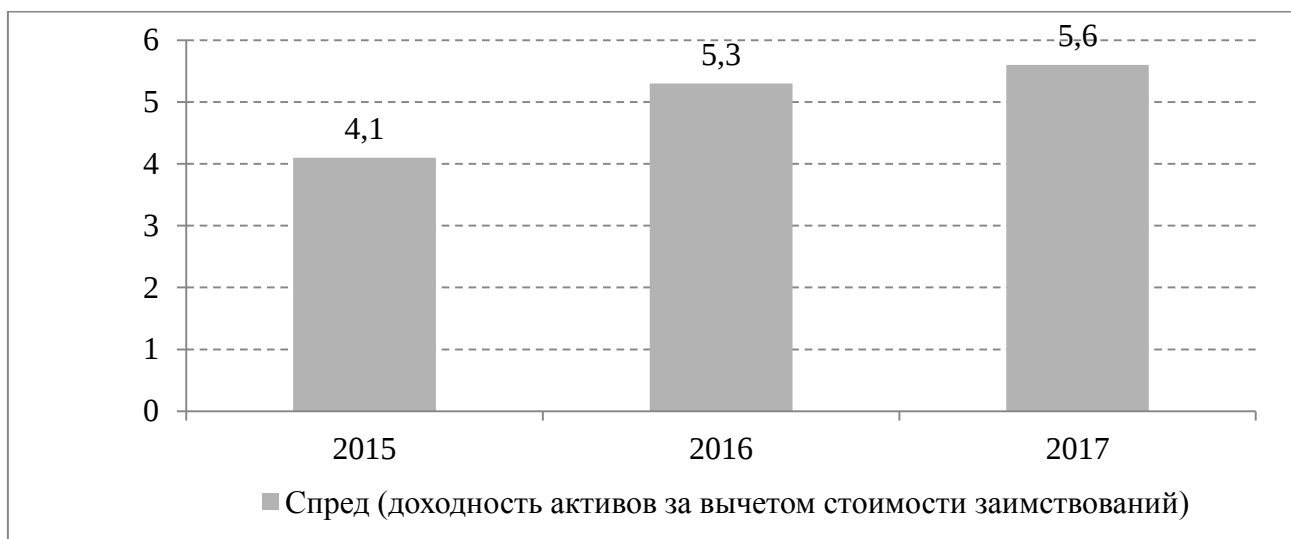


Рисунок 2.31 - Динамика изменения рентабельности капитала (ROE)
ПАО «Сбербанк»

Так, темп изменения в 2017 году по отношению к 2016 году составил 0,3 %, а в 2017 году по отношению к 2015 году 1,5 %. Другими словами, доходность активов ПАО «Сбербанк» с каждым годом увеличивается, несмотря на тяжелую экономическую ситуацию в стране.

Проанализировав рентабельность активов и капитала необходимо дать сравнительную характеристику по отношению с другими финансовыми организациями, которые лидируют на сегодняшний день.

В таблице 2.1 представлена информация по рентабельности активов банков-конкурентов ПАО «Сбербанк» по состоянию на 31 декабря 2017 года.

Как видно из таблицы 2.1, по рентабельности активов и капитала за определенный период времени лидирует ПАО «Сбербанк». Отрицательное значение по рентабельности активов и капитала имеют банки АО «Альфа-Банк» и ПАО «Московский кредитный банк». Другими словами, на вложенный рубль приходится отрицательная прибыль в размере 0,12 копеек и 0,05 копеек соответственно. Остальные анализируемые банки имеют прибыль до рубля на вложенный рубль и лишь ПАО «Промсвязьбанк» имеет

доходность 1,11 рублей. Тем не менее, отметим, что ПАО «Сбербанк», ВТБ (ПАО) и ГПБ (АО) не сдают лидирующих позиций, уверенно достигая поставленных результатов на текущий период времени.

Таблица 2.1 – Сравнительный анализ по показателям рентабельности крупнейших коммерческих банков на 31.12.2017 год (%)

Банки	Рентабельность активов на 31.12.2017 (%)	Рентабельность капитала 31.12.2017 (%)
ПАО «Сбербанк»	2,3	24,12
ВТБ (ПАО)	0,81	7,42
ГПБ (АО)	0,66	5,54
АО «Россельхозбанк»	0,02	0,65
АО «Альфа-Банк»	(0,12)	(0,84)
ПАО «Московский кредитный банк»	(0,05)	(0,47)
ПАО «Промсвязьбанк»	1,11	9,65

Рассмотрев результаты оценки эффективности использования активов, банков перейдем к оценке структуры их финансовых активов.

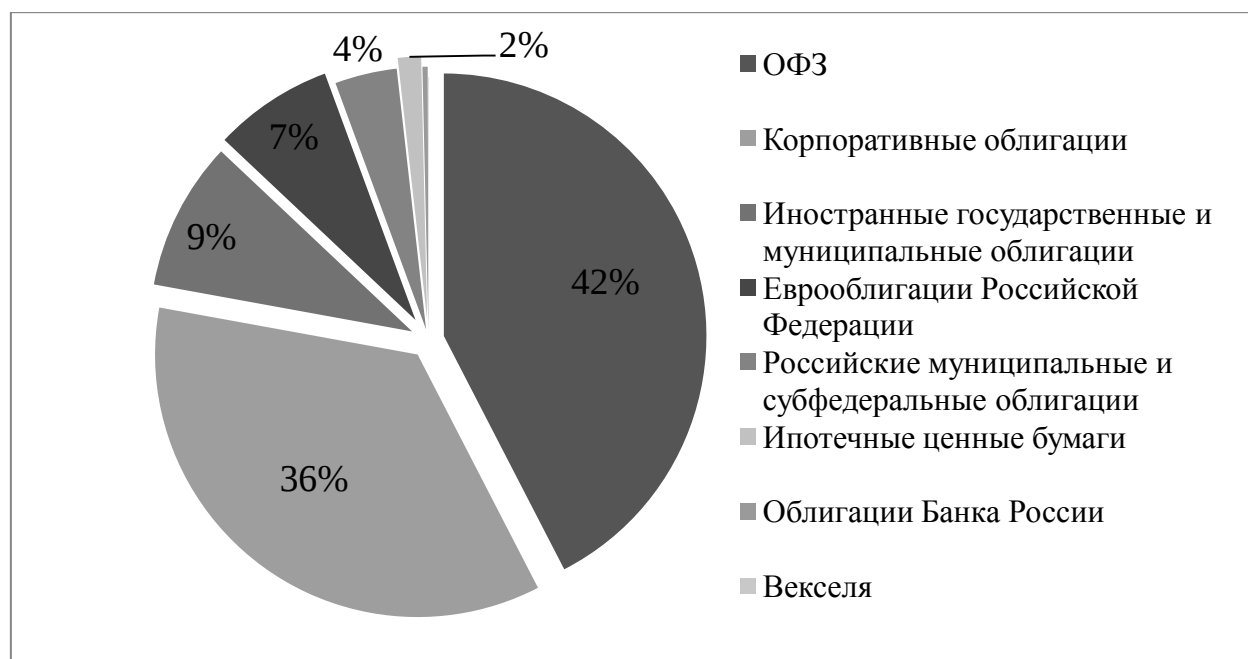


Рисунок 2.32 - Структура портфеля долговых ценных бумаг ПАО «Сбербанк»

Данные рисунка 2.32 показывают, что основную массу портфеля финансовых активов ПАО «Сбербанк» составляют ОФЗ с долей 42 % и корпоративные облигации, доля которых в портфеле составляет 36 %.

Из финансовых активов, составляющих менее 10 % от портфеля активов, следует отметить, такие активы как иностранные государственные и муниципальные облигации – 9 %, еврооблигации РФ – 7 % и российские муниципальные субфедеральные облигации – 4 %. Доля других активов в портфеле финансовых активов незначительна.

Что касается долевых ценных бумаг в портфеле финансовых активов ПАО «Сбербанк», то она незначительна – 2,9 %, что говорит о превалировании долговых ценных бумаг в портфеле ПАО «Сбербанк» над долевыми.

Что касается структуры долевых ценных бумаг, то она в соответствии с рисунком 2.33 распределена следующим образом: 83,1 % составляют корпоративные акции; 11,3 % - паи инвестиционных фондов.

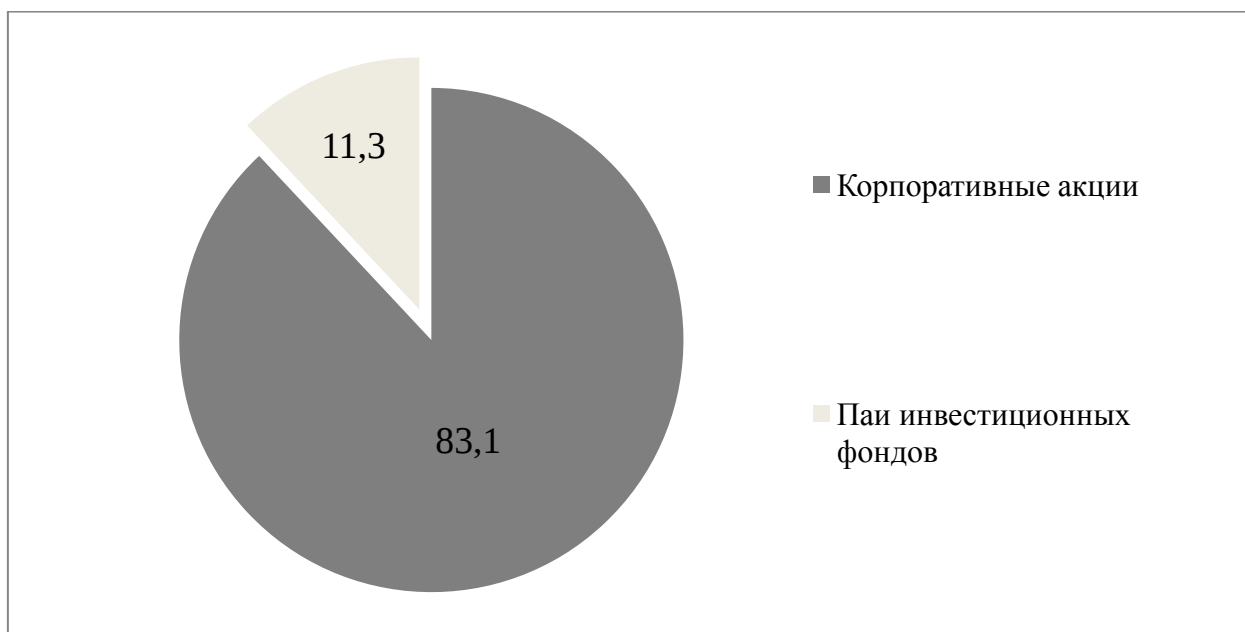


Рисунок 2.33- Структура портфеля долевых ценных бумаг ПАО «Сбербанк»

Таким образом, в портфеле долевых ценных бумаг ПАО «Сбербанк» доминируют корпоративные акции.

Рассматривая риски портфеля финансовых активов ПАО «Сбербанк», (см. рисунок 2.35) следует отметить, что 61,2 % от общего объема

финансовых активов составляют ценные бумаги, имеющие инвестиционный рейтинг.

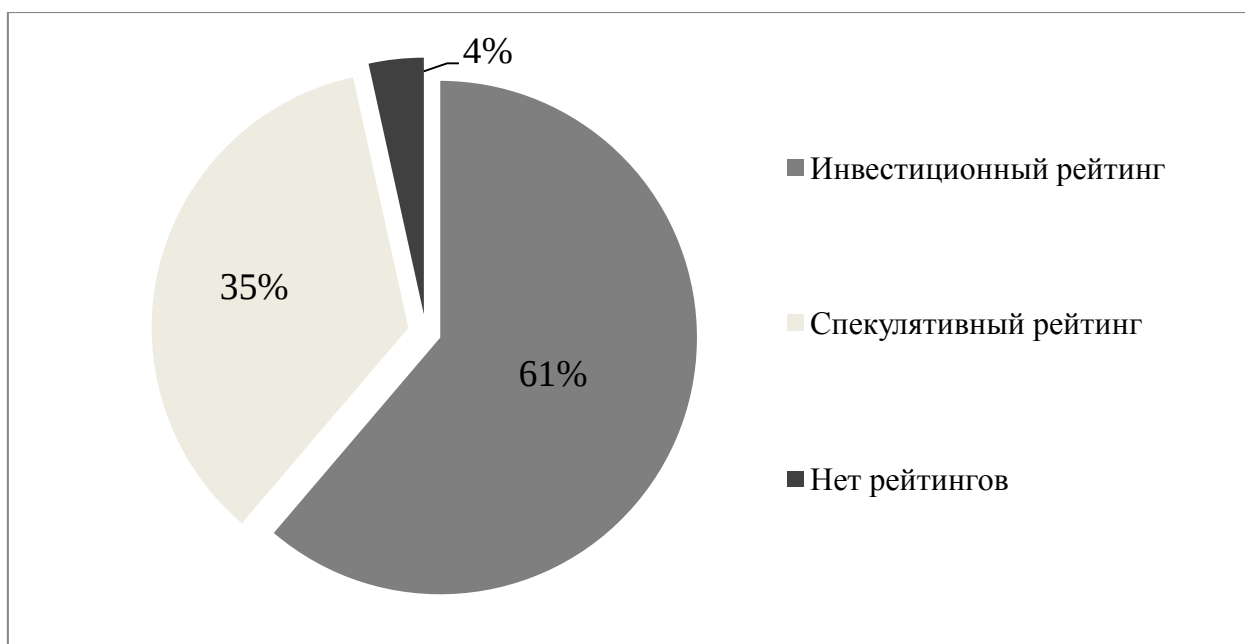


Рисунок 2.34 - Структура портфеля финансовых активов ПАО «Сбербанк» по инвестиционному рейтингу

Давая оценку портфелю финансовых активов ПАО «Сбербанк», следует отметить его эффективность и высокую сбалансированность. К числу недостатков выбранной стратегии формирования инвестиционного портфеля следует отнести высокий риск портфеля связанный с наличием значительного количества ценных бумаг спекулятивного уровня.

Структура портфеля долговых ценных бумаг ВТБ (АО) имеет схожую структуру с портфелем долговых ценных бумаг ПАО «Сбербанк». Наибольшую долю в портфеле долговых ценных бумаг ВТБ (АО) составляют государственные ценные бумаги – 72 %, в том числе ОФЗ – 43 %, еврооблигации РФ – 29 %.

В отличие от портфеля долговых ценных бумаг ПАО «Сбербанк» в портфеле ВТБ (АО) отсутствуют облигации иностранных государств, при этом имеется значительная доля облигаций иностранных компаний -16 %. Доля корпоративных облигаций в портфеле ВТБ (АО) также менее значительная и составляет 12 % против 36 % у ПАО «Сбербанк».

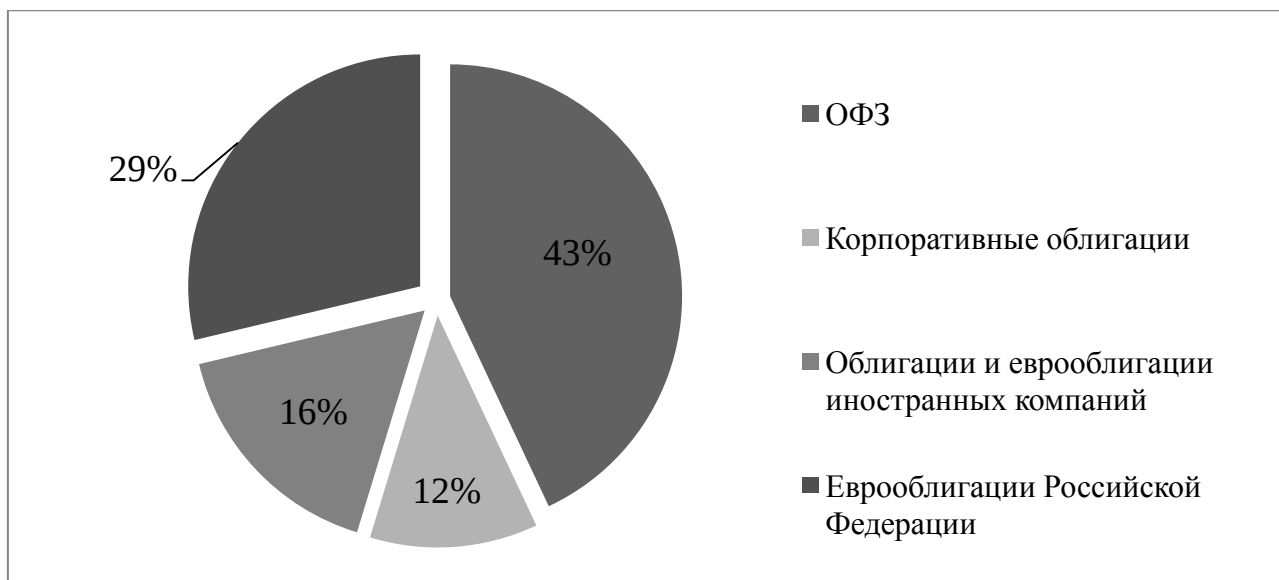


Рисунок 2.35 - Структура портфеля долговых ценных бумаг ВТБ (ПАО)

Что касается долевых ценных бумаг то их доля в финансовом портфеле ВТБ (АО) более значительная, чем у ПАО «Сбербанк» - 37,55 % против 2,9 %, что с одной стороны повышает доходность финансового портфеля, а с другой стороны повышает риски связанные с финансовым портфелем ВТБ (АО). Информации о рейтингах ценных бумаг в отчетности ВТБ (АО) отсутствует, поэтому для ВТБ (АО) отсутствует необходимая база сравнения.

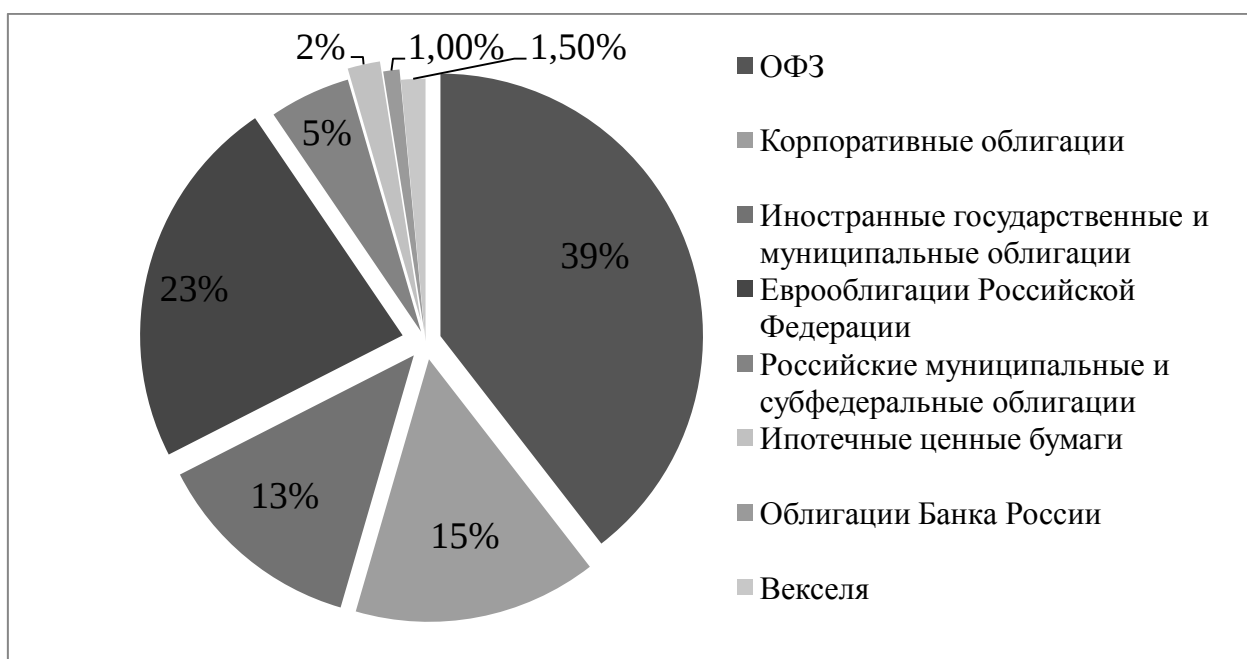


Рисунок 2.36 - Структура портфеля долговых ценных бумаг ГПБ (АО)

Что касается рисунка 2.36 отражающего структуру портфеля долговых ценных бумаг ГПБ (АО), то она в основном аналогична структуре портфеля

долговых ценных бумаг двух ранее рассмотренных банков. Следует отметить значительную долю векселей в структуре портфеля в размере 1,5 %, что объясняется наличием у ГПБ (АО) векселей полученных от экспортеров нефтепродуктов.

Выводы по главе:

1. Одним из наиболее крупных банков в России является ПАО «Сбербанк», который является лидером практически по всем показателям, начиная от объемов активов и заканчивая объемами выданных кредитов. Далее с большим отрывом следует ВТБ (ПАО) и ГПБ (АО) которые также лидируют по многим показателям.

2. Динамика чистой прибыли указанных ПАО «Сбербанк», ВТБ (ПАО) и ГПБ (АО) положительная, положительную динамику также имеют показатели отражающие эффективность использования активов банка, в том числе портфеля финансовых активов, такие как ROA и ROE.

3. Анализ структур портфелей финансовых активов ПАО «Сбербанк», ВТБ (ПАО) и ГПБ (АО) показывает, что преобладающую долю в активах банков играют государственные ценные бумаги, такие как ОФЗ и российские еврооблигации. Это с одной стороны повышает ликвидность их активов, а с другой делает их достаточно консервативными и не позволяющими получить высокую доходность. В связи с этим является актуальным повышение эффективности портфелей финансовых активов российских банков. Также является актуальным вопрос хеджирования портфеля финансовых активов российских банков от негативного влияния санкций, скачков иностранных валют и цен на нефть и экспортируемые сырьевые ресурсы.

3 Совершенствование управления портфелем финансовых активов в российских банках

3.1 Направления повышения эффективности управления портфелем финансовых активов в коммерческих банках

По итогам 2019 года российской банковской системе необходимо решить различные проблемы в основном связанные с процессом регулирования, моральным устареванием информационных систем и необходимостью развития технологий прорыва и разработкой новых бизнес-моделей, ростом конкуренции и ожиданий со стороны клиентов. Это позволит реализовать новые стратегии стабильного развития банковской системы.

В процессе развития в 2019 году для банков может стать решающим в вопросах реализации процессов трансформации в более приспособленные к условиям внешней среды банковские организации.

Перечислим важные макроэкономические факторы, которые будут оказывать значительное влияние на долгосрочный рост российских банков и российской банковской системы:

- 1) ориентация на клиента;
- 2) изменение банковских нормативов;
- 3) эффективный менеджмент банковских технологий;
- 4) оптимизация рисков связанных с информационными системами (киберрисками);
- 5) реализация финансово-технологических проектов и проведение крупных ИТ-компаний;
- 6) повышение эффективности использования трудовых ресурсов.

Рассмотрим каждый из пяти бизнес-сегментов, чтобы понять, как эти долгосрочные факторы будут меняться в ближайшие год-полтора (см. рисунок 3.1).

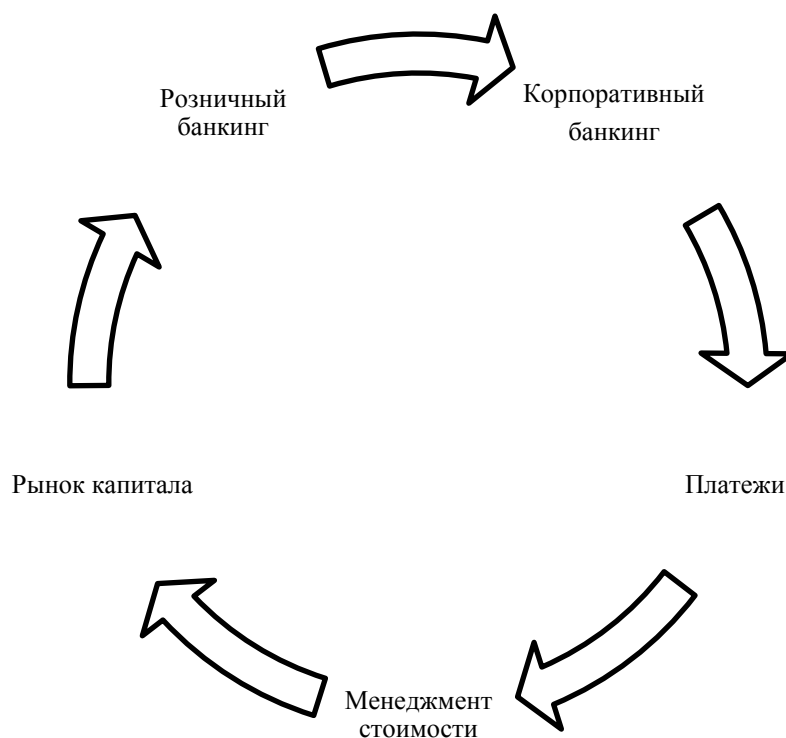


Рисунок 3.1 - Пять сегментов банковского сектора

Характеризуя мировую экономику, следует отметить, что реальный ВВП сохраняет положительную динамику практически везде в мире, что позволяет говорить о перспективах по большинству направлений деятельности банков. Положительным фактором является оптимистическая динамика на рынке трудовых ресурсов в США и ЕС. Однако благоприятная ситуация в экономике и на рынке труда может вызвать ряд сдерживающих мер от правительства США и ЕС, в том числе в том числе к ужесточению денежно-кредитной политики через повышение процентных ставок государственных банков.

Следует отметить, что банкам во всем мире, в том числе и в России предстоит решать, как операционные задачи так и осуществлять необходимую трансформацию бизнеса основываясь на шести макроэкономических факторах банковского сектора.

Рассмотрим один из шести макроэкономических факторов банковского бизнеса, который будет оказывать значительное влияние на деятельность банковской системы в целом – клиентоориентированность.

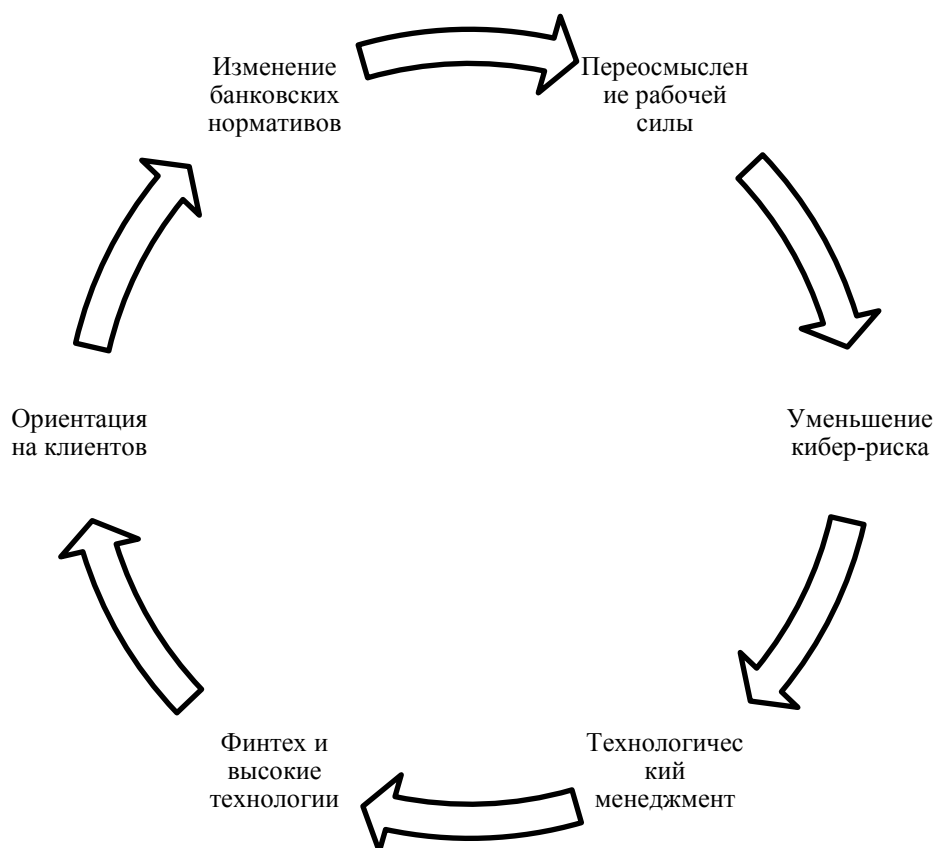


Рисунок 3.2 - Шесть макроэкономических факторов банковского сектора

Долгосрочный устойчивый рост в банковском секторе возможен только при условии радикального перехода от подхода, в центре которого — продукт и повышение продаж, к клиентоориентированному подходу, и дальнейшего совершенствования стратегий, направленных на соответствующие рынки, сегменты клиентов и решения.

Несмотря на то, что за последние несколько десятилетий в банковской сфере, несомненно, во многих отношениях произошли улучшения, большинство организаций здесь, в отличие от других отраслей, не пересмотрели свои бизнес-процессы в пользу клиентоориентированности. В условиях повсеместного развития цифровых инноваций банки и вовсе рискуют потерять возможность контролировать удовлетворенность клиентов.

Конечно, после финансового кризиса многие банки — как международные, так и локальные, как крупные, так и небольшие — пересмотрели свои рыночные стратегии и стратегии работы с клиентами. Во многих случаях такие решения были вызваны требованиями надзорных

органов, а не улучшением понимания потребностей рынков и клиентов. Вопреки ожиданиям, далеко не все банки, по меньшей мере в США, обращают внимание на удовлетворенность клиентов.

К счастью, многие банки начинают осознавать, что развитие финтех-отрасли, ранее воспринимавшейся как угроза, открывает благоприятные перспективы для обслуживания клиентов за счет использования опыта финтех-компаний и организации сотрудничества с ними. Благодаря исключительно внимательному отношению к интересам клиентов финтех-компании показали, что могут отвечать всем их требованиям и превосходить ожидания.

Однако внедрение новых технологий, как правило, лишь отчасти помогает решить существующие проблемы. Главной задачей для большинства банков является достижение организационной гибкости. Для этого они должны внедрять инновации, менять подходы к управлению персоналом и создавать стратегические партнерства по принятию решений, полезных для клиентов, в рамках более широкой экосистемы участников.

Другой макроэкономический фактор банковского сектора – пересмотр нормативной базы.

Новые технологии открывают возможности для модернизации комплаенс-систем и объединения разрозненных функций, созданных с целью обеспечения соответствия различным требованиям.

После 10 лет пристального внимания со стороны регулирующих органов во всем мире можно говорить о некоторой стабилизации в банковском секторе. По крайней мере, в США активность в области установления новых регулятивных норм, по-видимому, снижается. Кроме того, наблюдаются признаки возникновения расхождений в подходах между национальными регуляторами, которые по окончании посткризисного периода беспрецедентной скоординированности действий начали ставить в приоритет региональные и национальные интересы. Например, многие международные компании сталкиваются с необходимостью выполнения

различающихся между собой требований регуляторов и рынков в разных странах. В последнее время к этому добавилось еще и отсутствие единого мнения в отношении основных пруденциальных требований. Это, например, касается отдельных аспектов стандарта «Базель III», по которым до сих пор не достигнуто согласие регуляторов.

Однако ожидания относительно значительного ослабления регулирования могут оказаться неоправданными. Некоторые регулятивные нормы США сейчас пересматриваются и, возможно, будут доработаны. К таким нормам относятся Правило Волкера, требования к советам директоров в части корпоративного управления и определение максимальных размеров для системно значимых банков. Тем не менее, новые требования к капиталу и ликвидности, проведению стресс-тестирования и планированию восстановления после форс-мажорных обстоятельств, скорее всего, пересматриваться не будут. Ожидания в отношении соблюдения требований, особенно в части справедливого обращения с клиентами и уровня ответственности высшего руководства, сохранятся на высоком уровне. Кроме того, предполагается, что регулирующие органы продолжат осуществлять программы мониторинга правоприменения и требовать от банков большего раскрытия информации для проведения тестирования операционной целостности сложно структурированных организаций, особенно в условиях стресса.

В Европе положения новой Директивы Евросоюза «О рынках финансовых инструментов» (MiFID II) и предлагаемые правила по созданию промежуточных холдинговых компаний — аналогичные действующим в США — должны сохранять приоритет на повестке дня международных банков. Кроме того, положения второй Директивы об оказании платежных услуг (PSD2) могут иметь косвенные последствия в разных регионах. При этом правила в области защиты данных, в частности, Общий регламент по защите данных (GDPR), еще больше усилят регуляторную нагрузку на банки.

Решение этой задачи, возможно, заключается в интеграции целей системы обеспечения соблюдения нормативных требований (комплаенс) с точки зрения контроля и подотчетности со стратегическими целями банка, включая обеспечение развития, упрощение операционной деятельности, управление рисками и оптимизацию затрат. Другими словами, комплаенс-система должна соответствовать бизнес-стратегии банка. Если этого не сделать, банки могут подвергнуться риску невыполнения нормативных требований и снижения производительности. Банкам также следует уделять особое внимание соблюдению нормативных требований при определении необходимых изменений и управлении ими как на уровне отдельных бизнес-единиц, так и на корпоративном уровне. Эти изменения потребуют от руководителей последовательного применения стандартов должной осмотрительности в управлении своей деятельностью.

Третий макроэкономический фактор, влияющий на банковский бизнес – управление технологиями.

Для того чтобы повысить гибкость своих организаций, ИТ-директорам банков в рамках управления портфелем технологических активов следует развивать направления, обеспечивающие банку реальные конкурентные преимущества. На аутсорсинг следует передавать вспомогательные виды деятельности с учетом повышения эффективности затрат.

Большинство банков сталкивается с трудностями управления технологическими ресурсами, которые представляют собой беспорядочное нагромождение систем, платформ, программного обеспечения и инструментов, многие из которых уже морально устарели и требуют для обеспечения бесперебойной работы значительных ресурсов и капитала. В этой связи модернизация основной операционной инфраструктуры становится очевидным приоритетом для банков. По данным исследования ICT Enterprise Insights, проведенного аналитической фирмой Ovum в 2016 году, почти четверть опрошенных представителей банковского сектора по

всему миру отметили модернизацию в качестве наиболее важной тенденции в области информационных технологий.

Для того чтобы провести необходимые изменения в своих банках и повысить эффективность деятельности с минимальными перебоями в работе внутренних систем, ИТ-директорам необходимо обеспечивать совместимость новых технологических решений, приобретаемых у разных внешних поставщиков. Это, в свою очередь, может потребовать дальнейшего увеличения ИТ-бюджетов в банках. Так, по подсчетам агентства Gartner, в 2018 году мировая банковская отрасль потратит 519 млрд долл. США на развитие информационных технологий, что на 4,1% больше, чем в 2017 году, когда сумма ИТ-расходов банков составила 499 млрд долл. США.

Однако одних денежных средств, как правило, недостаточно. В своем стремлении к упрощению, модернизации и гибкости систем банки должны задать себе три важных вопроса:

1. Каким образом они будут управлять портфелем технологических активов для обеспечения максимальной эффективности бизнеса?
2. Как будет определяться необходимый уровень и тип технологического аутсорсинга (т. е. привлечение третьих сторон для проектирования, разработки и управления технологическими решениями)?
3. Каким образом они направят ресурсы исключительно на развитие тех видов деятельности, которые обеспечивают конкурентное преимущество?

Рост числа технологических платформ и разработчиков технологий на рынке, а также развитие облачных решений сделали аутсорсинг более удобным и доступным. Конечно, такая практика для банков не нова, однако зачастую для сохранения конкурентных преимуществ на рынке возникает необходимость в значительном расширении объема передаваемых на аутсорсинг функций. Технологические группы банков могут сыграть ключевую роль в управлении новой моделью аутсорсинга и обеспечении максимальной эффективности для бизнеса.

Разумеется, аутсорсинг применим не для всех основных видов деятельности — техническая поддержка некоторых видов деятельности, например, в области соблюдения требований и управления рисками, должна осуществляться внутренними подразделениями банка. Одним из примеров аутсорсинга являются управляемые услуги для осуществления критически важных видов деятельности, которые требуют наличия специализированного технического персонала, но обеспечивают компании ограниченное конкурентное преимущество. Кроме того, внешние поставщики услуг могут автоматизировать процессы обеспечения соблюдения требований, что позволяет экономить трудовые ресурсы — сотрудникам банка необходимо только провести последний этап анализа и подготовить отчетность для регулирующих органов.

Стратегия аутсорсинга, как правило, требует применения более тщательного подхода к выбору разработчиков технологий с акцентом на высококачественное программное обеспечение и глубокие знания в области банковского бизнеса (например, обслуживание ипотечных кредитов или обработка счетов по вкладам «до востребования»).

Многофункциональные финансовые организации предпочитают использовать «звездообразные» бизнес-модели, предусматривающие разносторонние связи с третьими сторонами в различных областях. Они соответствующим образом перестраивают свои методы заключения контрактов с поставщиками, а также управления рисками и осуществления контроля за их деятельностью.

Аутсорсинг также может играть решающую роль в модернизации приложений — за счет оптимизации, реструктуризации, переписывания кода или переноса его на другую платформу, а также благодаря возможности переноса платформы в «облако».

Четвертый фактор, который будет значительно оказывать влияние на деятельность банковской системы в России и во всем мире это снижение уровня киберриска.

Усиление взаимозависимости между участниками банковской экосистемы, ускорение внедрения новых технологий и сохраняющаяся зависимость от морально устаревшей инфраструктуры — все эти факторы способствуют росту киберрисков. Проблема кибербезопасности признается важной во всем мире — киберриск является приоритетом на повестке дня менеджеров по управлению финансовыми рисками. Действие на опережение постоянно меняющихся потребностей бизнеса и устранение все более изощренных угроз со стороны злоумышленников являются первоочередными задачами для руководителей банков.

Это подтверждают и способы управления киберрисками, применяемые сейчас многими банками. В частности, продолжает увеличиваться финансирование инициатив в области кибербезопасности, расширяется сотрудничество между банками, контрагентами и регулирующими органами, включая обмен информацией и передовым опытом. Кроме того, многие банки привлекают в свои подразделения по кибербезопасности квалифицированных специалистов в этой области.

Тем не менее, киберриск становится все более сложным, и влияние такого риска зачастую не осознается в полной мере и не может быть точно определено. Таким образом, банкам многое еще предстоит сделать для того, чтобы внедрить механизмы осуществления упреждающего контроля за киберрисками в своей деятельности на постоянной основе. Начать следует с формирования устойчивой культуры должной осмотрительности на уровне всей организации и обеспечения понимания кибербезопасности в качестве ключевого фактора при разработке бизнес-процессов, стратегий и инновационных решений.

Так, с развитием роботизации процессов (RPA) и когнитивных технологий автоматизация повсюду набирает обороты. Ключевым моментом станет разработка протокола кибербезопасности при проектировании таких систем и осуществлении надзора за ними. Кроме того, по мере неизбежного распространения Интернета вещей («умных» часов, устройств

искусственного интеллекта и т. д.) в банковской сфере киберриск должен стать основным фактором при принятии каждого решения. Открытые интерфейсы прикладного программирования (API) — еще один пример киберуязвимости, который требует особого внимания.

Что касается вопросов регулирования, то здесь банки могут оказаться на «передовой», действуя на опережение в части соблюдения требований обязательных государственных и федеральных стандартов и внедряя надежные системы управления киберрисками.

Пятый макроэкономический фактор - финтех-компании и крупные ИТ-организации.

Клиентоориентированные финтех-компании сохраняют лидирующие позиции в области инноваций в банковской сфере. В этой ситуации у банков есть несколько вариантов стратегии. Они могут начать повторять действия финтех-компаний, создавать аналогичные инновационные решения, взаимодействовать с ними (теряя при этом конкурентное преимущество) или же придерживаться комплексной стратегии с учетом своих возможностей и позиций на рынке.

Несмотря на то, что финтех-компании заняли свою нишу в банковском секторе, многие согласятся, что они «не смогли кардинально изменить условия конкуренции». Очевидно, пока еще рано говорить о том, что финтех-компании и прочие небанковские организации позволят потребителям полностью отказаться от посредников. Крупные традиционные игроки, скорее всего, сохранят лидерство на рынке за счет следующих трех факторов, которые продолжают работать на них:

- 1) регулятивные ограничения, препятствующие выходу на рынок;
- 2) естественное нежелание клиентов что-то менять;
- 3) наличие достаточного капитала для поглощения, налаживания сотрудничества или копирования успеха финтех-компаний.

Однако следует признать, что инновационные решения, созданные финтех-компаниями, выводят обслуживание клиентов на новый уровень. Но

такое развитие финтех-организаций и других небанковских компаний в банковском секторе говорит, скорее всего, об изменении самой банковской экосистемы.

Что касается угрозы для традиционных игроков со стороны технологических гигантов, приобретающих банковские лицензии, то им будет довольно непросто обеспечивать соответствие нормативным требованиям и переманивать клиентов у банков. Таким компаниям будет выгоднее, напротив, оказывать банкам услуги и сотрудничать с ними, особенно в области сбора и аналитики данных, а также когнитивных технологий.

В свою очередь, банки, используя опыт финтех-компаний, смогут пересмотреть свои конкурентные стратегии. По мере того как финтех-организации и прочие нетрадиционные поставщики банковских услуг осваивают различные направления банковской деятельности (кредитование, осуществление платежей, биржевую торговлю, обслуживание состоятельных клиентов и т. д.), традиционные банки должны сравнивать себя с теми, кого они считают лучшими в своем сегменте с точки зрения возможностей и решений. Столь широкий взгляд на конкуренцию позволит им стать более устойчивыми к будущим угрозам.

Банки могут разработать более дифференцированный подход к работе с финтех-компаниями, рассматривая их воздействие на каждую бизнес-функцию в отдельности (включая операционную деятельность, финансы и маркетинг). Оценка возможности использования открытых API также может иметь важное значение, поскольку банковское обслуживание в открытом формате (open banking) все стремительнее входит в быстро развивающуюся экосистему финтеха. Что более важно, в результате всех этих действий традиционные банки смогут увеличить свой потенциал в разработке решений, способных удовлетворить потребности и желания как существующих, так и потенциальных клиентов.

Шестой макроэкономический фактор - переосмысление трудовых ресурсов. В рамках учета этого макроэкономического фактора банкам следует пересмотреть свои кадровые стратегии с учетом изменения условий труда, вызванных возрастающим уровнем автоматизации и этнокультурного многообразия трудовых ресурсов.

Нет никаких сомнений в том, что автоматизация стремительно трансформирует бизнес-процессы, и достижения в области таких технологий, как квантовые вычисления, скорее всего, только ускорят эти изменения. Казалось бы, вполне естественно на фоне неизбежно возрастающих объемов автоматизации задаться вопросом о том, какое влияние она окажет на рабочие места, однако банковская отрасль уже проходила подобный этап²⁰. Например, когда началось внедрение банкоматов, это позволило банкам освободить кассиров от технической функции обработки операций и переориентировать их на продажу банковских услуг и предоставление консультаций клиентам.

Кроме того, ожидается, что в будущем трудовые ресурсы станут более разнообразными по этническому и социокультурному составу. Помимо постоянных сотрудников и подрядчиков, скорее всего, появятся внештатные специалисты, взаимодействующие сразу с несколькими банками; разработчики новых финтех-услуг и сервисов и даже роботы, которые будут работать вместе с людьми.

В итоге можно будет предположить, что для достижения успеха в этом технологичном мире, банку достаточно иметь в штате только технических специалистов, однако такой подход будет недальновидным — нельзя недооценивать важность навыков межличностного общения. Банкам следует продолжать более осознанно связывать стратегию компании с ценностями сотрудников в рамках инициатив в области корпоративной социальной ответственности, охраны окружающей среды, общественной деятельности и корпоративного управления (ESG).

Насколько хорошо банки подготовлены к подобным изменениям? Пока что только 17% руководителей компаний по всему миру, работающих в различных отраслях экономики, не говоря уже о банковском секторе, отвечая на этот вопрос, сообщают о своей готовности к управлению всем многообразием рабочей силы.

Согласно совместному исследованию MIT Sloan Management Review и международного подразделения Deloitte Digital, для того чтобы эффективно работать в цифровой среде, сотрудникам банков необходимо будет развивать новые навыки и умения. Хорошим примером в этом отношении является DBS Bank в Сингапуре, который выделил 20 млн сингапурских долларов на обучение своих сотрудников в области цифрового банкинга и инновационных технологий. Модульное обучение проходит по специально разработанной учебной программе на платформе электронного обучения, работающей на основе технологии искусственного интеллекта.

В рамках предстоящих преобразований банкам необходимо будет создавать новую культуру труда, основанную на принципах сотрудничества и равных условий для всех, и развивать более интегрированный подход к опыту работы на всех этапах трудовой деятельности — от приема на работу до выхода на пенсию — с учетом удовлетворенности клиентов, в обеспечении которой они участвуют. Такой новый подход, который непременно должен быть основан на использовании цифровых технологий, обеспечит сотрудникам необходимый баланс между работой и личной жизнью и обозначит цель, к которой им следует стремиться в своей деятельности.

Учитывая то, что одним из факторов значительно влияющих на деятельность банковского сектора во всем мире будет являться изменение банковских нормативов, а также финтех и высокие технологии при управлении портфелем финансовых активов достаточно важным будет являться вопрос управления рисками портфеля финансовых активов.

Мировой банковской системе свойственно достаточно большое количество рисков. Например, применительно к ПАО «Сбербанк» можно говорить о следующих рисках отраженных в годовом отчете этого банка.



Рисунок 3.3 – Элементы кредитных риска ПАО «Сбербанк»

Детализируя указанные на рисунке 3.3 элементы кредитного риска ПАО «Сбербанк» следует отметить, что он включает в себя несколько элементов включающих в себя валютные риски и процентные риски, риск рыночного спреда, риск волатильности и товарный риск.



Рисунок 3.4 – Элементы рыночного риска ПАО «Сбербанк»

Что касается портфеля финансовых активов, для него существенным является валютный риск.

Валютный риск в хозяйственной деятельности российских коммерческих банков в первую очередь связан с высокой волатильностью отечественной валюты, курс которой в последние годы стал достаточно резко изменяться см. рисунок 3.5.

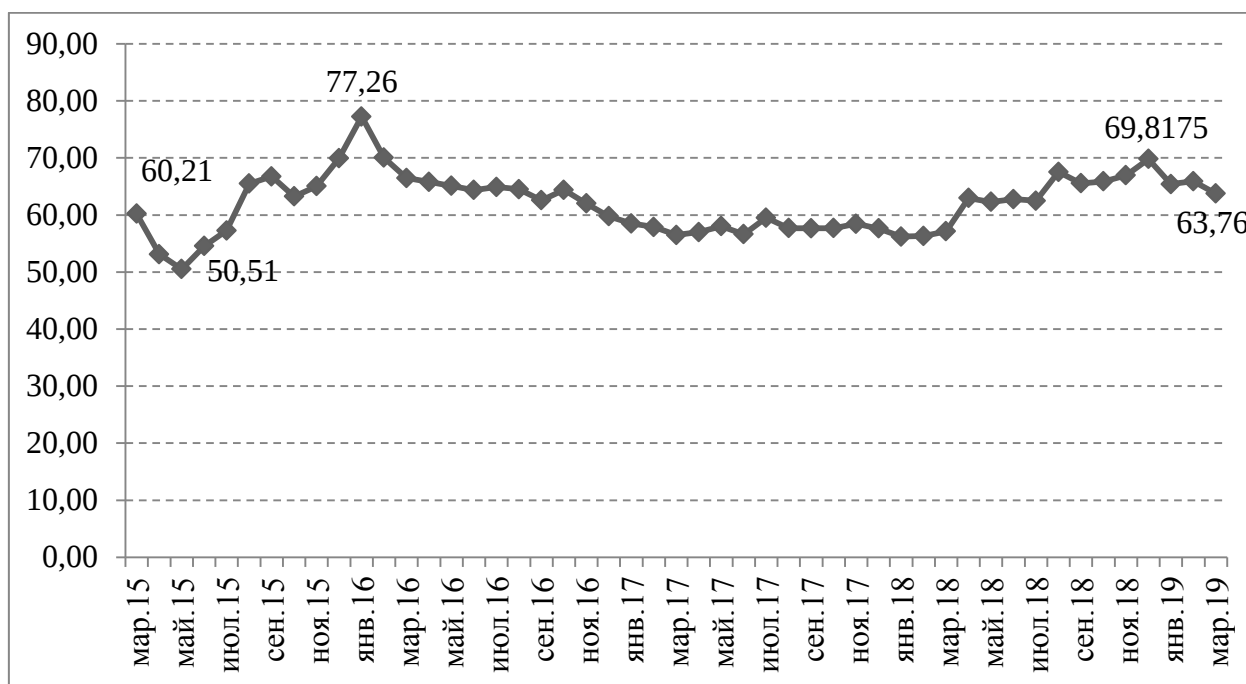


Рисунок 3.5 – Динамика изменения курса доллара США

Рассмотрим влияние валютного риска на портфель финансовых активов российских коммерческих банков.

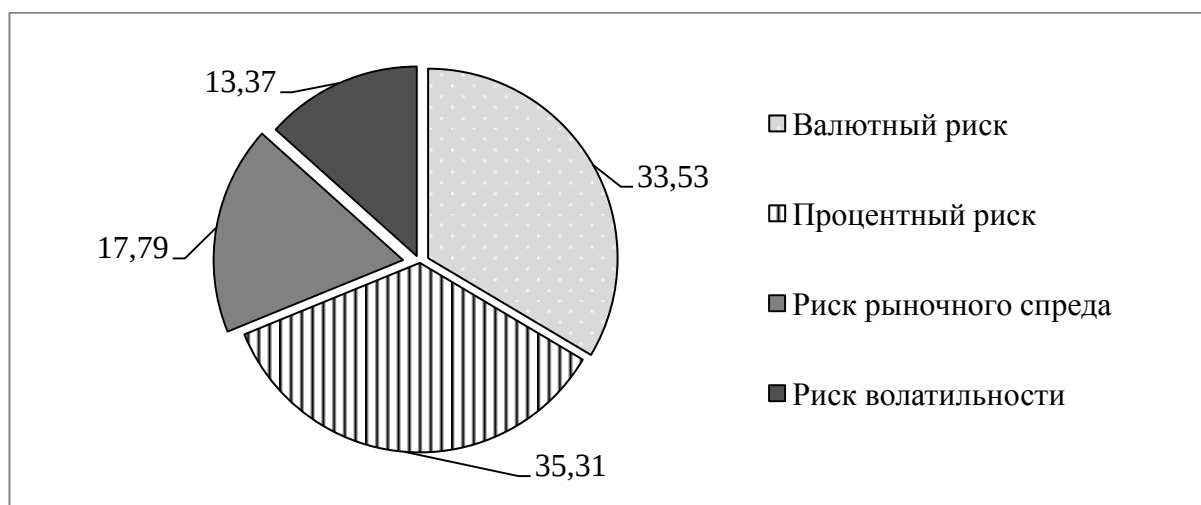


Рисунок 3.6 – Влияние различных рисков на портфель финансовых активов
ПАО «Сбербанк», в %

Как видно из рисунка 2.35 наиболее большое влияние на портфель финансовых активов ПАО «Сбербанк» оказывает процентный риск, на втором месте по влиянию на портфель финансовых активов находится валютный риск его влияние можно оценить в 23,58 %.

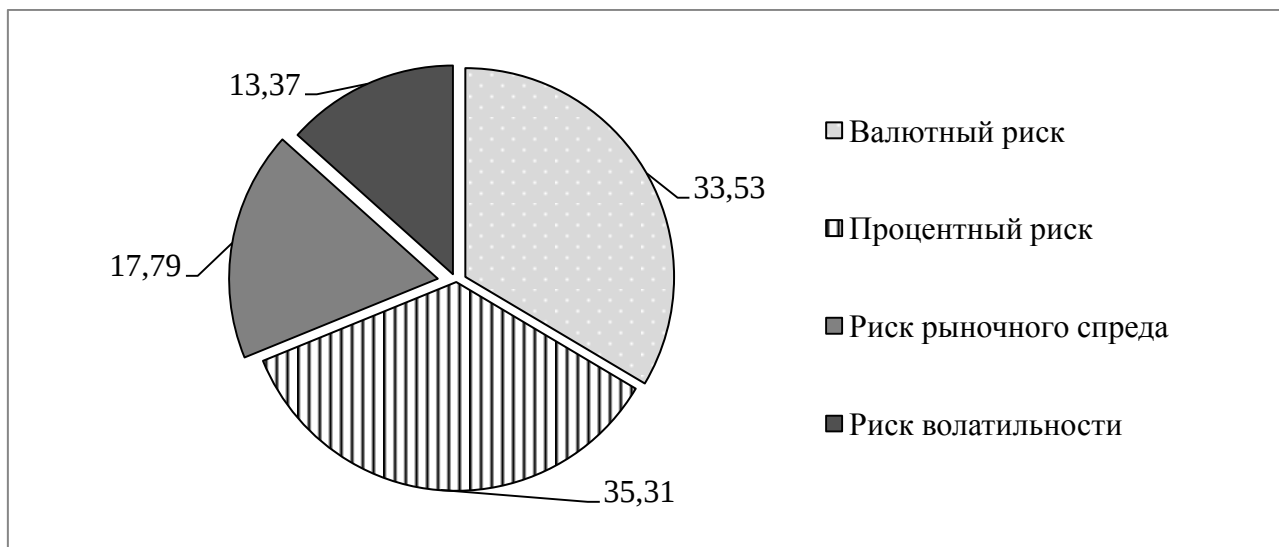


Рисунок 3.7 – Влияние различных рисков на портфель финансовых активов ВТБ (ПАО), в %

Что касается рисков портфеля финансовых активов ВТБ (ПАО) то риск изменения ставки процентов практически равен валютному риску, что связано с наличием большой доли валютных активов в составе портфеля финансовых активов 35,31 и 33,53 % соответственно.

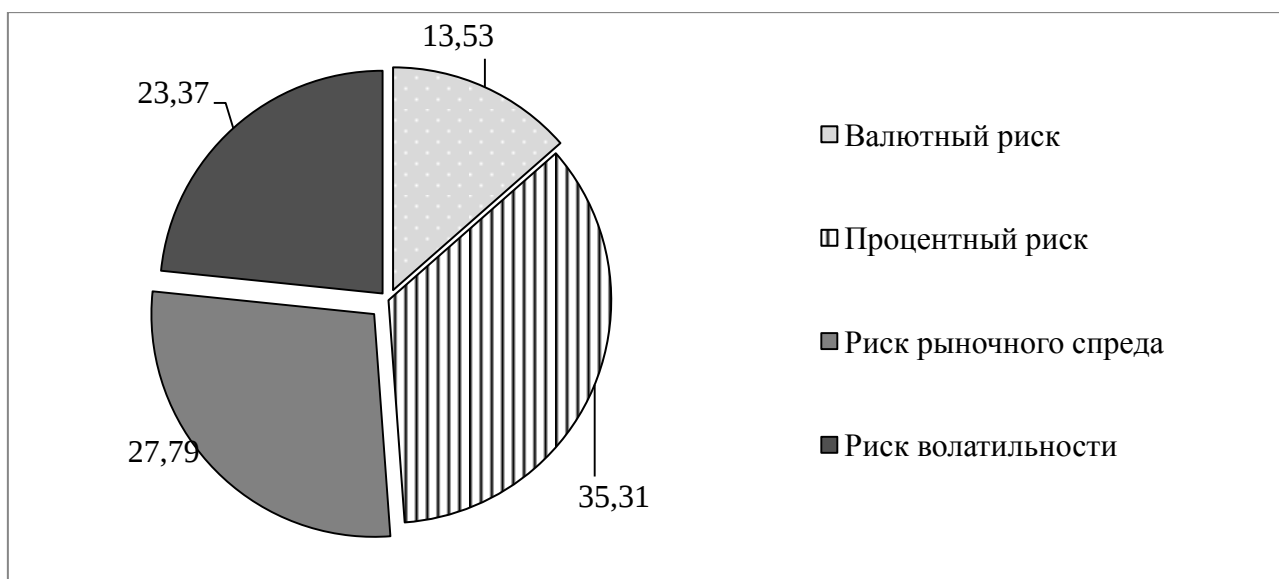


Рисунок 3.8 – Влияние различных рисков на портфель финансовых активов ГПБ (АО), в %

Влияние валютного риска на портфель финансовых активов ГПБ (АО) незначительное в силу того что объем финансовых активов выраженный в валюте является незначительным 13,53 и 35,31 % соответственно.

Проведенная оценка влияния рисков на портфель финансовых активов российских коммерческих банков позволила выявить значительное влияние валютного риска на возможные негативные изменения портфеля финансовых активов, что делает актуальным разработку специальных мер нейтрализации этих рисков в целях повышения эффективности управления портфелем финансовых активов. Как показывает практика, наиболее эффективным путем нейтрализации валютного риска является его хеджирование с помощью производных финансовых инструментов, в число которых входят опционы и фьючерсные контракты.

3.2 Оценка экономической эффективности комплекса мероприятий по повышению эффективности управления финансовых активов в коммерческих банках

Для подтверждения актуальности разработки методики управления валютным риском проведем оценку составляющих рыночного риска ПАО «Сбербанк» на основе проведенной экспертами оценки. На первом этапе проведем оценку валютного риска ПАО «Сбербанк»

Таблица 3.1 – Оценка валютного риска ПАО «Сбербанк»

№	Вид риска	Оценка, удельный вес, значимость			Комментарий
1	Валютный риск	6	5	30	Валютный риск при осуществлении операций по кредитованию ПАО «Сбербанк» может возникнуть у банка в отношении кредитных продуктов, выдаваемых в иностранной валюте, а также в отношении принятых депозитов от физических и юридических лиц

Результаты оценки валютного риска ПАО «Сбербанк» показаны в таблице 3.2. По результат проведенной оценки валютный риск был оценен в 6 баллов, его удельный вес в 5 баллов общая значимость в 30 баллов.

Таблица 3.2 – Оценка других видов риска ПАО «Сбербанк»

№	Вид риска	Оценка, удельный вес, значимость			Комментарий
1	Процентный риск	7	10	70	Представляет собой риск возникновения финансовых потерь (убытков) ПАО «Сбербанк» вследствие неблагоприятного изменения процентных ставок по активам, пассивам и внебалансовым инструментам кредитной организации
2	Риск рыночного спреда	4	7	28	Связан с возможностью получения убытков ПАО «Сбербанк» в случае если произошло неблагоприятное негативное изменение спредов
3	Риск волатильности	3	3	9	Связан с получением убытков ПАО «Сбербанк» от изменения волатильности

Данные таблиц 3.1 и 3.2, в которой показаны результаты оценки составляющих рыночных рисков ПАО «Сбербанк», а также карты рисков ПАО «Сбербанк» отраженная на рисунке 3.2 позволяют подтвердить что наиболее важными для данного коммерческого банка являются следующие риски: процентный риск; валютный риск.

Это подтверждает сделанные нами предположения о значительном влиянии данного вида рисков на портфель финансовых активов ПАО «Сбербанк».

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

Рисунок 3.9 – Карта рисков публичного ПАО «Сбербанк»

Проведённая экспертная оценка составляющих рыночных рисков других рассматриваемых российских коммерческих банков, таких как ВТБ (ПАО) и ГПБ (АО) позволила выявить высокое значение процентного и валютного риска оказывающих значительное влияние на портфель финансовых активов российских коммерческих банков. В целях разработки мероприятий по хеджированию рисков российских коммерческих банков проведем оценку портфелей финансовых активов выбранных нами лидеров российского банковского сектора ПАО «Сбербанк», ВТБ (ПАО) и ГПБ (АО) и долю валютной составляющей в этих портфелях финансовых активов.

Рассмотрим портфель финансовых активов ПАО «Сбербанк». Данные годового отчета за 2017 год позволяют сделать вывод о том, что общий объем портфеля составляет 3 195 млрд. руб. При этом как минимум 16,1 % от общего объема портфеля финансовых активов составляют активы, стоимость которых выражена в иностранной валюте, в основном в долларах США.

Рассмотрим данные об объеме валютной позиции ПАО «Сбербанк» по портфелю финансовых активов.

Таблица 3.3 – Объем валютной позиции ПАО «Сбербанк» по портфелю финансовых активов

Показатель	Значение показателя (млрд. руб.)
Общий объем портфеля финансовых активов	3 195
Портфель финансовых активов, стоимость которых выражена в иностранной валюте	514,4

Таким образом, у ПАО «Сбербанк» существует объективная необходимость в хеджировании валютного риска по портфелю финансовых активов в размере 514,4 млрд. руб.

Для минимизации валютных рисков необходимо решение о хеджировании с помощью открытия короткой фьючерсной позиции.

Далее, на основании динамики курса доллара в период с 1 марта 2015 по 1 марта 2019 года, используя прогнозы нескольких крупных Российских банков и агентства Reuters, можно рассчитать приближённое значение курса на 1 января 2020 года. Из расчётов следует, что в ожидаемом будущем рубль укрепится и ожидаемый курс составляет 60 рублей 21 копейка (60.21) за 1 доллар.

Согласно прогнозам агентства Reuters ожидаемый курс доллара на 1 января 2020 года – 60 рублей 21 (60.21) копейки за 1 доллар. На основании данных о динамике курса доллара за период с 1-го марта по 1 марта 2019 года, была рассчитана его волатильность за обозначенный период.

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

где:

n – количество дней,

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

x_i – значение курса в i -тый день.

Согласно формуле (3.1), волатильность курса доллара с 1 марта по 15 марта 2019 года, составила 3,12%. Рассчитав волатильность и ожидаемый курс доллара на 1 января 2020 года, был рассчитан ожидаемые максимальное и минимальное значения курса. Они составляют 59,74 и 71,20 соответственно.

Для управления данным валютным риском необходимо было выбрать подходящий финансовый инструмент. Таким инструментом может стать фьючерс, на курс доллара, торгуемый на Московской бирже с датой выплаты 1 января Si-1.20. Данный фьючерс котируется на Московской фондовой бирже, на срочном рынке. Среднедневной объём торгов по инструменту по состоянию на 1 марта 2019 года составляет 81 137 067 939,00 рублей, или более 1 308 662 386 долларов по текущему курсу, что делает данный инструмент весьма привлекательным. Текущая фьючерсная цена 64 210 рублей за лот. Лот включает в себя 1000 контрактов.

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

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

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

где:

Q – объём хеджируемой позиции,

m – объём одного фьючерса (1000 контрактов),

h – коэффициент хеджирования.

Таблица 3.4 – Объем фьючерсных контрактов необходимый для хеджирования валютных рисков ПАО «Сбербанк» в рамках реализации мероприятий по управлению рисками

Показатель	Значение показателя
Стоимость портфеля финансовых активов, выраженная в валюте	514,4 млрд. руб.
Кол-во фьючерсных контрактов, необходимое для хеджирования рисков в рамках реализации мероприятий по управлению рисками при цене 64 210 руб. за шт.	8,01 млн. шт.

Данные таблицы 3.4, показывают, что хеджирование рисков с помощью фьючерсных контрактов возможно для ПАО «Сбербанк».

Коэффициент хеджирования рассчитаем по формуле (3.3)

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

где:

r – безрисковая ставка по доллару/рублю,

Δt – остаток времени до погашения фьючерса в днях,

T – количество дней в году.

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

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

где:

K – курс доллара.

Таким образом, получены расчётные цены фьючерса Si-1.20 на момент исполнения контракта.

Таблица 3.5 - Расчётные цены фьючерса Si-1.20 на момент исполнения контракта

$F_{\max}$	59 740
$F_{\min}$	71 200

Фьючерсные цены в таблице 3.5 рассчитаны для ожидаемых граничных значений курса доллара.

Таблица 3.6 - Сумма в рублях после хеджирования

Курс	Сумма ПАО «Сбербанк» в рублях после хеджирования
71,20	570,3 млрд. руб.
65,00	520,6 млрд. руб.
59,74	478,5 млрд. руб.

Далее представлена оценка эффективности хеджирования. Формула (3.5).

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

Воспользовавшись формулой 3.5, проведем оценку эффективности хеджирования.

Таблица 3.7 - Оценка эффективности хеджирования рисков автомобильной промышленности

Показатель	Эффект от хеджирования ПАО «Сбербанк»
E Max	35,8 млрд. руб.
E Min	- 55,9 млрд. руб.

Таблица 3.7 отражает то, какой финансовый результат будет получен при различных сценариях поведения курса доллара.

Данные таблицы 3.7 показывают, что в результате хеджирования данного валютного риска с помощью выбранного фьючерса можно ожидать стабильного значения стоимости портфеля финансовых активов при снижении курса доллара.

Рассмотрим эффективность предлагаемой системы хеджирования валютных рисков для других банков, таких как ВТБ (ПАО) и ГПБ (АО).

Из таблицы 3.8 видно, что стоимость портфеля ВТБ (ПАО) выраженная в иностранной валюте составляет 275,3 млрд. руб., а для ГПБ (АО) 176,75 млрд. руб.

Таблица 3.8 – Стоимость портфеля финансовых активов ВТБ (ПАО) и ГПБ (АО) выраженная в валюте

Показатель	Значение показателя
Стоимость портфеля финансовых активов, выраженная в валюте ВТБ (ПАО)	275,3 млрд. руб.
Стоимость портфеля финансовых активов, выраженная в валюте ГПБ (АО)	176,75 млрд. руб.

В соответствии с расчетами максимальной суммы прибыли и убытка для ВТБ (ПАО) и ГПБ (АО) проведенных по методике, использованной для ПАО «Сбербанк» можно сделать следующие выводы

Максимальная прибыль от операций по хеджированию валютного риска портфеля финансовых активов ВТБ (ПАО) составит 19,7 млрд. руб., а максимальная сумма убытка 29,7 млрд. руб.

Для ГПБ (АО) эти показатели составят 8,95 млрд. руб. и 13, 58 млрд. руб. соответственно.

Проведенные расчеты свидетельствует о правильности и эффективности мероприятий по повышению эффективности управления, портфеля финансовых активов российских коммерческих банков.

Выводы по главе:

1. Проведенная оценка существующих направлений развития банковского сектора в части управления портфелем финансовых активов, выявила, что долгосрочный устойчивый рост в банковском секторе возможен только при выполнении следующего условия. Данное условие заключается в

радикальном переходе от подхода, в центре которого — продукт и повышение продаж, к клиентоориентированному подходу, и дальнейшего совершенствования стратегий, направленных на соответствующие рынки, сегменты клиентов и решения.

2. Проведенная экспертная оценка показала высокую зависимость портфеля финансовых активов российских банков от валютного риска. В целях снижения валютного риска и последующего повышения эффективности управления портфелем финансовых активов предлагается осуществлять хеджирование валютного риска с помощью фьючерсных контрактов.

3. В целях определения количественных параметров предлагаемых к осуществлению сделок по хеджированию портфеля финансовых активов была определена валютная составляющая портфеля для каждого из рассматриваемых банков. Наибольшая валютная составляющая портфеля финансовых активов у ПАО «Сбербанк» в размере 514,4 млрд. руб., наименьшая — ГПБ (АО) в размере 176,25 млрд. руб. Средний размер валютной составляющей у ВТБ (ПАО) – 275,3 млрд. руб.

В случае выбора успешного варианта стратегии хеджирования все банки получат значительный объем прибыли ПАО «Сбербанк» - 35,8 млрд. руб., ВТБ (ПАО) - 19,7 млрд. руб., а ГПБ (АО) – 13,58 млрд. руб. соответственно. При неверно выбранной стратегии возможны убытки от применения стратегии хеджирования.

Заключение

Проведенное исследование позволило выявить, что финансовые активы организации являются одной из наиболее мобильных частей всех оборотных активов. Термин «финансовые активы» во многих источниках литературы в прямом виде не встречается, почти во всех справочниках, словарях и финансовой литературы есть определение только отдельных категорий «активы» и «финансы».

Процесс управления активами коммерческого банка заключается в целевом размещении привлеченных и собственных средств с целью получения наибольшей прибыли, поэтому, именно от достойного уровня управления активами зависят показатели ликвидности, прибыльности, финансовой надежности и устойчивости коммерческого банка. В сложившейся современной структуре банковского управления активами появляются все новые условия, к которым необходимо приспосабливаться и применять новые технологии как в корпоративной культуре, так и при управлении рисками.

Российская банковская система по всем показателям значительно отстает от ведущих мировых финансовых систем. Причина это заключается в санкции со стороны Евросоюза и США, кризисном состоянии экономики и. т. д. При этом ПАО «Сбербанк» является лидером российской банковской системы по всем основным показателям: объем активов; объем вкладов; объем выданных кредитов. Помимо Сбербанка другими крупными банками, входящими в тройку лидеров являются ВТБ и Газпромбанк. Все эти банки входят в список системно значимых банков РФ. Проведем оценку динамики финансово-экономической деятельности российских банков.

Одним из наиболее крупных банков в России является ПАО «Сбербанк», который является лидером практически по всем показателям, начиная от объемов активов и заканчивая объемами выданных кредитов. Далее с большим отрывом следует ВТБ (ПАО) и ГПБ (АО) которые также лидируют по многим показателям.

Динамика чистой прибыли указанных ПАО «Сбербанк», ВТБ (ПАО) и ГПБ (АО) положительная, положительную динамику также имеют показатели отражающие эффективность использования активов банка, в том числе портфеля финансовых активов, такие как ROA и ROE.

Анализ структур портфелей финансовых активов ПАО «Сбербанк», ВТБ (ПАО) и ГПБ (АО) показывает, что преобладающую долю в активах банков играют государственные ценные бумаги, такие как ОФЗ и российские еврооблигации. Это с одной стороны повышает ликвидность их активов, а с другой делает их достаточно консервативными и не позволяющими получить высокую доходность. В связи с этим является актуальным повышение эффективности портфелей финансовых активов российских банков. Также является актуальным вопрос хеджирования портфеля финансовых активов российских банков от негативного влияния санкций, скачков иностранных валют и цен на нефть и экспортируемые сырьевые ресурсы.

Проведенная оценка существующих направлений развития банковского сектора в части управления портфелем финансовых активов, выявила, что долгосрочный устойчивый рост в банковском секторе возможен только при выполнении следующего условия. Данное условие заключается в радикальном переходе от подхода, в центре которого — продукт и повышение продаж, к клиентоориентированному подходу, и дальнейшего совершенствования стратегий, направленных на соответствующие рынки, сегменты клиентов и решения.

В процессе исследования была проведена экспертная оценка влияния различных рисков на портфель финансовых активов российских коммерческих банков. Данная оценка показала высокую зависимость портфеля финансовых активов российских банков от валютного риска. В целях снижения валютного риска и последующего повышения эффективности управления портфелем финансовых активов предлагается осуществлять хеджирование валютного риска с помощью фьючерсных контрактов.

В целях определения количественных параметров предлагаемых к осуществлению сделок по хеджированию портфеля финансовых активов была определена валютная составляющая портфеля для каждого из рассматриваемых банков. Наибольшая валютная составляющая портфеля финансовых активов у ПАО «Сбербанк» в размере 514,4 млрд. руб., наименьшая у ГПБ (АО) в размере 176,25 млрд. руб. Средний размер валютной составляющей у ВТБ (ПАО) – 275,3 млрд. руб.

В случае выбора успешного варианта стратегии хеджирования все банки получают значительный объем прибыли ПАО «Сбербанк» - 35,8 млрд. руб., ВТБ (ПАО) - 19,7 млрд. руб., а ГПБ (АО) – 13,58 млрд. руб. соответственно. При неверно выбранной стратегии возможны убытки от применения стратегии хеджирования.

Список используемой литературы

1. Федеральный закон от 21.12.2013 г. № 353 – ФЗ «О потребительском кредите (займе)».
2. Гражданский Кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 г. № 14 – ФЗ.
3. Федеральный закон от 29.05.1992 г. № 2872 – 1 «О залоге».
4. Федеральный закон от 02.12.1990 г. № 395 – 1 «О Банках и банковской деятельности».
5. Положение № 54 – П от 31.08.1998 г. «О порядке предоставления (размещения) кредитным организациям денежных средств и их возврата (погашения)».
6. Федеральный закон от 23.12.2003 г. № 177 – ФЗ «О страховании вкладов физических лиц в банках Российской Федерации».
7. Акционерам и инвесторам // официальный сайт ПАО Сбербанк [сайт] URL: <http://www.sberbank.com/ru/investor-relations> (дата обращения 19.03.2019)
8. Акционерам и инвесторам // официальный сайт ВТБ (ПАО) [сайт] URL: <https://www.vtb.ru/akcionery-i-investory/> (дата обращения 19.03.2019)
9. Акционерам и инвесторам // официальный сайт ГПБ (АО) [сайт] URL: https://www.gazprombank.ru/about/disclosure/#info_7 (дата обращения 19.03.2019)
10. Анализ, финансовые риски и управление корпорацией: Учебник для академического бакалавриата. / А.А. Ритиховкина. – М.: Норматика, 2017. – 254 с.
11. Баковская Ю.В. Экономическая сущность финансовых рисков, их классификация и понятие. // Молодой ученый. – 2018. – №19. – С. 27-30.
12. Белкин П.Г. Управление рисками фирмы, анализ и моделирование. / П. Г. Белкин. – М.: Юрайт, 2019. – 272 с.
13. Бланк И.А. Антикризисное финансовое управление предприятием. / И.А. Бланк. – М.: Эльга, 2016. – 397 с.

14. Борисова Е.Р. Проблемы методологического обоснования управления финансовыми рисками. / Е.Р. Борисов. – М.: Вестник Российского университета кооперации, 2017. – № 4. – С. 18-20.
15. Воронцовский А.В. Оценка рисков: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры. / А.В. Воронцовский. – М.: Юрайт, 2019. – 179 с.
16. Вяткин В. Н. Риск-менеджмент: учебник. / В.Н. Вяткин, В.А. Гамза, Ф. В. Маевский. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Юрайт, 2019. – 365 с.
17. Грибов В.Д. Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски. Учебное пособие. / В.Д. Грибов. – М.: Кнорус, 2017. – 304 с.
18. Дарибекова А.С. Методы минимизации финансовых рисков. / А.С. Дарибекова // Актуальные проблемы современности. – 2017. – № 3. – С. 91-95.
19. Жамьянова С.В. Стратегическое управление финансовыми рисками / С.В. Жамьянова // Актуальные проблемы авиации и космонавтики. – 2017. – № 13. – С. 356-358.
20. Зеленина Т.А. Банковское кредитование населения [Текст]: учебник. – М.: Инфро, 2016 – 180 с.
21. Иода, Е.В. Классификация банковских рисков [Текст]: учебник. – М.: Юрайт, 2016. 708с.
22. Кабушкин С.Н. Деньги. Кредит. Банки [Текст]: учебник. – М.: Инфро, 2017 – 1200 с.
23. Каурова Н.Н. Экономическая сущность потребительского кредита [Текст]: учебник. – СПб.; Питер, 2016 – 254 с.
24. Конягина М.Н. Организация денежно – кредитного регулирования [Текст]: учебное пособие. – М.: Экономика и финансы, 2017 – 105 с.
25. Корнийчук Е.В. Анализ кредитных рисков [Текст]: учебник. – М.: Инфро, 2017 – 310 с.

26. Принципы и этапы политики управления банковским риском // сайт Вузлит.ру [сайт] URL: <https://vuzlit.ru> дата обращения 01.05.2017)
27. Самойлов Г.О. О многообразии форм кредита физическим лицам [Текст]: учебник. – М.: Деньги и кредит, 2016 – 368 с.
28. Тарханова Е.А. Обеспечение развития кредитования физических лиц банками в условиях международной интеграции [Текст]: учебное пособие. – М.: Эк. Науки, 2016 – 95 с.
29. Трофимов И.В. Банковская конкуренция [Текст]: учебник. – СПб.: Банки, 2016 – 130 с.
30. Хетагуров А.Н. Финансы, денежное обращение, кредит [Текст]: учебник. – М.: Финансы и кредит, 2017 – 456 с.
31. Челноков В.А. Деньги, банковский кредит и экономические циклы [Текст]: учебник. – М.: Инфра, 2017 – 238 с.
32. Шевченко Е.С. Эволюция денег, кредита и банков [Текст]: учебник. – М.: Экономика, 2018 – 109 с.
33. Все о бухгалтерском учете, менеджменте, налоговом праве, банках, 1С и программах автоматизации [сайт] URL: <http://www.klerk.ru/> (дата обращения 19.03.2019)
34. Рынки акций [сайт] URL: <https://www.investing.com/> (дата обращения 19.03.2019)
35. Backer M.G. The bank currency risk management // The Risk Management, 2016, vol. 39,1 iss. 4, pp. 689–696.
36. Clifford K.K. Assessment of bank risks // Management Science, 2018, vol. 18, no. 17, pp. 1754–1765.
37. Covello V.T., Mumpower J. Risk Analysis and Risk Management: An Historical Perspective // Risk Analysis. – 1985. – Vol. 5. – № 2.
38. Flannagan A. G. The basics principles of risk management // The CPA Journal. - 2018. – Vol 1. – P. 214 - 220.

39. Francis R., Armstrong F. Ethics as a Risk Management Strategy: The Australian Experience // Journal of Business Ethics. – 2003. – Vol. 45. – № 4. – P. 375–385. Environment. – 1988. – Vol. 7. – P. 213–222.
40. Grolin J. Corporate Legitimacy in Risk Society: The Case of Brent Spar // Business Strategy and the environment. – 1988. – Vol. 7. – P. 213–222
41. Kariya T., Ushiyama F., Pliska S.R. A Three-Factor Valuation Model of banking risk // Managerial Finance, 2016, vol. 37. pp. 1068–1087.

ПРИЛОЖЕНИЕ А

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



Консолидированный отчет о финансовом положении

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

Утверждено и подписано от имени Правления 27 февраля 2018 года.


Г.О. Греф
Президент, Председатель Правления


М.Ю. Лукьянова
Главный бухгалтер

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

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

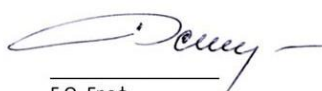
Консолидированный отчет о финансовом положении ПАО «Сбербанк» за 2017 год



Консолидированный отчет о прибылях и убытках

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

Утверждено и подписано от имени Правления 27 февраля 2018 года.


Г.О. Греф
Президент, Председатель Правления


М.Ю. Лукьянова
Главный бухгалтер

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

ПРИЛОЖЕНИЕ В

Консолидированный отчет о финансовом положении ПАО «Сбербанк» за 2016 год



Консолидированный отчет о прибылях и убытках

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

Утверждено и подписано от имени Правления 1 марта 2017 года.

Г.О. Греф

Президент, Председатель Правления

А.Е. Миненко

И.о. Главного бухгалтера

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

ПРИЛОЖЕНИЕ Г

Консолидированный отчет о финансовом положении ПАО «Сбербанк» за 2016 год



Консолидированный отчет о совокупном доходе

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

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

ПРИЛОЖЕНИЕ Д

Данные финансовой отчетности ПАО «Сбербанк» за 2017 год

Банковская отчетность		
Код территории по ОКATO	Код кредитной организации (филлиала) по ОКПО	регистрационный номер (/порядковый номер)
45293554000	00032537	1481

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

(публикуемая форма)

за 2017 год

Кредитной организации: Публичное акционерное общество "Сбербанк России"

ПАО Сбербанк

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

Код формы по ОКУД 0405806

Квартальная (Годовая)

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснения	Данные за отчетный период, тыс. руб.	Данные за предыдущий отчетный год, тыс. руб.
1	2	3	4	5
I	АКТИВЫ			
1	Денежные средства	5.1	621 718 630	614 848 983
2	Средства кредитных организаций в Центральном банке Российской Федерации	5.1	747 906 470	967 161 874
2.1	Обязательные резервы		158 658 496	154 713 883
3	Средства в кредитных организациях	5.1	299 995 122	347 942 780
4	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	5.2	91 468 983	141 343 233
5	Чистая ссудная задолженность	5.3	17 466 111 114	16 221 622 141
6	Чистые вложения в ценные бумаги и другие финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	5.4	2 317 864 732	2 269 613 004
5.1	Инвестиции в дочерние и зависимые организации	5.5	664 464 539	691 905 668
7	Чистые вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения	5.6	645 442 126	455 961 151
8	Требование по текущему налогу на прибыль		372 664	8 124 301
9	Отложенный налоговый актив		21 311 177	0
10	Основные средства, нематериальные активы и материальные запасы	5.7	483 555 870	469 420 697
11	Долгосрочные активы, предназначенные для продажи		11 364 582	8 076 804
12	Прочие активы	5.8	251 808 469	217 263 502
13	Всего активов	23	158 919 939	21 721 078 483
II	ПАССИВЫ			
14	Кредиты, депозиты и прочие средства Центрального банка Российской Федерации		591 164 171	581 160 307
15	Средства кредитных организаций	5.9	464 300 153	364 409 628
16	Средства клиентов, не являющиеся кредитными организациями	5.10	17 742 620 034	16 881 288 991
16.1	Вклады (средства) физических лиц, в том числе индивидуальных предпринимателей		11 777 377 023	10 937 747 277
17	Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		82 400 673	107 586 935
18	Выпущенные долговые обязательства	5.11	575 341 051	610 931 898
19	Обязательство по текущему налогу на прибыль		11 241 468	5 771 677
20	Отложенное налоговое обязательство		0	17 878 331
21	Прочие обязательства	5.12	270 017 973	280 194 323
22	Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочим возможным потерям и операциям с резидентами офшорных зон		62 686 684	42 145 668
23	Всего обязательств		19 799 772 207	18 892 157 598
III	ИСТОЧНИКИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ			
24	Средства акционеров (участников)	5.13	67 760 844	67 760 844
25	Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)		0	0
26	Эмиссионный доход		228 054 226	228 054 226
27	Резервный фонд		3 527 429	3 527 429
28	Переоценка по справедливой стоимости ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство (увеличенная на отложенный налоговый актив)		54 667 423	39 920 054
29	Переоценка основных средств, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство		39 933 964	45 400 901
30	Переоценка обязательств (требований) по выплате долгосрочных вознаграждений		-17 982	0
31	Переоценка инструментов хеджирования		0	0
32	Денежные средства безвозмездного финансирования (выдачи в имущество)		0	0
33	Нераспределенная прибыль (непокрытые убытки) прошлых лет		2 311 656 423	1 945 987 988
34	Несомноженная прибыль (убыток) за отчетный период	6	653 565 405	498 259 433
35	Всего источников собственных средств		3 359 147 732	2 828 920 855
IV	ВНЕБАЛАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
36	Безотзывные обязательства кредитной организации		10 134 992 202	6 701 111 522
37	Выданные кредитной организацией гарантии и поручительства		1 341 462 264	1 234 474 908
38	Условные обязательства некредитного характера		142 841	142 840

Президент, Председатель Правления
ПАО Сбербанк

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

14 марта 2018 г.



Г.О. Греф
(Ф.И.О.)

Москва

М.О. Лукьянова
(Ф.И.О.)

Банковская отчетность

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

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ (публикуемая форма)

за 2017 год

Кредитной организации: Публичное акционерное общество "Сбербанк России"

ПАО Сбербанк

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

Код формы по ОКУД 0409807

Квартальная (1 год)

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснения	Данные за отчетный период, тыс. руб.	Данные за соответствующий период прошлого года, тыс. руб.
1	2	3	4	5
Раздел 1. О прибылях и убытках				
1	Процентные доходы, всего, в том числе:	6.1	2 032 170 704	2 079 766 069
1.1	от размещения средств в кредитных организациях		116 102 323	64 397 494
1.2	от ссуд, предоставленных клиентам, не являющимся кредитными организациями		1 759 389 151	1 867 144 838
1.3	от оказания услуг по финансовой аренде (лизингу)		1	12 025
1.4	от вложений в ценные бумаги		156 679 229	148 211 712
2	Процентные расходы, всего, в том числе:	6.2	730 382 293	878 207 077
2.1	по привлеченным средствам кредитных организаций		53 788 230	64 296 230
2.2	по привлеченным средствам клиентов, не являющимся кредитными организациями		636 868 978	759 401 830
2.3	по выпущенным долговым обязательствам		39 725 885	54 508 957
3	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа)		1 301 788 411	1 201 558 992
4	Изменение резерва на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности, средствам, размещенным на корреспондентских счетах, а также начисленным процентным доходам, всего, в том числе:		-119 132 217	-87 884 500
4.1	изменение резерва на возможные потери по начисленным процентным доходам		-8 926 467	-6 151 158
5	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа) после создания резерва на возможные потери		1 182 656 194	1 113 674 492
6	Чистые доходы от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		12 395 172	-74 292 233
7	Чистые доходы от операций с финансовыми обязательствами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		0	0
8	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи		24 365 165	2 607 540
9	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, удерживаемыми до погашения		-13 596	185 187
10	Чистые доходы от операций с иностранной валютой		38 955 167	29 511 322
11	Чистые доходы от переоценки иностранной валюты	6.3	-13 134 618	18 837 516
12	Чистые доходы от операций с драгоценными металлами		620 076	2 217 651
13	Доходы от участия в капитале других юридических лиц		13 796 624	8 725 625
14	Комиссионные доходы	6.4	422 337 011	360 618 710
15	Комиссионные расходы	6.4	58 654 818	43 700 379
16	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	5.4	0	-7 234
17	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, удерживаемым до погашения	5.6	653 231	2 208 381
18	Изменение резерва по прочим потерям		-111 546 646	-41 951 351
19	Прочие операционные доходы		48 260 335	33 975 420
20	Чистые доходы (расходы)		1 560 689 297	1 412 610 647
21	Операционные расходы	6.5	714 803 671	764 715 933
22	Прибыль (убыток) до налогообложения	3.2	845 885 626	647 894 714
23	Возмещение (расход) по налогам	6.6	192 320 221	149 605 281
24	Прибыль (убыток) от продолжающейся деятельности	3.2	653 565 405	498 056 954
25	Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности		-24 518	232 479
26	Прибыль (убыток) за отчетный период	6	653 565 405	498 289 433

Раздел 2. О совокупном доходе

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

Президент, Председатель Правления
ПАО Сбербанк

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

14 марта 2018 г.



(подпись)

Место печати

(подпись)

Г.О. Греф
(Ф.И.О.)

М.Ю. Лукьянова
(Ф.И.О.)

ПРИЛОЖЕНИЕ Е

Данные финансовой отчетности ПАО «Сбербанк» за 2016 год

Банковская отчетность		
Код, присвоенный по ОКЕАТО	Код кредитной организации (филиала)	
	по ОКЕАТО	регистрационный номер (лицензионный номер)
40200334000	00051537	1481

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ

(публикуемая форма)

за 2016 год

Кредитной организации: Публичное акционерное общество "Сбербанк России"

ПАО Сбербанк

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

Код формы по ОКУД 0409807

Квартальный (Годовой)

тыс. руб.

Номер строки	Наименование статьи	Номер показателя	Данные за отчетный период	Данные за соответствующий период прошлого года
1	2	3	4	5
Раздел 1. О прибылях и убытках				
1	Привлеченные доходы, всего, в том числе:	6.1	2 079 786 069	1 590 794 763
1.1	от размещения средств в кредитных организациях		64 397 494	45 288 638
1.2	от депозитов, предоставленных клиентам, не являющимся кредитными организациями		1 867 146 838	1 815 086 835
1.3	от оказания услуг по финансовым инструментам (депозит)		12 025	0
1.4	от операций с ценными бумагами		148 211 712	130 480 296
2	Привлеченные расходы, всего, в том числе:	6.2	878 207 077	1 151 363 133
2.1	по привлеченным средствам кредитных организаций		64 296 236	246 680 682
2.2	по привлеченным средствам клиентов, не являющихся кредитными организациями		758 401 850	830 889 682
2.3	по выданным долгосрочным обязательствам		54 908 997	54 732 749
3	Чистые привлеченные доходы (отрицательные привлеченные маржи)		1 200 578 992	838 431 630
4	Изменения резервов на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности, кредитным, расчетным и корреспондентским счетам, а также начисленные процентные доходы, всего, в том числе:		-87 884 300	-258 867 154
4.1	изменения резервов на возможные потери по начисленным процентным доходам		-8 151 158	-5 895 300
5	Чистые процентные доходы (отрицательные процентные маржи) после создания резервов на возможные потери		1 112 694 692	589 564 476
6	Чистые доходы от операций с финансовыми инструментами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		-14 262 233	-17 141 349
7	Чистые доходы от операций с финансовыми обязательствами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		0	3 397 321
8	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, являющимися в основном для продажи		2 607 540	-1 730 756
9	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, удерживаемыми до погашения		185 187	189
10	Чистые доходы от операций с иностранной валютой		29 511 323	100 403 852
11	Чистые доходы от операций по начислению иностранной валюты	6.4	18 832 516	-6 152 110
12	Чистые доходы от операций с драгоценными металлами		2 213 651	183 331
13	Доходы от участия в капитале других юридических лиц		8 725 825	2 764 301
14	Комиссионные доходы	6.3	380 618 710	287 708 676
15	Комиссионные расходы	6.3	-43 700 378	31 758 581
16	Изменения резервов на возможные потери от ценных бумаг, являющихся в основном для продажи	5.4	-7 254	1 533 840
17	Изменения резервов на возможные потери от ценных бумаг, удерживаемых до погашения	5.6	2 288 383	-5 135 700
18	Изменения резервов по прочим потерям		-41 991 323	-31 883 340
19	Прочие операционные доходы		33 975 428	46 069 708
20	Чистые доходы (расходы)		1 412 630 647	857 730 462
21	Операционные расходы	6.5	-294 775 933	-680 830 535
22	Прибыль (убыток) до налогообложения	7.2	647 884 714	306 889 927
23	Изменения (расхода) по налогам	8.6	-149 685 281	88 312 620
24	Прибыль (убыток) от продолжающейся деятельности	7.2	900 186 683	319 608 546
25	Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности		-1 907 230	-1 331 249
26	Прибыль (убыток) за отчетный период	8	498 289 453	218 287 307

Раздел 2. О совокупном доходе

Номер строки	Наименование статьи	Номер показателя	Данные за отчетный период	Данные за соответствующий период прошлого года
1	2	3	4	5
1	Прибыль (убыток) за отчетный период	6	488 289 433	218 387 307
2	Прочий совокупный доход (убыток)		0	0
3	Статьи, которые не переклассифицируются в прибыль или убыток, всего, в том числе:		-13 372 824	-1 587 508
3.1	изменения фонда переклассификации активов		-13 372 824	-1 587 508
3.2	изменения фонда переклассификации обязательств (прибылей) на пенсионную обязательность работников по программам с установленными выплатами		0	0
4	Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые не могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток		-1 781 258	0
5	Прочий совокупный доход (убыток), который не может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль		-11 620 766	-1 587 508
6	Статьи, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток, всего, в том числе:		96 302 589	178 838 150
6.1	изменения фонда переклассификации финансовых активов, возникающие в результате для продажи		96 302 589	178 838 150
6.2	изменения фонда переклассификации активов капитала		0	0
7	Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток		19 260 474	38 472 771
8	Прочий совокупный доход (убыток), который может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль		77 042 115	138 411 479
9	Прочий совокупный доход (убыток) за вычетом налога на прибыль		65 371 329	136 843 971
10	Финансовый результат за отчетный период		583 660 952	355 231 288

Президент, Председатель Правления
ПАО Сбербанк

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

- 17 - марта 2017.

(подпись)  Г.О. Гурев
(Ф.И.О.)
(подпись)  М.Ю. Кузнецова
(Ф.И.О.)



ПРИЛОЖЕНИЕ Ж

Данные финансовой отчетности ВТБ (ПАО) за 2017 год

Банковская отчетность			
Код территории по ОКATO	Код кредитной организации (филиала) по СКПО		
		регистрационный номер	(/порядковый номер)
40262	00932520	1000	

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (публикуемая форма) за 2017 год

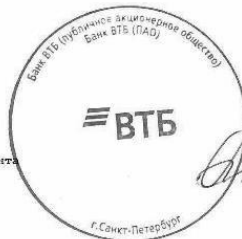
Кредитной организации
Банк ВТБ (публичное акционерное общество)
/ Банк ВТБ (ПАО)
Адрес (место нахождения) кредитной организации
109147, г. Москва, ул. Воронцовская, д. 43, стр. 1

Код формы по ОКУД 0409806
Годовая

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснений	Данные за отчетный период, тыс. руб.	Данные за предыдущий отчетный год, тыс. руб.
1	2	3	4	5
I. АКТИВЫ				
1	Денежные средства	13	269017303	154050645
2	Средства кредитной организации в Центральном банке Российской Федерации	13	107043542	83352985
12.1	Обязательные резервы		61497320	60383585
13	Средства в кредитных организациях	13	176640931	133138285
14	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	14	426672412	439176327
15	Чистая осудная задолженность	15	6541830546	6414815254
16	Чистые вложения в ценные бумаги и другие финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	16	1347174873	1108816321
16.1	Инвестиции в дочерние и зависимые организации	16	889028225	819041596
17	Чистые вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения	17	0	351033777
18	Требования по текущему налогу на прибыль	18	57205	50
19	Отложенный налоговый актив	19	54347991	12457323
20	Основные средства, нематериальные активы и материальные запасы	20	329850104	312122697
21	Долгосрочные активы, предназначенные для продажи	21	0	0
22	Прочие активы	22	378603071	340024252
23	Всего активов	23	9631237978	9428987916
II. ПАССИВЫ				
24	Кредиты, депозиты и прочие средства Центрального банка Российской Федерации	24	69267204	1054370634
25	Средства кредитных организаций	25	1784649050	1590754517
26	Средства клиентов, не являющихся кредитными организациями	26	5975144672	5108692354
26.1	Вклады (средства) физических лиц в том числе индивидуальных предпринимателей	26.1	624466128	539574453
27	Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	27	83682104	80068328
28	Выпущенные долговые обязательства	28	154239037	105711719
29	Обязательства по текущему налогу на прибыль	29	2281702	453979
30	Отложенные налоговые обязательства	30	9618261	7848520
31	Прочие обязательства	31	115636027	106903201
32	Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочим возможным потерям и операциям с резидентами офшорных зон	32	16342785	16794963
33	Всего обязательств	33	8210860842	8071595215

III. ИСТОЧНИКИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ				
124	Средства акционеров (участников)	125	651033884	651033884
125	Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)	125	132557	0
126	Эмиссионный доход	125	439401101	439401101
127	Резервный фонд		13375359	9920942
128	Переоценка по справедливой стоимости ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство (увеличенная на отложенный налоговый актив)	131	10608685	-15648369
129	Переоценка основных средств и нематериальных активов, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство	131	18006928	20178785
130	Переоценка обязательств (требований) по выплате долгосрочных вознаграждений		0	0
131	Переоценка инструментов хеджирования		0	0
132	Денежные средства безвозмездного финансирования (вклады в имущество)		0	0
133	Нераспределенная прибыль (непокрыто убытки) прошлых лет		186815560	183418013
134	Неиспользованная прибыль (убыток) за отчетный период	16	101268176	69088345
135	Всего источников собственных средств		1420377136	1357392701
IV. ВНЕБАЛАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
136	Безотзывные обязательства кредитной организации		7948431782	4842481508
137	Выданные кредитной организацией гарантии и поручительства		1177435596	822572813
138	Условные обязательства некредитного характера		0	0

Президент-Председатель Правления



[Signature]

А.Л. Костин

Главный бухгалтер - руководитель Департамента учета и отчетности

[Signature]

С.П. Емелянова

26.03.2018

Банковская отчетность		
Код территории по ОКATO	Код кредитной организации (филитала) по ОКПО	регистрационный номер (/порядковый номер)
40262	00032520	1000

Отчет о финансовых результатах
(публикуемая форма)
за 2017 год

Кредитной организации
Банк ВТБ (публичное акционерное общество)
/ Банк ВТБ (ПАО)

Адрес (место нахождения) кредитной организации
109147, г. Москва, ул. Воронцовская, д. 43, стр. 1

Код формы по ОКУД 0409807
Годовая

Раздел 1. Прибыли и убытки

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснений	Данные за отчетный период, тыс. руб.	Данные за соответств- ующий период прошлого года, тыс. руб.
1	2	3	4	5
1	Процентные доходы, всего, в том числе:		672431066	721941130
1.1	от размещения средств в кредитных организациях		45243860	63582544
1.2	от ссуд, предоставленных клиентам, не являющимся кредитными организациями		553887442	560629657
1.3	от оказания услуг по финансовой аренде (лизингу)		0	0
1.4	от вложений в ценные бумаги		73299764	97728929
2	Процентные расходы, всего, в том числе:		468588653	540589538
2.1	по привлеченным средствам кредитных организаций		110333561	148879539
2.2	по привлеченным средствам клиентов, не являющимся кредитными организациями		348938403	381476280
2.3	по выпущенным долговым обязательствам		9316689	10233719
3	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа)		203842413	181351592
4	Изменение резерва на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности, средствам, размещенным на корреспондентских счетах, а также начисленным процентным доходам, всего, в том числе:	26	-117939342	-61795081
4.1	изменение резерва на возможные потери по начисленным процентным доходам		-23270656	-8957889
5	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа) после создания резерва на возможные потери		85903071	119556511
6	Чистые доходы от операций с финансовыми активами, оценива- емыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		9195312	-68205904
7	Чистые доходы от операций с финансовыми обязательствами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		-385368	-523512
8	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи		24014187	3188086
9	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, удерживаемыми до погашения		78170	0
10	Чистые доходы от операций с иностранной валютой		-50146933	-139732053
11	Чистые доходы от переоценки иностранной валюты		-6389968	190261448
12	Чистые доходы от операций с драгоценными металлами		14448219	-22228649
13	Доходы от участия в капитале других юридических лиц		53238141	46402014
14	Комиссионные доходы		32489815	29225107
15	Комиссионные расходы		4631386	4177962
16	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	26	20898120	-11646758
17	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, удерживаемым до погашения	26	66503	148263
18	Изменение резерва по прочим потерям	26	3331274	195860

119	Прочие операционные доходы	17	19428034	22320210
120	Чистые доходы (расходы)		201537191	164782661
121	Операционные расходы	17	128588605	82906315
122	Прибыль (убыток) до налогообложения		72948586	81876346
123	Возмещение (расход) по налогам		-28319590	12788001
124	Прибыль (убыток) от продолжающейся деятельности		101268176	69088345
125	Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности		0	0
126	Прибыль (убыток) за отчетный период	16	101268176	69088345

Раздел 2. Прочий совокупный доход

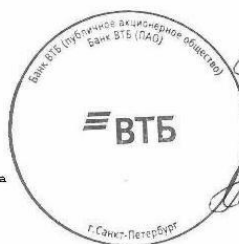
Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснений	Данные за отчетный период, тыс. руб.	Данные за соответствующий период прошлого года, тыс. руб.
1	2	3	4	5
11	Прибыль (убыток) за отчетный период		101268176	69088345
12	Прочий совокупный доход (убыток)		X	X
13	Статьи, которые не переклассифицируются в прибыль или убыток, всего, в том числе:		58746	8769577
13.1	изменение фонда переоценки основных средств	31	58746	8769577
13.2	изменение фонда переоценки обязательств (требований) по пенсионному обеспечению работников по программам с установленными выплатами		0	0
14	Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые не могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток	31	2230603	1521899
15	Прочий совокупный доход (убыток), который не может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль		-2171857	7247678
16	Статьи, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток, всего, в том числе:		25796191	30308211
16.1	изменение фонда переоценки финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	31	25796191	30308211
16.2	изменение фонда хеджирования денежных потоков		0	0
17	Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток	31	-460863	-3820300
18	Прочий совокупный доход (убыток), который может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль		26257054	34128511
19	Прочий совокупный доход (убыток) за вычетом налога на прибыль		24085197	41376189
110	Финансовый результат за отчетный период		125353379	110464534

Президент-Председатель Правления

А.Л. Костин

Главный бухгалтер - руководитель Департамента учета и отчетности

С.П. Емельянова



(Handwritten signatures of A.L. Kostin and S.P. Emelyanova)

26.03.2018

ПРИЛОЖЕНИЕ 3

Данные финансовой отчетности ВТБ (ПАО) за 2016 год

Банковская отчетность		
Код территории по ОКATO	Код кредитной организации (филиала) по ОКПО	регистрационный номер (/порядковый номер)
40262563000	00032520	1000

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (публикуемая форма) на 01.01.2017 года

Кредитной организации
Банк ВТБ (публичное акционерное общество)
/ Банк ВТБ (ПАО)
Почтовый адрес
109147, г. Москва, ул. Воронцовская, д. 43, стр. 1

Код формы по ОКУД 0409806
Годовая
тыс. руб.

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснений	Данные на отчетную дату	Данные на начало отчетного года
1	2	3	4	5
I. АКТИВЫ				
1	Денежные средства	12	154050645	744230401
2	Средства кредитных организаций в Центральном банке Российской Федерации	12	83352985	131980937
2.1	Обязательные резервы		60383585	34753047
3	Средства в кредитных организациях	12	133138285	114370022
4	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	13	439176327	591253172
5	Чистая ссудная задолженность	14	6414815254	6521843700
6	Чистые вложения в ценные бумаги и другие финансовые активы, имевшиеся в наличии для продажи	15	1188816321	1249972433
6.1	Инвестиции в дочерние и зависимые организации	15	819041596	867165170
7	Чистые вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения	16	351033777	340989643
8	Требования по текущему налогу на прибыль	26	50	50
9	Отложенный налоговый актив	26	12457323	18378126
10	Основные средства, нематериальные активы и материальные запасы	17	312122697	88709022
11	Долгосрочные активы, предназначенные для продажи		0	0
12	Прочие активы	18	340024252	262681141
13	Всего активов		9428987916	9394601286
II. ПАССИВЫ				
14	Кредиты, депозиты и прочие средства Центрального банка Российской Федерации	19	1054370634	1519255171
15	Средства кредитных организаций	19	1590754517	1664888142
16	Средства клиентов, не являющихся кредитными организациями	20	5108689354	4520889043
16.1	Вклады (средства) физических лиц в том числе индивидуальных предпринимателей	20	539574453	44104334
17	Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	13	80068328	87480967
18	Выпущенные долговые обязательства	21	105711719	202425150
19	Обязательство по текущему налогу на прибыль	26	453979	0
20	Отложенное налоговое обязательство	26	7848520	21358145
21	Прочие обязательства	22	106903201	89376616
22	Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочим возможным потерям и операциям с резидентами офшорных зон	25	16794963	6899352
23	Всего обязательств		8071595215	8112572586

III. ИСТОЧНИКИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ				
24	Средства акционеров (участников)	24	651033084	651033084
25	Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)	24	0	0
26	Эмиссионный доход	24	439401101	439401101
27	Резервный фонд	7	9920942	7463961
28	Переоценка по справедливой стоимости ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство (увеличенная на отложенный налоговый актив)		-15648369	-49776880
29	Переоценка основных средств и нематериальных активов, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство		20178785	12931107
30	Переоценка обязательств (требований) по выплате долгосрочных вознаграждений		0	0
31	Переоценка инструментов хеджирования		0	0
32	Денежные средства безвозмездного финансирования (вклады в имущество)		0	0
33	Нераспределенная прибыль (непокрытые убытки) прошлых лет		183418013	171835907
34	Неиспользованная прибыль (убыток) за отчетный период	6	69088345	49139620
35	Всего источников собственных средств		1357392701	1282028700
IV. ВНЕБАЛАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
36	Безотзывные обязательства кредитной организации		4842691508	3930732439
37	Выданные кредитной организацией гарантии и поручительства		822572813	755718191
38	Условные обязательства некредитного характера		0	0

Президент-Председатель Правления

м.п.

Главный бухгалтер

15.03.2017



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

А.Л. Костин

О.А. Авдеева

Банковская отчетность			
(Код территории)	(Код кредитной организации (филиала))		
по ОКХТО	по ОКПО	регистрационный номер	(/порядковый номер)
40262563000	00032520	1000	

Отчет о финансовых результатах
(публикуемая форма)
за 2016 год

Кредитной организации
Банк ВТБ (публичное акционерное общество)
/ Банк ВТБ (ПАО)

Почтовый адрес
109147, г. Москва, ул. Воронцовская, д. 43, стр. 1

Код формы по ОКУД 0409807
Годовая

Раздел 1. О прибылях и убытках

тыс. руб.				
Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснений	Данные за отчетный период	Данные за соответствующий период прошлого года
1	2	3	4	5
1	Процентные доходы, всего, в том числе:		721941130	636297161
1.1	от размещения средств в кредитных организациях		63582544	88075146
1.2	от ссуд, предоставленных клиентам, не являющимся кредитными организациями		560629657	445967290
1.3	от оказания услуг по финансовой аренде (лизингу)		0	0
1.4	от вложений в ценные бумаги		97728929	102254725
2	Процентные расходы, всего, в том числе:		540589538	534652203
2.1	по привлеченным средствам кредитных организаций		148879539	215817831
2.2	по привлеченным средствам клиентов, не являющимся кредитными организациями		381476280	301659982
2.3	по выпущенным долговым обязательствам		10233719	17174390
3	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа)		181351592	101644958
4	Изменение резерва на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности, средствам, размещенным на корреспондентских счетах, а также начисленным процентным доходам, всего, в том числе:	25	-61795081	-54928299
4.1	изменение резерва на возможные потери по начисленным процентным доходам		-8957889	5308055
5	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа) после создания резерва на возможные потери		119556511	46716659
6	Чистые доходы от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		-68205904	54855565
7	Чистые доходы от операций с финансовыми обязательствами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		-523512	-121703
8	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи		3188086	2898393
9	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, удерживаемыми до погашения		0	574
10	Чистые доходы от операций с иностранной валютой		-139732053	-26034135
11	Чистые доходы от переоценки иностранной валюты		190261448	-25799412
12	Чистые доходы от операций с драгоценными металлами		-22228649	12195707
13	Доходы от участия в капитале других юридических лиц	36	46402014	50599744
14	Комиссионные доходы		29225107	21302908
15	Комиссионные расходы		4177962	3984120
16	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	25	-11646758	-11137808
17	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, удерживаемым до погашения	25	148263	-49255
18	Изменения резерва по прочим потерям	25	195860	-6093266
19	Прочие операционные доходы		22320210	14802484

20	Чистые доходы (расходы)		164782661	130152335
21	Операционные расходы		82906315	71418441
22	Прибыль (убыток) до налогообложения		81876346	58733894
23	Возмещение (расход) по налогам	26	12788001	9594274
24	Прибыль (убыток) от продолжающейся деятельности		69088345	49139620
25	Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности		0	0
26	Прибыль (убыток) за отчетный период		69088345	49139620

Раздел 2. О прочем совокупном доходе

тыс. руб.				
Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснений	Данные за отчетный период	Данные за соответствующий период прошлого года
1	2	3	4	5
1	Прибыль (убыток) за отчетный период		69088345	49139620
2	Прочий совокупный доход (убыток)		X	X
3	Статьи, которые не переклассифицируются в прибыль или убыток, всего, в том числе:		8769577	4746045
3.1	изменение фонда переоценки основных средств	30	8769577	4746045
3.2	изменение фонда переоценки обязательств (требований) по пенсионному обеспечению работников по программам с установленными выплатами		0	0
4	Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые не могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток	30	1521899	1127077
5	Прочий совокупный доход (убыток), который не может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль		7247678	3618968
6	Статьи, которые не могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток, всего, в том числе:		30308211	-6758225
6.1	изменение фонда переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	30	30308211	-6758225
6.2	изменение фонда хеджирования денежных потоков		0	0
7	Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток	30	-3820300	2626899
8	Прочий совокупный доход (убыток), который может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль		34128511	-9385124
9	Прочий совокупный доход (убыток) за вычетом налога на прибыль		41376189	-5766156
10	Финансовый результат за отчетный период		110464534	43373464

Президент-Председатель Правления

М.П.

Главный бухгалтер

15.03.2017



А.Л. Костин

О.А. Авдеева

ПРИЛОЖЕНИЕ И

Данные финансовой отчетности ГПБ (АО) за 2017 год

ГРУППА ГАЗПРОМБАНКА

Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2017 год

(в млн рублей, если не указано иное)

	Примечания	2017	2016
Процентные доходы		365 335	380 096
Процентные расходы		(233 818)	(258 049)
Чистый процентный доход	5	131 517	122 047
Создание резервов под обесценение процентных активов	6	(26 488)	(2 044)
Чистый процентный доход после создания резервов под обесценение процентных активов		105 029	120 003
Комиссионные доходы	7	27 144	25 025
Комиссионные расходы	7	(11 484)	(10 402)
Чистый непроцентный доход от операций с финансовыми активами и обязательствами, оцениваемыми по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	8	815	14 029
Чистая прибыль от инвестиций, имеющих в наличии для продажи		3 065	2 073
Доход от инвестиций в зависимые предприятия, учитываемые по методу долевого участия	16	9 599	11 236
Доход от выбытия дочерних предприятий	36	-	10 010
Чистый убыток от операций с иностранной валютой, операций с производными финансовыми инструментами с иностранной валютой и от переоценки статей в иностранной валюте		(11 912)	(8 785)
Чистые прочие операционные доходы		5 202	6 048
Непроцентные доходы		22 429	49 234
Операционные доходы от небанковской деятельности		244 194	213 948
Операционные расходы от небанковской деятельности		(239 046)	(228 942)
Операционная прибыль (убыток) от небанковской деятельности	9	5 148	(14 994)
Заработная плата и прочие выплаты персоналу по банковской деятельности	10	(41 050)	(38 452)
Административные расходы по банковской деятельности	10	(37 751)	(34 298)
Создание резервов под обесценение прочих активов и прочие риски	6	(6 308)	(22 325)
Обесценение гудвила	21	(4 332)	(5 758)
Непроцентные расходы		(89 441)	(100 833)
Прибыль до вычета налога на прибыль		43 165	53 410
Расход по налогу на прибыль	11	(9 343)	(24 403)
Прибыль за год		33 822	29 007

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

ГРУППА ГАЗПРОМБАНКА

Консолидированный отчет о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе за 2017 год
(в млн рублей, если не указано иное)

	Примечания	2017	2016
Прочий совокупный доход (расход) за вычетом налога на прибыль, всего			
<i>Статьи, которые реклассифицированы или могут быть реклассифицированы в состав прибыли или убытка в будущих периодах:</i>			
<i>Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи:</i>			
- чистое изменение справедливой стоимости		(22)	607
- чистое изменение справедливой стоимости, перенесенное в состав прибыли или убытка		-	(128)
Чистое изменение резерва по хеджированию денежных потоков, перенесенное в состав прибыли или убытка		89	(103)
<i>Зарубежные операции:</i>			
- курсовые разницы		1 286	(11 791)
- курсовые разницы, перенесенные в состав прибыли или убытка в связи с выбытием дочерних предприятий		-	(9 667)
Изменение в прочем совокупном доходе по зависимым предприятиям		404	175
Прочий совокупный доход (расход) за вычетом налога на прибыль, всего		1 757	(20 907)
Совокупный доход за год, всего		35 579	8 100
Прибыль (убыток) за год, причитающаяся:			
Акционерам Банка		35 493	31 151
Неконтролирующим акционерам		(1 671)	(2 144)
		33 822	29 007
Совокупный доход (расход) за год, причитающийся:			
Акционерам Банка		37 250	12 566
Неконтролирующим акционерам		(1 671)	(4 466)
		35 579	8 100

Подписано от имени Правления Банка:

Акимов А. И.
Председатель Правления
29 марта 2018 года



Соболь А.И.
Заместитель Председателя Правления

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

15

ГРУППА ГАЗПРОМБАНКА

Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2017 года

(в млн рублей, если не указано иное)

	Примечания	31 декабря 2017 года	31 декабря 2016 года
Активы			
Денежные и приравненные к ним средства	12	649 428	473 460
Фонд обязательного резервирования в Центральном банке Российской Федерации	12	38 449	31 701
Средства в финансовых организациях	12	85 974	65 298
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	13,14	278 748	207 831
в том числе заложенные в рамках сделок «РЕПО»		4 530	3 257
Кредиты клиентам	15	3 580 495	3 247 624
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	16	20 381	22 215
Инвестиции в зависимые предприятия	16	66 248	75 312
Дебиторская задолженность и авансовые платежи	17	104 407	96 608
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	18	346 502	329 443
в том числе заложенные в рамках сделок «РЕПО»		1 166	-
Запасы		68 636	60 726
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль	11	28 803	26 295
Основные средства	19	129 215	127 569
Нематериальные активы	20	61 748	56 874
Гудвил	21	29 840	30 669
Прочие активы		45 178	27 620
Активы, всего		5 534 052	4 879 245
Обязательства			
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	13,14	72 010	27 377
Средства финансовых организаций	22	307 223	378 463
Средства клиентов	23	3 915 436	3 330 819
Выпущенные облигации	24	339 556	317 335
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль	11	8 913	8 104
Субординированные долговые обязательства	25	164 536	182 784
Прочие обязательства	26	149 569	139 843
Обязательства, всего		4 957 243	4 384 725
Капитал			
Уставный капитал	28	206 834	202 072
Добавочный капитал		166 037	110 738
Собственные акции, выкупленные у акционеров	28	(9 756)	(9 695)
Выпущенные бессрочные обязательства	29	67 057	60 656
Фонд пересчета иностранной валюты		8 570	7 284
Фонд переоценки ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, и резерв по хеджированию денежных потоков		572	505
Нераспределенная прибыль		144 230	128 360
Капитал, причитающийся акционерам Банка		583 544	499 920
Доля неконтролирующих акционеров		(6 735)	(5 400)
Капитал, всего		576 809	494 520
Обязательства и капитал, всего		5 534 052	4 879 245

Подписано от имени Правления Банка

Акимов А. И.

Председатель Правления

29 марта 2018 года



Соболь А.И.

Заместитель Председателя Правления

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности.

16

ПРИЛОЖЕНИЕ К

Данные финансовой отчетности ГПБ (АО) за 2016 год

6 «ГАЗПРОМБАНК» (АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО)
БАНКОВСКАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Код территории по ОКТО
45293590000
Код кредитной организации
(филиала):
по ОКПО 09807684
регистрационный номер
(порядковый номер) 354

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (ПУБЛИКУЕМАЯ ФОРМА) ПО СОСТОЯНИЮ НА 1 ЯНВАРЯ 2017 ГОДА

Кредитной организации: «Газпромбанк» (Акционерное общество) / Банк ГПБ (АО)
Почтовый адрес: 117420, г. Москва, ул. Наметкина, д.16, корп.1

Код формы по ОКУД 0409806
Годовая
тыс. руб.

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснения	Данные на отчетную дату	Данные на начало отчетного года
1	2	3	4	5
I	АКТИВЫ			
1	Денежные средства	5.1	66 627 458	122 325 345
2	Средства кредитных организаций в Центральном банке Российской Федерации	5.1	117 209 152	49 427 549
2.1	Обязательные резервы	5.1	31 379 103	23 979 577
3	Средства в кредитных организациях	5.1	69 466 575	75 667 483
4	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	5.2	189 024 891	180 496 440
5	Чистая ссудная задолженность	5.3	3 618 076 747	3 727 655 251
6	Чистые вложения в ценные бумаги и другие финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	5.4	251 871 466	278 824 413
6.1	Инвестиции в дочерние и зависимые организации	5.5	207 770 568	172 738 201
7	Чистые вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения	5.6	311 028 426	377 896 459
8	Требования по текущему налогу на прибыль		12 105	12 042
9	Отложенный налоговый актив	6.9	22 029 846	42 597 327
10	Основные средства, нематериальные активы и материальные запасы	5.7	24 449 495	26 044 943
11	Долгосрочные активы, предназначенные для продажи		362 448	0
12	Прочие активы	5.8	78 765 713	71 802 782
13	Всего активов		4 748 924 322	4 952 750 034
II	ПАССИВЫ			
14	Кредиты, депозиты и прочие средства Центрального банка Российской Федерации		95 198 044	120 497 164
15	Средства кредитных организаций	5.9	295 638 808	339 118 879
16	Средства клиентов, не являющихся кредитными организациями	5.10	3 702 603 079	3 813 362 474
16.1	Вклады (средства) физических лиц в том числе индивидуальных предпринимателей	5.10	646 659 187	631 134 225
17	Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	5.11	14 905 180	16 930 774
18	Выпущенные долговые обязательства	5.12	109 646 225	125 686 626
19	Обязательство по текущему налогу на прибыль		235 194	0
20	Отложенное налоговое обязательство	6.9	0	13 087 087
21	Прочие обязательства	5.13	70 984 862	95 235 410
22	Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочим возможным потерям и по операциям с резидентами офшорных зон		16 897 906	16 460 714
23	Всего обязательств		4 306 109 298	4 540 379 128
III	ИСТОЧНИКИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ			
24	Средства акционеров (участников)	1.7	190 234 277	190 234 277
25	Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)		0	0
26	Эмиссионный доход		114 045 734	114 045 734
27	Резервный фонд	8.2	4 564 980	4 564 980
28	Переоценка по справедливой стоимости ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство (увеличенная на отложенный налоговый актив)		-261 514	-890 959
29	Переоценка основных средств и нематериальных активов, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство		2 357	2 361
30	Переоценка обязательств (требований) по выплате долгосрочных вознаграждений		0	0
31	Переоценка инструментов хеджирования		0	0
32	Денежные средства безвозмездного финансирования (вклады в имущество)		0	0
33	Нераспределенная прибыль (непокрытые убытки) прошлых лет		87 568 455	150 476 336
34	Неиспользованная прибыль (убыток) за отчетный период	6.1	46 660 735	-46 061 823
35	Всего источников собственных средств		442 815 024	412 370 906
IV	ВНЕБАЛАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
36	Безотзывные обязательства кредитной организации		2 943 325 414	2 620 390 822
37	Выданные кредитной организацией гарантии и поручительства	5.14	418 585 317	411 864 449
38	Условные обязательства некредитного характера		1 217 597	3 544 484



А.И. Акимов
Председатель Правления

А.А. Шустров
Главный бухгалтер

30 марта 2017 года

Код территории по ОКТАО
45293590000
Код кредитной организации
(филиала):
по ОКПО 09807684
регистрационный номер
(порядковый номер) 354

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ (ПУБЛИКУЕМАЯ ФОРМА) ЗА 2016 ГОД

Кредитной организации: «Газпромбанк» (Акционерное общество) / Банк ГПБ (АО)
Почтовый адрес: 117420, г. Москва, ул. Нагаткина, д.16, корп.1

Код формы по ОКУД 0409807
Годовая
тыс. руб.

Раздел 1. О прибылях и убытках				
Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснения	Данные за отчетный период	Данные за соответствующий период прошлого года
1	2	3	4	5
1	Процентные доходы, всего, в том числе:	6.2	397 533 842	381 001 125
1.1	от размещения средств в кредитных организациях	6.2	10 608 774	9 250 439
1.2	от ссуд, предоставленных клиентам, не являющимся кредитными организациями		342 908 801	330 495 103
1.3	от оказания услуг по финансовой аренде (лизингу)		0	0
1.4	от вложений в ценные бумаги	6.2	44 016 267	41 255 583
2	Процентные расходы, всего, в том числе:	6.2	264 673 330	279 392 978
2.1	по привлеченным средствам кредитных организаций	6.2	24 019 348	35 395 270
2.2	по привлеченным средствам клиентов, не являющимся кредитными организациями		229 174 943	231 163 606
2.3	по выпущенным долговым обязательствам	6.2	11 479 039	12 834 102
3	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа)	6.2	132 860 512	101 608 147
4	Изменение резерва на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности, средствам, размещенным на корреспондентских счетах, а также начисленным процентным доходам, всего, в том числе:	6.6	-23 486 097	-171 652 201
4.1	изменение резерва на возможные потери по начисленным процентным доходам	6.6	-8 835 847	-7 784 381
5	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа) после создания резерва на возможные потери		109 374 415	-70 044 054
6	Чистые доходы от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6.4	-9 020 044	18 342 566
7	Чистые доходы от операций с финансовыми обязательствами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	6.4	-904 756	0
8	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи	6.4	-1 198 656	-1 416 144
9	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, удерживаемыми до погашения	6.4	0	0
10	Чистые доходы от операций с иностранной валютой		-13 078 557	13 972 789
11	Чистые доходы от переоценки иностранной валюты		10 068 619	11 323 023
12	Чистые доходы от операций с драгоценными металлами		-356 786	-856 153
13	Доходы от участия в капитале других юридических лиц	6.5	18 066 539	21 950 571
14	Комиссионные доходы	6.3	21 665 214	22 392 569
15	Комиссионные расходы	6.3	9 923 672	8 029 198
16	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	6.6	-6 663 955	-12 507 029
17	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, удерживаемым до погашения	6.6	43 376	361 443
18	Изменение резерва по прочим потерям	6.6	-1 067 484	2 127 468
19	Прочие операционные доходы	6.7	4 610 944	1 824 413
20	Чистые доходы (расходы)		121 615 197	-557 736
21	Операционные расходы	6.8	61 143 637	57 304 864
22	Прибыль (убыток) до налогообложения	2.1	60 471 560	-57 862 600
23	Возмещение (расход) по налогам	6.9	-13 810 825	11 800 777
24	Прибыль (убыток) от продолжающейся деятельности	6.1	46 660 735	-46 061 823
25	Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности		0	0
26	Прибыль (убыток) за отчетный период	6.1	46 660 735	-46 061 823

Код формы по ОКУД 0409807
Годовая
тыс. руб.

Раздел 2. О прочем совокупном доходе				
Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснения	Данные за отчетный период	Данные за соответствующий период прошлого года
1	2	3	4	5
1	Прибыль (убыток) за отчетный период		46 660 735	-46 061 823
2	Прочий совокупный доход (убыток)		X	X
3	Статьи, которые не переклассифицируются в прибыль или убыток, всего, в том числе:			
3.1	изменение фонда переоценки основных средств		-4	-40
3.2	изменение фонда переоценки обязательств (требований) по пенсионному обеспечению работников по программам с установленными выплатами		0	0
4	Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые не могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток		0	0
5	Прочий совокупный доход (убыток), который не может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль		-4	-40
6	Статьи, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток, всего, в том числе:		782 556	-2 079 144
6.1	изменение фонда переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		782 556	-2 079 144
6.2	изменение фонда хеджирования денежных потоков		0	0
7	Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток	6.9	-153 111	419 229
8	Прочий совокупный доход (убыток), который может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль		629 445	-1 659 915
9	Прочий совокупный доход (убыток), за вычетом налога на прибыль		629 441	-1 659 955
10	Финансовый результат за отчетный период	6.1	47 290 176	-47 721 778



А.И. Акимов
Председатель Правления

А.А. Шустров
Главный бухгалтер

30 марта 2017 года

Магистерская диссертация выполнена мною самостоятельно.

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

Отпечатано в _____ экземплярах.

Библиография составляет _____ наименований.

Один экземпляр сдан в департамент магистратуры (бизнес-программ)

« ____ » _____ 201__ г.

Дата « ____ » _____ 201__ г.

Студент _____ / _____