

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 бакалавриата (экономических и управленческих программ)  
(наименование департамента)

38.03.01 «Экономика»  
(код и наименование направления подготовки, специальности)

«Финансы и кредит»  
(направленность (профиль)/специализация)

## БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему «Хеджирование банковских рисков (на примере Банка ВТБ (ПАО))»

Студент

Ю.С. Силантьева  
(И.О. Фамилия)

\_\_\_\_\_  
(личная подпись)

Руководитель

А.А. Коростелёв  
(И.О. Фамилия)

\_\_\_\_\_  
(личная подпись)

**Допустить к защите**

Руководитель департамента, канд. экон. наук, С.Е. Васильева  
(ученая степень, звание, И.О. Фамилия )

\_\_\_\_\_  
(личная подпись)

« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

Тольятти 2019



## Аннотация

Тема работы: «Хеджирование банковских рисков (на примере Банка ВТБ (ПАО))».

Бакалаврскую работу выполнил: Ю.С. Силантьева.

Научный руководитель: доктор экон. наук, профессор, профессор А.А. Коростелёв.

Цель исследования – изучение теоретических и практических основ хеджирования банковских рисков.

Объектом исследования выступает – Банк ВТБ (ПАО).

Предметом исследования являются банковские риски данной кредитной организации, а также методы управления ими.

Методы исследования – метод горизонтального анализа, метод группировки и сравнения, метод анализа чувствительности и др.

Краткие выводы по бакалаврской работе: в результате проведения исследования выявлено, что Банк ВТБ (ПАО) в своей деятельности применяет инструменты хеджирования, однако они недостаточно эффективны, в связи с чем в работе предложены рекомендации по повышению эффективности применения инструментов хеджирования банковских рисков, а также по совершенствованию системы управления банковскими рисками.

Практическая значимость работы заключается в том, что отдельные её методы и рекомендации могут быть использованы сотрудниками анализируемой организации.

Структура и объем работы. Работа состоит из введения, 3-х разделов, заключения, списка используемой литературы из 42 источников и 4 приложений. Общий объем работы, без приложений, 61 страница машинописного текста, в том числе таблиц – 10, рисунков – 9.

## Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические основы хеджирования банковских рисков.....	7
1.1 Экономическая сущность и виды банковских рисков .....	7
1.2 Основные методы минимизации банковских рисков .....	10
1.3 Инструменты и методы хеджирования банковских рисков .....	15
2 Анализ методов управления банковскими рисками в Банке ВТБ (ПАО)....	23
2.1 Техничко-экономическая характеристика Банка ВТБ (ПАО).....	23
2.2 Анализ банковских рисков в деятельности Банка ВТБ (ПАО) .....	30
2.3 Анализ методов управления рисками в Банке ВТБ (ПАО) и оценка эффективности хеджирования банковских рисков .....	41
3 Направления повышения эффективности применения инструментов хеджирования банковских рисков в Банке ВТБ (ПАО) .....	51
3.1 Рекомендации по применению производных финансовых инструментов с целью хеджирования банковских рисков .....	51
3.2 Рекомендации по совершенствованию системы хеджирования банковских рисков .....	56
Заключение .....	60
Список используемой литературы .....	64
Приложения .....	69

## Введение

В условиях углубления процесса интернационализации мирового хозяйства и перехода к глобализации мировой экономики проблема профессионального управления рисками и оперативного учета факторов риска приобретают первостепенное значение для участников финансового рынка.

Среди рисков, оказывающих разрушительное влияние на финансовые показатели деятельности организаций, следует выделить кредитный риск, операционный риск, риски ликвидности, а также рыночные риски, связанные с изменением валютных курсов, процентных ставок, цен на товары и фондовые активы.

Эффективное управление финансовыми рисками выступает ключевым элементом деятельности любого коммерческого банка. Так, эффективное управление рисками позволяет коммерческому банку избежать негативных финансовых последствий, повысить эффективность деятельности, снизить затраты.

Одним из наиболее эффективных методов снижения банковских рисков выступает их хеджирование с помощью деривативов – производных финансовых инструментов. Хеджирование позволяет зафиксировать цены будущих сделок применительно к валютным курсам, процентным ставкам, товарам, фондовым активам.

Практика хеджирования банковских рисков в России сегодня лишь набирает свою актуальность, в то время как зарубежные кредитные организации данный метод применяют уже на протяжении многих лет.

Цель бакалаврской работы состоит в изучении теоретических и практических основ хеджирования банковских рисков.

Задачи бакалаврской работы заключаются в следующем:

- изучить теоретические основы хеджирования банковских рисков;

- проанализировать методы управления банковскими рисками в Банке ВТБ (ПАО);

- предложить рекомендации по хеджированию банковских рисков в Банке ВТБ (ПАО).

Объектом исследования выступает в Банк ВТБ (ПАО).

Предметом исследования являются банковские риски данной кредитной организации, а также методы управления ими.

Методологическая база исследования включает в себя учебники и учебные пособия, периодические издания по вопросам хеджирования банковских рисков.

Также в работе были использованы нормативно-правовые акты, официальные данные сайта анализируемой кредитной организации.

В качестве информационной базы исследования послужили годовые отчёты и бухгалтерская (финансовая) отчётность Банка ВТБ (ПАО).

Среди методов исследования, которые применялись в процессе написания данной бакалаврской работы, можно выделить следующие: метод горизонтального анализа, метод группировки и сравнения, метод анализа чувствительности и др.

Исследование проводилось за период с 2016 года по 2018 год.

Теоретическая значимость бакалаврской работы обусловлена попыткой систематизации теоретических аспектов по вопросам хеджирования банковских рисков.

Практическая значимость бакалаврской работы заключается в том, что предложенные в работе рекомендации могут быть применены кредитными организациями (в частности Банком ВТБ (ПАО)) с целью снижения воздействия банковских рисков на финансово-хозяйственную деятельность.

Бакалаврская работа структурно состоит из введения, трех глав, заключения, списка используемых источников, а также приложений.

В первой главе изучаются теоретические основы хеджирования банковских рисков. Во второй главе проводится анализ методов управления

банковскими рисками в Банке ВТБ (ПАО), а также предложены рекомендации по хеджированию банковских рисков в анализируемом коммерческом банке.

## 1 Теоретические основы хеджирования банковских рисков

### 1.1 Экономическая сущность и виды банковских рисков

В данном параграфе изучим экономическую сущность и виды банковских рисков.

Риск представляет собой опасность потерь организации в процессе своей деятельности.

При этом нет единого определения данного понятия. Рассмотрим несколько определений понятия риска.

Шаршукова Л.Г. отмечает, что «риск – это опасность потенциально возможной, вероятной потери ресурсов или недополучения доходов по сравнению с вариантом, который рассчитан на рациональное использование ресурсов в данном виде предпринимательской деятельности» [19, с. 185].

Петрова Е.Д. определяет риск как «вероятность появления неблагоприятного события или неудачного исхода деятельности» [24, с. 176].

Агаркова Л.В. считает, что «риск – это неопределенность финансовых результатов корпорации в будущем» [6, с. 564].

Таким образом, одни исследователи рассматривают данное понятие исключительно как негативное явление (Шаршукова Л.Г., Петрова Е.Д.), другие как вероятность наступления как негативного, так и благоприятного события (Агаркова Л.В.).

Несомненно, деятельность кредитных организаций подвержена существенному влиянию банковских рисков. Риск в банковской практике представляет собой опасность потерь коммерческого банка в случае наступления определенных событий. Риск подвержены практически все виды банковских операций.

Тепман Л.Н. отмечает, что «риск банковской деятельности означает вероятность того, что фактическая прибыль банка окажется меньше запланированной, ожидаемой» [29, с. 192].

Как отмечает Туливетрова А.А., «банковский риск - это ситуативная черта деятельности банка, отображающая неопределенность ее исхода и определяющая возможность неблагоприятного изменения действительности от ожидаемого» [30, с. 381].

Существует множество видов банковских рисков по различным классификационным признакам.

Так, отдельные учёные выделяют внутренние и внешние банковские риски.

Внутренние банковские риски обусловлены факторами, которые связаны с функционированием банка и на которые банк может оказывать непосредственное влияние. К данной группе банковских рисков можно отнести следующие:

- риски, связанные с активами финансово-кредитной организации (кредитные, валютные, рыночные, лизинговые, факторинговые и т. д.),
- риски, связанные с обязательствами банка (деPOSITные, риски межбанковских привлеченных кредитов и т.д.),
- риски, связанные с качеством управления активами, обязательствами и основным капиталом со стороны банка (процентный риск, риск ликвидности, риск несостоятельности и т. д.) [29, с. 42].

Что касается внешних рисков, то к ним можно отнести следующие группы банковских рисков:

- политические риски,
- страновые риски,
- региональные риски,
- социальные риски,
- технические риски и др.

Внутренние и внешние риски часто называют несистематическими рисками и систематическими рисками.

Систематический риск не зависит от деятельности самой организации. Примером выступают валютный риск, процентный риск, ценовой риск и др.

Несистематический риск связан с неэффективной деятельностью самой организации, например, с низкой квалификацией финансовых менеджеров, с неэффективной структурой активов и капитала компании, с недооценкой партнеров и пр.

В отдельную группу банковских рисков выделяют финансовые риски, которые определяют как вероятность возникновения неблагоприятных финансовых последствий для банка в виде дохода или капитала при неопределённости условий осуществления финансовой деятельности.

По мнению различных авторов, ключевыми финансовыми банковскими рисками выступают такие, как риск ликвидности, кредитный риск, рыночный риск (валютный, процентный, фондовый, товарный) и пр.

Среди факторов, которые способствуют появлению рыночного риска, можно выделить следующие: изменение курсов валют; изменение уровня процентных ставок; изменение цен на металлы и прочие сырьё и материалы, которые предприятие покупает либо продаёт в процессе своей деятельности; деятельность на фондовом рынке.

Кредитный риск возникает вследствие возможных негативных последствий при неисполнении либо ненадлежащем исполнении обязательств третьими лицами.

Операционный риск представляет собой риск возникновения потерь в результате недостатков во внутренних процессах банка, которые могут быть связаны с функционированием информационных систем, с несанкционированными / противоправными действиями или ошибками сотрудников, с какими-либо внешними событиями

Риск ликвидности представляет собой риск, который выражается в неспособности финансировать свою деятельность, то есть обеспечивать рост активов и/или выполнять обязательства по мере их наступления, либо несоблюдении требований регуляторов в отношении риска ликвидности.

Воздействие банковских рисков неблагоприятно сказывается на финансово-хозяйственной деятельности кредитных организаций. Это

обуславливает необходимость эффективного управления банковскими рисками, в том числе посредством применения различных методов их минимизации.

В связи с этим в следующем параграфе рассмотрим основные методы минимизации банковских рисков.

## 1.2 Основные методы минимизации банковских рисков

Минимизация банковских рисков выступает завершающим этапом процесса управления банковскими рисками.

Так, управление банковскими рисками включает в себя такие этапы, как идентификация рисков, оценка и анализ риска, выбор инструментов минимизации банковского риска.

Анализ риска – систематический и структурированный процесс, при котором выявляются источники опасности, имеющиеся на рабочем месте или возникающие при выполнении работ, производится идентификация опасностей, оцениваются риски и принимаются решения в порядке приоритета для снижения рисков до приемлемого уровня. Среди методов оценки и анализа финансовых банковских рисков выделяют:

- Статистический метод (метод, с помощью этого которого можно количественно оценить риски).
- Экспертный метод (метод, который подразумевает привлечение к оценке риска независимого эксперта в данной области).
- Метод аналогов (метод, основанный на использовании данных тех сделок, которые были уже проведены подобным образом).
- Аналитический метод (метод, основанный на математических законах, включающий в себя: анализ чувствительности; расчёт показателя VaR; метод дюрации; метод достоверных эквивалентов; сценарный анализ и пр.) [17, с. 153].

Обратимся к основным методам минимизации банковских рисков. Исследователи в целом выделяют такие методы, как лимитирование, создание резервов, диверсификация, хеджирование и другие [8; 14; 15; 17].

Рассмотрим основные методы минимизации банковских рисков в зависимости от их видов.

#### 1. Риск ликвидности

Рассмотрим методы, которые может применять коммерческий банк с целью снижения риска ликвидности.

Первый метод заключается в поддержании банком определенной величины резерва текущей ликвидности в том размере, которой будет достаточен для покрытия обязательств банка. То есть метод минимизации – резервирование.

Также банки активно применяют такой метод, как лимитирование. Например, это введение лимитов для ограничения разрывов в структуре активов и пассивов (по срокам, по валютам). Так, лимитирование может распространяться на следующие элементы:

- предельные суммы (нормативные значения), рассчитанные в процентах от капитала и/или обязательств соответствующего срока, ограничивающие дефицит/избыток средств по базовым срокам (включая кумулятивный метод);

- допустимые сроки превышения предельных сумм и/или сроки возвращения в рамки допустимых интервалов (в случае превышения нормативов банк разрабатывает мероприятия по устранению нарушения структуры активов/пассивов);

- ограничение по размерам сделки (снижение доли крупных ссуд и вкладов в общей структуре портфеля);

Ещё один метод минимизации рисков ликвидности – это диверсификация пассивов и активов.

Следующий метод – это избежание риска, то есть прекращение проведения операций по кредитованию юридических и физических лиц.

В качестве методов управления риском ликвидности также можно выделить такие, как:

- изменение ставок для привлечения краткосрочных и долгосрочных кредитов (депозитов),
- реструктуризация активов и обязательств;
- прекращение досрочного учета векселей банка;
- разработка и внедрение новых видов депозитов юридических лиц и вкладов физических лиц с необходимым сроком погашения;
- увеличение уставного капитала банка;
- прогнозирование структуры активов и пассивов и так далее.

## 2. Кредитный риск

Существует несколько основных международных актов, которые регламентируют принципы управления кредитными рисками и довольно часто применяются банками разных стран:

### 1. COSO-ERM.

Упреждение рисков путем повышения эффективности внутреннего контроля и независимого мониторинга рискованных процессов.

### 2. RMS.

Минимизация рисков и методы возмещения потерь путем переноса риска на третью сторону (страхование и хеджирование).

### 3. Базель III.

Минимизация рисков путем лимитирования и использования рыночных финансовых технологий (кредитные деривативы, секьюритизация).

В целом авторы выделяют следующие методы минимизации кредитного риска.

Это, во-первых, лимитирование, которое представляет собой установку лимитов, где описывается максимальная сумма выдачи денежных средств по различным банковским операциям. Лимиты устанавливаются в зависимости от отрасли кредитования, в зависимости от результатов анализа

чувствительности, в зависимости от прогноза и кредитоспособности заемщика.

Также в качестве инструмента минимизации кредитных рисков можно выделить ценообразование на основе оценки риска. Обычно кредиторы устанавливают более высокую процентную ставку для тех заемщиков, у которых дефолт может возникнуть с большей вероятностью.

Следующий метод – ковенанты. Кредиторы могут предусмотреть условия в договоре, называемые ковенантами, которые обязывают заемщика оповещать обо всех изменениях.

Также одним из методов может выступать страхование кредита, а также использование в деятельности банка кредитных деривативов.

Снизить кредитный риск можно также посредством сокращения суммы выдаваемых кредитов либо всем, либо определенным заемщикам.

И, наконец, можно выделить депозитное страхование кредитных рисков.

### 3. Рыночный риск

Что касается методов минимизации рыночных рисков, то ключевые методы минимизации рыночных рисков включают в себя:

- лимитирование операций, связанных с рыночным риском;
- расчет прибыли или убытков и прогнозирование;
- хеджирование рисков и т.д.

На практике используют перечисленные ниже основные виды лимитов на рыночный риск.

1. Установление лимитов на финансовые результаты (stop-loss, stop out, take profit, take out):

— Лимит stop-loss - определение максимального размера убытков от однодневного снижения цен (доходности) по данному инструменту.

— Лимит stop-out - установка суммы максимально возможных убытков по данному виду актива или пассива, или по портфелю в целом.

— Лимит take-profit – определение размера максимального однодневного роста цен (доходности) по данному инструменту.

— Лимит take-out отличается от предыдущего тем, что устанавливается на данный вид актива или пассива, или портфель в целом.

2. Лимиты на совокупную величину риска: VaR-лимиты; лимиты, установленные по результатам стресс-тестирования.

3. Лимиты на специфические показатели риска: лимиты на размер позиций по различным финансовым инструментам или их характеристикам и т.д.

Рассмотрим более подробно методы управления валютными рисками.

1. Неттинг – покрытие позиции (риска) в некоторой валюте посредством создания противоположной позиции в той же самой или в некоторой другой валюте.

2. Использование конверсионных операций (сверхнормативный объем позиции по определенной валютой может быть уменьшен благодаря ее обмену на другую валюту, по которой объем позиции был ниже нормативной).

3. Структурная балансировка (поддержание такой структуры активов и пассивов, которая позволит перекрыть убытки от изменения валютного курса прибылью, полученной от этого же изменения по другим позициям баланса).

4. «Leads and Lags» (опережение и отставание) - манипулирование сроками осуществления расчетов, применяемое тогда, когда ожидаются резкие изменения курсов валюты цены или платежа.

5. Лимитирование. К внутренним лимитам относятся:

- дневной лимит открытой валютной позиции;
- ночной лимит открытой позиции;
- лимит убытков;
- stop-loss order.

6. Трансфертное ценообразование – это цена на ресурсы, которые передаются внутри банка от одного центра ответственности к другому или

между взаимосвязанными банками. Для управления валютным риском осуществляется дифференциация трансфертных цен в разрезе валют.

#### 7. Хеджирование валютных рисков с помощью деривативов.

Следует отметить, что одним из наиболее эффективных методов минимизации рыночных рисков выступает хеджирование.

Хеджирование применяется с целью минимизации рисков и фиксирования будущих курсов валют, процентных ставок, цен на товары, цен на фондовые активы. Также хеджирование применяется с целью хеджирования кредитных рисков, в данном случае речь идёт о кредитных деривативах.

Рассмотрим понятие, виды и методы хеджирования более подробно.

#### 1.3 Инструменты и методы хеджирования банковских рисков

Хеджирование выступает одним из наиболее эффективных способов нейтрализации банковских рисков.

Итак, хеджирование – это метод управления рисками (минимизации рисков), который позволяет с помощью производных финансовых инструментов фиксировать цены будущих сделок.

Вопрос нейтрализации рисков и использование деривативов актуален прежде всего для организаций, которые наиболее подвержены рыночным рискам. Так, например, деривативы позволяют им избежать возможных убытков при неблагоприятном изменении валютного курса, а также упростить планирование ключевых экономических показателей благодаря фиксации валютного курса на ближайшую перспективу.

Хеджирование в мировой практике достаточно давно применяется с целью минимизации рисков, постоянно растет количество и разнообразие методов и инструментов, при помощи которых осуществляется хеджирование.

Несмотря на практическую распространенность использования хеджирования зарубежными практиками, в России данный инструмент

минимизации рисков появился с 2007-2008 года и пока еще не нашел широкого применения среди организаций. Существующие в настоящее время проблемы и особенности торговли деривативами в России характеризуются, в первую очередь, низкой ликвидностью и отсутствием широкого разнообразия инструментов, а также наличием законодательных барьеров, сдерживающих развитие данного рынка.

При хеджировании организации часто сталкивается с трудностями, заключающимися в правильном выборе инструментов, которые будут одновременно минимизировать риск и не нагружать организацию значительными дополнительными затратами.

В самом широком смысле хеджирование (от английского hedge — «защита, страховка») представляет собой способ страхования актива от нежелательных рыночных трендов, заключающийся в покупке возможности продажи актива в будущем на заранее согласованных условиях.

Как известно, в узком смысле под хеджированием понимается страхование рисков от изменения цены на финансовом рынке.

Хеджирование становится необходимым инструментом не только для финансовых операций с валютой, а также с нефтью, газом, ценными металлами. Финансовые риски могут весьма выгодно хеджироваться с помощью перераспределения рисков между участниками.

На современном российском финансовом рынке применяются следующие виды хеджирования:

1. По типу хеджирующих инструментов. На практике различают биржевые хеджирующие контракты, открываемые только на биржах, и внебиржевые хеджирующие контракты, являющиеся договорами, заключаемыми за пределами биржи (прямо или через посредника).

2. По типу хеджирования – хедж покупателя и хедж продавца.

3. По величине страхуемых рисков: полное хеджирование (охватывает весь объем страхуемой сделки) и частичное хеджирование (относится лишь к части объема сделки).

4. По отношению к времени заключения базовой сделки. На практике различают: классическое хеджирование, предполагающее, что хеджирующая срочная сделка заключается после сделки с защищаемым активом (к примеру, покупка опциона на продажу имеющихся акций) и предвосхищающее хеджирование, при котором хеджирующая срочная сделка заключается задолго до момента покупки либо продажи защищаемого актива (к примеру: покупка фьючерса).

5. По типу актива: чистое хеджирование (хеджирующий контракт заключается на тот же тип актива) и перекрестное хеджирование (контракт заключается на альтернативный тип актива).

6. По условиям хеджирующего контракта: одностороннее хеджирование, при котором потенциальные убытки (прибыли) при изменении цены полностью ложатся на плечи только одного участника сделки, и двухстороннее хеджирование (потенциальные убытки (прибыли) делятся между покупателем и продавцом) [11, с. 143].

Хеджирование состоит из двух этапов: первоначально происходит открытие позиции, на втором этапе инвестор закрывает открытую позицию, совершая офсетную (обратную) сделку.

Классическое хеджирование предполагает, что позиции на рынке основного актива и фьючерсном рынке должны быть идентичными (позиция по активу на спотовом рынке хеджируется фьючерсом, имеющим в основе тот же базовый актив), при этом совпадают срок его поставки и количество.

Но возможно также использование и частичного хеджирования (например, когда позиция на спотовом рынке хеджируется фьючерсной на 50%), или кросс-хеджирования.

Последнее применимо в случае, когда на фьючерсном рынке нет соответствующего контракта с подходящим базовым активом. Кросс-хеджирование подразумевает сделку с фьючерсом на схожий по своим характеристикам базовый актив.

В целом различают четыре основных производных финансовых инструмента, с помощью которых осуществляется хеджирование рисков: фьючерсы, опционы, форварды, свопы.

При этом фьючерсы и опционы – это биржевые инструменты, а форварды и свопы – это внебиржевые инструменты.

Фьючерсный контракт – это биржевой контракт на поставку в будущем биржевого актива по заранее фиксированной цене.

Опционные контракты представляют собой срочные инструменты, которые дают право на покупку или продажу базового актива в будущем по заранее фиксированной цене-страйк, при этом платой за это право выступает премия – цена опционного контракта. Опцион, который даёт право купить базовый актив – это опцион-колл, опцион который даёт право продать базовый актив – это опцион-пут.

Форвардный контракт – это эквивалентный фьючерсу внебиржевой контракт, то есть контракт на поставку в будущем актива на заранее оговорённых условиях.

Своп по сути представляет собой серию форвардных контрактов.

Методика беспоставочного длинного хеджирования фьючерсами заключается в следующем:

1. Хеджер (покупатель базового актива) опасается увеличения цены на базовый актив и покупает определённое количество фьючерсных контрактов на данный актив (открывают длинную позицию).

2. Если цена базового актива на дату погашения увеличилась (риск оправдался), то на спотовом рынке хеджер покупает базовый актив по текущей рыночной цене, при этом несёт дополнительные затраты на покупку, при этом на фьючерсном рынке хеджер закрывает позицию офсетной сделкой (продаёт фьючерсные контракты) – получает доход на рынке фьючерсов, который покрывает дополнительные затраты на рынке базового актива.

Суммарный результат – цена фьючерсного контракта на дату начала хеджирования.

3. Если риск не оправдался и цена на рынке базового актива снизилась, то благоприятная для хеджера ситуация на рынке базового актива будет перекрыта убытками на фьючерсном рынке.

В результате суммарный результат будет также соответствовать цене фьючерсного контракта на дату начала хеджирования.

Методика беспоставочного короткого хеджирования фьючерсами заключается в следующем.

1. Хеджер (продавец базового актива) опасается снижения цены на базовый актив и продаёт фьючерсные контракты (открывают короткую позицию).

2. Если цена базового актива на дату погашения снизилась (риск оправдался), то на спотовом рынке хеджер продаёт базовый актив по текущей рыночной цене, при этом недополучает выручку, при этом на фьючерсном рынке хеджер закрывает позицию офсетной сделкой (покупает фьючерсные контракты) – получает доход на рынке фьючерсов, который компенсирует недополученную выручку.

Суммарный результат – цена фьючерсного контракта на дату начала хеджирования.

3. Если риск не оправдался и цена на рынке базового актива выросла, то благоприятная для хеджера ситуация на рынке базового актива будет перекрыта убытками на фьючерсном рынке.

В результате суммарный результат будет также соответствовать цене фьючерсного контракта на дату начала хеджирования.

То есть хеджирование фьючерсными контрактами не позволяет получить случайную прибыль при движении рынка базового актива в благоприятном для хеджера направлении.

Затраты на хеджирование определяются начальной маржой, а также комиссионными затратами.

Следующий инструмент, который применяется для хеджирования рисков – это опционные контракты.

Рассмотрим механизм хеджирования с помощью опционных контрактов.

Методика длинного хеджирования покупкой опциона колл заключается в следующем.

1. Хеджер (покупатель базового актива) опасается увеличения цены на базовый актив и на рынке опционов покупает определённое количество опционов колл на выбранной цене-страйк, платит за это премию.

2. Если на дату поставки цена базового актива выросла и превысила величину «страйк плюс премия», то хеджер покупает базовый актив по текущей рыночной цене, при этом несёт дополнительные затраты на покупку, при этом на опционном рынке исполняет опцион, получая доход, который покрывает дополнительные затраты рынка базового актива.

Суммарный результат – «страйк плюс премия».

3. Если на дату поставки цена базового актива находится в промежутке от «страйк» до «страйк плюс премия», то хеджер покупает базовый актив по текущей рыночной цене, при этом на опционном рынке исполняет опцион, чтобы частично компенсировать потраченную премию, при этом получает убыток на рынке опционов в пределах уплаченной премии.

Суммарный результат – «страйк плюс премия»

4. Если на дату поставки цена базового актива ниже величины «страйк», то хеджер покупает базовый актив по текущей рыночной цене, при этом несёт меньшие затраты по сравнению с планируемыми, при этом получает убыток на рынке опционов, равный величине уплаченной премии.

Суммарный результат – «текущая спот-цена плюс премия».

Методика короткого хеджирования покупкой опциона пут заключается в следующем.

1. Хеджер (продавец базового актива) опасается снижения цены на базовый актив и покупает определённое количество опционов пут на выбранной цене-страйк.

2. Если на дату поставки цена базового актива ниже величины «страйк

минус премия», то хеджер продаёт базовый актив по текущей рыночной цене, при этом недополучает выручку, а также исполняет опцион, при этом получает доход на опционном рынке, который частично компенсирует недополученную выручку.

Суммарный результат – «страйк минус премия».

3. Если на дату поставки цена базового актива находится в промежутке от «страйк минус премия» до «страйк», то хеджер продаёт базовый актив по текущей рыночной цене и исполняет опцион, чтобы частично компенсировать потраченную премию, при этом получает убыток на рынке опционов в пределах уплаченной премии.

Суммарный результат – «страйк минус премия»

4. Если на дату поставки цена базового актива выше величины «страйк», то хеджер продаёт базовый актив по текущей рыночной цене, при этом получает большую по сравнению с планируемой, при этом получает убыток на рынке опционов, равный величине уплаченной премии.

Суммарный результат – «текущая спот-цена минус премия».

Таким образом, механизм хеджирования опционными контрактами таков, что хеджер имеет возможность воспользоваться благоприятным движением рынка, потеряв лишь величину уплаченной премии по опционам.

В целом сумма, которую необходимо будет временно затратить на хеджирование, определяется премией по выбранной цене страйк, а также комиссионными затратами.

При этом полностью захеджировать риск практически невозможно ввиду действия временной стоимости.

Биржевые деривативы исключают кредитный риск, так как гарантом по сделкам выступает расчётная палата биржи, при этом многие характеристики данных инструментов ограничены.

Внебиржевые деривативы при этом могут учитывать различные специфические характеристики сделки, однако данным инструментам присущ кредитный риск.

Для заключения некоторых сделок по внебиржевым производным финансовым инструментам (форвардам и свопам) необходимо наличие кредитного лимита, установленного банком-контрагентом, либо соглашение о маржировании с целью внесения денежного обеспечения по сделке.

Заключение внебиржевых контрактов несет в себе сложности, которые связаны с поиском контрагента и риск невыполнения сторонами своих обязательств.

Поэтому перед заключением соглашения с контрагентом необходимо проверить его надежность посредством проведения анализа истории присвоения международных кредитных рейтингов, репутации на рынке и возможности обеспечения необходимого уровня ликвидности по интересующим инструментам и уровня компетентности персонала (опыт проведения подобных сделок).

Крайне важно также предварительно провести сравнение комиссий по инструментам хеджирования путем запрашивания индикативных котировок (цен) на интересующий контракт.

На внебиржевых деривативах основаны кредитные деривативы, которые выступают инструментом финансового инжиниринга и позволяют хеджировать не только рыночные, но и кредитные риски.

Рассмотрев теоретические основы хеджирования банковских рисков, перейдем к изучению практики хеджирования банковских рисков в Банке ВТБ (ПАО).

## 2 Анализ методов управления банковскими рисками в Банке ВТБ (ПАО)

### 2.1 Техничко-экономическая характеристика Банка ВТБ (ПАО)

Банк ВТБ (ПАО) – это универсальный банк, предоставляющий широкий ассортимент услуг для юридических и физических лиц.

Банк ВТБ (ПАО) является головной кредитной организацией Группы ВТБ - второй по величине банковской группы в России, занимающей лидирующие позиции на российском и международном рынке финансовых услуг. Помимо банковских и инвестиционных услуг компании группы ВТБ успешно работают в сегменте небанковских финансовых услуг: лизинг, факторинг, пенсионное обеспечение на базе финансовых компаний группы ВТБ.

Филиалы Банка открыты в 27 городах России (Москве (4 филиала), Санкт-Петербурге (3 филиала), Екатеринбурге (3 филиала), Нижнем Новгороде (2 филиала), Новосибирске (2 филиала), Ростове-на-Дону (2 филиала), Ставрополе (2 филиала), Южно-Сахалинске, Краснодаре, Хабаровске (2 филиала), Воронеже (2 филиала), Самаре, Красноярске, Кирове. Таким образом, в настоящее время филиалами Банка, расположенными во всех федеральных округах, охвачена большая часть субъектов Российской Федерации. Также 2 филиала открыты на территории иностранных государств (в г. Нью-Дели, Индия и г. Шанхай, Китай). Банком открыты представительства в Китае (г. Пекин) и в Италии (г. Милан).

В январе 2018 года в состав Банка ВТБ (ПАО) вошли 9 филиалов, открытых на базе филиалов ВТБ 24 (ПАО) в городах России (Екатеринбурге, Новосибирске, Москве (2 филиала), Краснодаре, Хабаровске, Воронеже, Самаре, Санкт-Петербурге). В ноябре 2018 года 6 филиалов в городе Санкт-Петербург переведены в статус дополнительных офисов. В декабре 2018 года филиалы в городах Псков, Вологда, Архангельск, Калининград, Великий Новгород, Петрозаводск и Гатчина переведены в статус региональных

операционных офисов. Банк ВТБ (ПАО) в соответствии со статьей 4 Федерального закона № 395-1 «О банках и банковской деятельности» является Головной кредитной организацией в составе банковской Группы.

В январе 2018 года завершилась реорганизация Банка ВТБ (ПАО) в форме присоединения к нему ВТБ 24 (ПАО) под единым брендом ВТБ.

28 сентября 2018 года Банк ВТБ (ПАО) и ФГУП «Почта России» подписали дополнительное соглашение о внесении изменений в Акционерное соглашение в отношении ПАО «Почта Банк», в результате которого ПАО «Почта банк» для Банка ВТБ (ПАО) получил статус совместного предприятия в соответствии с требованиями МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия».

2 октября 2018 года в соответствии с решением Наблюдательного совета от 25.09.2018 приобретены 85% обыкновенных акций и 9,6% привилегированных акций Банк «Возрождение» (ПАО).

По состоянию на 31 декабря 2018 года Банк ВТБ (ПАО) имеет вложения в следующие зависимые организации:

- Vietnam-Russia Joint Venture Bank (доля участия в капитале 50,00%),
- RCB BANK LTD (доля участия в капитале 46,29%),
- АКБ «ЕВРОФИНАНС МОСНАРБАНК» (доля участия в капитале 25,00%),
- АО «Московский метрострой» (доля участия в капитале 49,00%),
- АО «Единая электронная торговая площадка» (доля участия в капитале 48,18%),
- ООО «Группа Техносерв» (доля участия в капитале 40,00%),
- ПАО «Новороссийский комбинат хлебопродуктов» (доля участия в капитале 30,86%),
- ООО «Аэропорт Геленджик» (доля участия в капитале 49,5%).

Ключевые направления бизнеса Банка ВТБ (ПАО) представлены на рисунке 2.1.

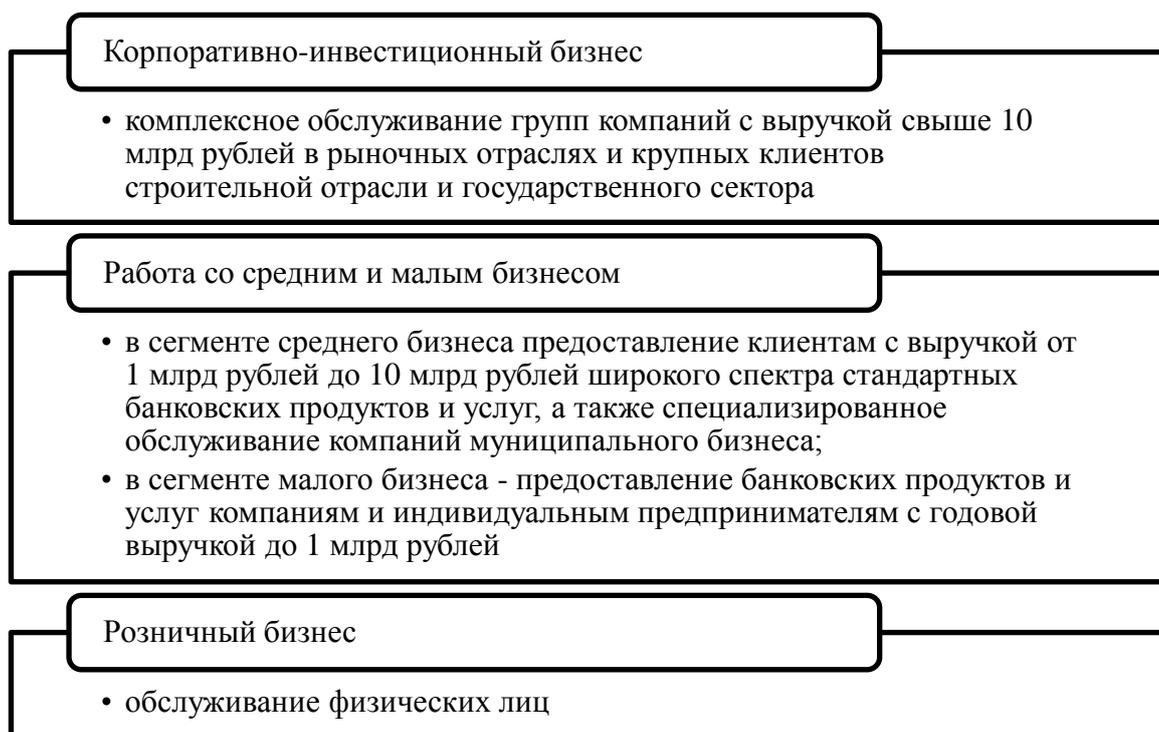


Рисунок 2.1 - Ключевые направления бизнеса Банка ВТБ (ПАО)

«В 2018 году Банк ВТБ (ПАО) осуществлял свою деятельность по следующим основным направлениям:

- расчетное обслуживание (включая открытие и обслуживание счетов, переводы и зачисления, валютный контроль, безналичные конверсионные операции, расчетный центр клиента и услуги по управлению ликвидностью);
- кассовое обслуживание и инкассация;
- дистанционное банковское обслуживание;
- документарные операции (аккредитивы, расчеты по инкассо) и банковские гарантии; операции с депозитами, депозитными и сберегательными сертификатами; операции с простыми векселями;
- кредитование (включая инвестиционное кредитование); торгово-экспортное финансирование; структурное финансирование; операции с ценными бумагами;
- операции с производными финансовыми инструментами; операции с драгоценными металлами; эквайринг и операции с банковскими картами; депозитарное обслуживание; брокерские услуги;

- организация и финансирование инвестиционных проектов; аренда индивидуальных банковских сейфов;

- агентские продукты для физических лиц (страхование, НПФ и прочие)» [42].

Рассмотрим динамику основных финансовых показателей Банка ВТБ (ПАО) на основании данных бухгалтерской (финансовой) отчетности банка, представленных в Приложениях А, Б, В, Г.

В результате реорганизации 1 января 2018 года Банка ВТБ (ПАО) в форме присоединения к нему ВТБ 24 (ПАО) произошли существенные изменения показателей по сравнению с финансовыми результатами 2017 года.

Как следствие, сравнительная информация показателей за 2018 и 2017 годы, раскрытая в данном примечании, не является полностью сопоставимой.

Проанализируем динамику финансовых результатов кредитной организации.

Динамика процентных доходов, процентных расходов, а также чистых процентных доходов анализируемой кредитной организации представлена на рисунке 2.2.



Рисунок 2.2 - Динамика чистых процентных доходов Банка ВТБ (ПАО)  
за 2016-2018 гг., тыс. руб.

Значительно выросла общая сумма процентных доходов за 2018 год по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила 924 287 589 тысяч рублей до создания резервов (672 431 066 - за 2017 год). При этом за 2017 год наблюдалась отрицательная динамика, по результатам 2016 года данный показатель составлял 721 941 130 тысяч рублей. Основная доля процентных доходов получена за счет доходов от ссуд, предоставленных клиентам, не являющихся кредитными организациями, которые по сравнению с прошлым годом выросли на 51,02%, или на 282 573 589 тысяч рублей.

Наряду с этим наблюдался незначительный рост процентных расходов, преимущественно за счет расходов от привлечения средств клиентов, не являющихся кредитными организациями, выросших на 28,95% или на 101 015 386 тысяч рублей. Общая сумма процентных расходов за 2018 год составила 524 947 839 тысяч рублей (468 588 653 - за 2017 год). При этом за 2017 год величина процентных расходов снизилась, значение данного показателя на конец 2016 года составляло 540 589 538 тысяч рублей.

Соответственно, величина чистого процентного дохода показывает положительную динамику (181 351 592 тысяч рублей на конец 2016 года, 203 842 413 тысяч рублей на конец 2017 года и 399 339 750 тысяч рублей на конец 2018 года).

Рассмотрим динамику прочих показателей финансовых результатов Банка ВТБ (ПАО).

Чистый доход от операций с финансовыми активами и обязательствами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток, за 2018 год составил 75 417 971 тысяч рублей в сравнении с 8 809 944 тысяч рублей чистого расхода за 2017 год.

За 2018 год чистый расход от операций и переоценки иностранной валюты и драгоценных металлов составил 35 029 379 тысяч рублей, в 2017 году был показан чистый расход в размере 42 088 682 тысяч рублей.

Чистый доход от операций с ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи, за 2018 год в сравнении с 2017 годом снизился на 17 688 715 тысяч рублей за счет снижения доходов от операций с такими бумагами.

Результаты по данным статьям являются взаимосвязанными, и суммарно они отражают общий результат деятельности на валютном и фондовом рынках, а также результат переоценки открытых валютных позиций.

Доходы от участия в капитале других юридических лиц за 2018 год составили 101 487 743 тысяч рублей, что на 90,63% или на 48 249 602 тысячи рублей больше аналогичного показателя 2017 года.

Комиссионные доходы выросли на 324,04% и составили 137 770 959 тысяч рублей.

За 2018 год произошел существенный рост операционных расходов на 125,93% или на 161 927 389 тысяч рублей в сравнении с 2017 годом вследствие присоединения бизнеса Банка ВТБ 24 (ПАО).

На рисунке 2.3 представим динамику чистой прибыли Банка ВТБ (ПАО).



Рисунок 2.3 - Динамика чистой прибыли Банка ВТБ (ПАО) за 2016-2018 гг., тыс. руб.

Наблюдается положительная динамика чистой прибыли.

Так, за 2017 год рост чистой прибыли составил 46,58%, или 32 179 831 тысяч рублей.

Чистая прибыль за 2018 год в сравнении с результатом за 2017 год выросла ещё в большей степени – на 128,02%, или на 129 635 727 тысяч рублей, составила 230 906 903 тысяч рублей против 101 268 176 тысяч рублей. Причинами роста чистой прибыли являются увеличение чистого процентного и комиссионного доходов, суммарные положительные изменения от операций с производными финансовыми инструментами, ценными бумагами, рост объемов полученных дивидендов от дочерних организаций.

Чистая ссудная задолженность Банка за 2018 год выросла на 56,68% и в абсолютном выражении составила 10 249 750 236 тысяч рублей против 6 541 830 546 тысяч рублей в 2017 году. За 2017 год рост составил 1,98% (величина ссудной задолженности за 2016 год принимала значение 6 414 815 254 тысяч рублей).

При сокращении привлеченных от Центрального банка Российской Федерации средств увеличился размер привлеченных средств клиентов как кредитных, так и некредитных организаций, а также обязательств по выпущенным долговым обязательствам.

Данные изменения являются следствием оптимизации стоимости фондирования Банка.

Изучив основные показатели деятельности Банка ВТБ (ПАО), проведём анализ банковских рисков в деятельности данной организации.

## 2.2 Анализ банковских рисков в деятельности Банка ВТБ (ПАО)

Согласно «Порядку управления наиболее значимыми рисками Банка ВТБ (ПАО)», утвержденному Наблюдательным советом Банка ВТБ (ПАО), наиболее значимыми видами рисков, которым подвержена деятельность Банка ВТБ (ПАО) в соответствии с его бизнес-моделью, являются кредитный риск, рыночные риски (процентный риск, валютный риск), риск ликвидности, операционный риск.

Ввиду того, что предметом исследования выступают банковские риски банка с целью разработки рекомендаций по их хеджированию, рассмотрим более подробно именно риски, которые можно снизить посредством применения инструментов хеджирования.

К данным рискам относят, в первую очередь, рыночные риски, а также кредитные риски.

### 1. Кредитный риск.

Кредитный риск представляет собой риск возникновения убытков вследствие неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения должником финансовых обязательств в соответствии с условиями договора.

Данный риск возникает вследствие выполнения следующих банковских операций:

- кредитование (размещение денежных средств);
- выдача гарантий, открытие и подтверждение аккредитивов;

- приобретение долговых ценных бумаг;
- приобретение прав (требований) по сделкам;
- предоставление займов в золоте и ценных бумагах;
- продажа (покупка) финансовых активов с отсрочкой платежа (поставки финансовых активов);
- проведение торговых операций с производными финансовыми инструментами.

Анализ качества кредитного портфеля Банка ВТБ (ПАО) на 31.12.2018 года представлен в таблице 2.1.

Таблица 2.1 – Анализ качества кредитного портфеля Банка ВТБ (ПАО) на 31.12.2018 г.

	Категории качества					Итого
	I	II	III	IV	V	
Активы, по которым формируются резервы на возможные потери, млн. руб.						
Активы, оцениваемые в целях создания резервов на возможные потери по ссудной задолженности	4925758 918	4937083 308	4262309 59	8537175 3	33654332 8	1071098 8266
Вложения в ценные бумаги, оцениваемые в целях создания резервов на возможные потери	441788	-	-	-	170078	611866
Прочие активы, оцениваемые в целях создания резервов на возможные потери	4154998 86	3011819 12	8330442 8	6767992 1	35434722	9284054 93
Непрофильные активы	-	-	-	-	-	2278381 4
Резерв на возможные потери, млн. руб.						
Резервы на возможные потери по ссудам	8969	1001525 03	7806754 2	4985416 2	32939122 9	5574744 05
Резервы на возможные потери по ценным	-	-	-	-	170078	170078

бумагам						
Прочие резервы на возможные потери по прочим активам	-	1785957 5	3248913 5	3799245 5	35432783	1318401 85
Резервы на возможные потери по непрофильным активам	-	-	-	-	-	6264060
Резерв на возможные потери, %						
Резервы на возможные потери по ссудам	0,00	2,03	18,32	58,40	97,87	5,20
Резервы на возможные потери по ценным бумагам	-	-	-	-	100,00	27,80
Прочие резервы на возможные потери по прочим активам	-	5,93	39,00	56,14	99,99	14,20
Резервы на возможные потери по непрофильным активам	-	-	-	-	-	27,49

Следует отметить, что со снижением категории качества величина резервов на возможные потери увеличивается. В среднем резервы на возможные потери по ссудам составили 5,2%, резервы на возможные потери по ценным бумагам – 27,8%, прочие резервы на возможные потери по прочим активам – 14,2%, резервы на возможные потери по непрофильным активам – 27,49%.

Основные факторы обесценения, влияющие на переклассификацию ссуды в более низкую категорию качества, - это:

- Увеличение количества дней просрочки/ухудшение качества обслуживания долга.
- Банкротство клиента.
- Наличие у банка информации об ухудшении финансового положения заемщика.
- Наличие у банка информации о нецелевом использовании заемных средств.
- Иные существенные факторы: смерть клиента, потеря трудоспособности, мошенничество и прочие.

Полученное в залог обеспечение является одним из способов снижения кредитного риска. Обеспечение, получаемое от заемщиков, обычно представляет собой недвижимость, транспортные средства, оборудование, товары в обороте, ценные бумаги, полученные гарантии и поручительства и другие финансовые инструменты.

За счет принятого обеспечения сумма резерва по банку снижена по состоянию на 31 декабря 2018 года на 4,05%, по состоянию на 31 декабря 2017 года на 4,32%. Соответственно сумма корректировок расчетного резерва составила 20 349 046 тысяч рублей и 16 089 599 тысяч рублей. При этом сумма резерва по активам, отнесенным ко 2-5 категориям качества, корректируется с учетом обеспечения 1 и 2 категории качества.

Доля просроченной ссудной задолженности в общем объеме ссудной задолженности на 31 декабря 2018 года по сравнению с 31 декабря 2017 года увеличилась с 4,6% до 5,6%, что соответствует увеличению ее объема с 315 982 912 тысяч рублей до 603 477 735 тысяч рублей. Общий объем просроченной задолженности увеличился с 356 568 597 тысяч рублей до 643 732 165 тысяч рублей.

Объем сформированных резервов на возможные потери увеличился на 70,9% до 695 748 728 тысяч рублей, из которых 557 474 405 тысяч рублей приходится на ссудную задолженность, 6 264 060 тысяч рублей - на непрофильные активы, 53 061 135 тысяч рублей - на требования по получению процентных доходов. На активы IV и V категории качества приходится 68,0% сформированных резервов по ссудной задолженности (71,8% в 2017 году) и 7,6% сформированных резервов по требованиям по получению процентных доходов. Объем ссудной задолженности, классифицированной в IV и V категории качества, увеличился на 60,6% до 421 915 081 тысяч рублей.

Основной стратегией работы с имуществом, приобретенным в рамках работы с проблемной задолженностью, является его реализация.

По состоянию на 31 декабря 2018 года величина кредитного риска по ПФИ составила:

- по сделкам, включенным в соглашение о неттинге, - 174 010 556 тыс. рублей;

- по сделкам, не включенным в соглашение о неттинге, - 24 107 839 тыс. рублей.

При расчете величины кредитного риска по ПФИ по состоянию на 31 декабря 2018 года было учтено принятое обеспечение в виде структурных депозитов, долевых ценных бумаг эмитентов, включенных в списки для расчета Индекса ММВБ 50, плавающих маржевых сумм.

## 2. Рыночные риски.

Рыночные риски связаны с колебаниями рыночных цен, которые вызваны колебаниями валютного курса, процентных ставок и стоимости инструментов капитала, что влияет на доходы банка и его активы. Рыночный риск возникает из-за открытых позиций процентной ставки, валюты и финансовых инструментов капитала, которые подвержены влиянию от общих и отдельных изменений на рынках и изменению рыночных цен.

Рыночные риски Банка ВТБ (ПАО) – это процентный риск и валютный риск по структурной открытой валютной позиции Банковской книги; рыночные риски Торговой книги и портфеля долговых ценных бумаг Казначейства.

Валютный риск возникает при наличии открытых позиций по иностранным валютам в условиях вероятности неблагоприятных изменений рыночных обменных курсов. Банк располагает активами и обязательствами, выраженными в разных валютах. Валютный риск возникает, когда выраженные в валюте фактические или прогнозируемые активы превышают или опускаются ниже обязательств, выраженных в той же валюте.

Процентный риск возникает по открытым позициям, образованным активами и пассивами, подверженными риску изменения процентной ставки. Риск процентной ставки - это риск изменения дохода или стоимости

финансовых инструментов в результате изменения процентных ставок. Банк подвержен доминирующему воздействию колебаний рыночной процентной ставки на свое финансовое состояние и потоки денежных средств. Риск процентной ставки образуется, когда фактические или прогнозируемые активы определенной срочности превышают или меньше фактических или прогнозируемых обязательств той же срочности.

«Основными источниками процентного риска Банковской книги могут являться:

- несовпадение сроков погашения активов, пассивов и внебалансовых требований и обязательств по финансовым инструментам с фиксированной процентной ставкой;

- несовпадение сроков изменения процентной ставки активов, пассивов и внебалансовых требований и обязательств по финансовым инструментам с изменяющейся процентной ставкой (риск пересмотра процентной ставки);

- изменение конфигурации Базовой кривой доходности по длинным и коротким позициям, создающие риск потерь в результате превышения потенциальных расходов над доходами при закрытии данных позиций (риск кривой доходности);

- для инструментов с фиксированной процентной ставкой при условии совпадения сроков их погашения - несовпадение степени изменения процентных ставок по привлекаемым и размещаемым Банком ресурсам;

- для инструментов с плавающей процентной ставкой при условии одинаковой частоты пересмотра плавающей процентной ставки - несовпадение степени изменения процентных ставок (базисный риск)» [42].

Оценка рыночных рисков осуществляется по следующим направлениям:

- оценка валютного риска по операциям Банковской книги, чувствительным к изменению валютного курса (структурные валютные позиции);

- оценка рыночного риска Торговой книги;

- оценка процентного риска по операциям Банковской книги, чувствительным к изменению процентной ставки.

Процентный риск – риск возникновения убытков, снижения прибыли, капитала или достаточности капитала в результате неблагоприятного изменения процентных ставок по финансовым инструментам и/или рыночных процентных ставок, влияющих на стоимость финансовых инструментов.

Источником процентного риска являются открытые позиции, формируемые активами и пассивами, подверженные риску изменения процентной ставки. Исходными данными для расчета процентных позиций являются операции с признаками, необходимыми для расчета потоков платежей, отражающими сумму транзакции и дату платежа.

Представим данные по процентному риску Банковской книги.

Так, анализ чувствительности процентных активов / пассивов Банка ВТБ (ПАО) к изменению процентных ставок на 31 декабря 2018 года представлен в таблице 2.2.

Таблица 2.2 - Анализ чувствительности процентных активов / пассивов Банка ВТБ (ПАО) к изменению процентных ставок на 31 декабря 2018 года

Валюта	Увеличение процентной ставки (в б.п.)	Влияние на чистый процентный доход, млрд. руб.	Уменьшение процентной ставки (в б.п.)	Влияние на чистый процентный доход, млрд. руб.
Рубль	75	-21,1	-100	28,2
Доллар США	50	4,6	-15	-1,4
Евро	20	0,9	-1	0
Итого		-15,6		26,8

Анализ чувствительности процентных активов / пассивов Банка ВТБ (ПАО) к изменению процентных ставок на 31 декабря 2017 года представлен в таблице 2.3.

Таблица 2.3 - Анализ чувствительности процентных активов / пассивов Банка ВТБ (ПАО) к изменению процентных ставок на 31 декабря 2017 года

Валюта	Увеличение процентной ставки (в б.п.)	Влияние на чистый процентный доход, млрд. руб.	Уменьшение процентной ставки (в б.п.)	Влияние на чистый процентный доход, млрд. руб.
Рубль	75	-8,4	-150	25,3
Доллар США	50	4,3	-8	-0,5
Евро	20	1,4	-1	0,1
Итого		-2,7		24,7

Таким образом, увеличение процентных ставок в рублях отрицательно сказывается на финансовых результатах банка, в то время как увеличение процентных ставок в долларах США и евро ведёт к увеличению финансовых результатов банка.

И наоборот, снижение процентных ставок в рублях положительно сказывается на финансовых результатах банка, в то время как снижение процентных ставок в долларах США и евро ведёт к увеличению финансовых результатов банка.

Анализ чувствительности в динамике позволил сделать вывод, что влияние процентного риска на чистый процентный доход в 2018 году существенно увеличилось по сравнению с данными за 2017 год.

Также Банк ВТБ (ПАО) подвержен валютному риску - риску возникновения финансовых потерь, снижения капитала или достаточности капитала в результате изменения валютных курсов.

Банк осуществляет оценку валютного риска с использованием методики расчета VaR (Value-at-Risk).

В качестве базовой (безрисковой) валюты баланса выступает российский рубль.

Банк управляет валютным риском посредством действий по обеспечению соответствия между суммами его активов и обязательств по видам валют в рамках установленных лимитов.

Расчет экономического капитала на покрытие валютного риска производится исходя из текущего значения величины структурной ОВП и утвержденного стресс-сценария.

В таблице 2.4 представим анализ концентрации валютного риска Банка ВТБ (ПАО).

Таблица 2.4 - Анализ активов и обязательств Банка ВТБ (ПАО) на 31.12.2018 г. и 31.12.2017 г., тыс. руб.

Показатель	2018			2017		
	Рубли	Иностранн ые валюты	Итого	Рубли	Иностранн ые валюты	Итого
Активы (до вычета резервов на возможные потери)	104306551	3211543422	13642198523	6638053960	2993184017	9631237977
Обязательст ва (до вычета резервов на возможные потери)	8171040026	3902324951	12073364977	4924875719	3285985123	8210860842
Чистая балансовая позиция	2259615075	-690781529	1568833546	1713178241	-292801106	1420377135

Анализ чистой валютной позиции Банка ВТБ (ПАО) на 31.12.2018 года представим также на рисунке 2.4.

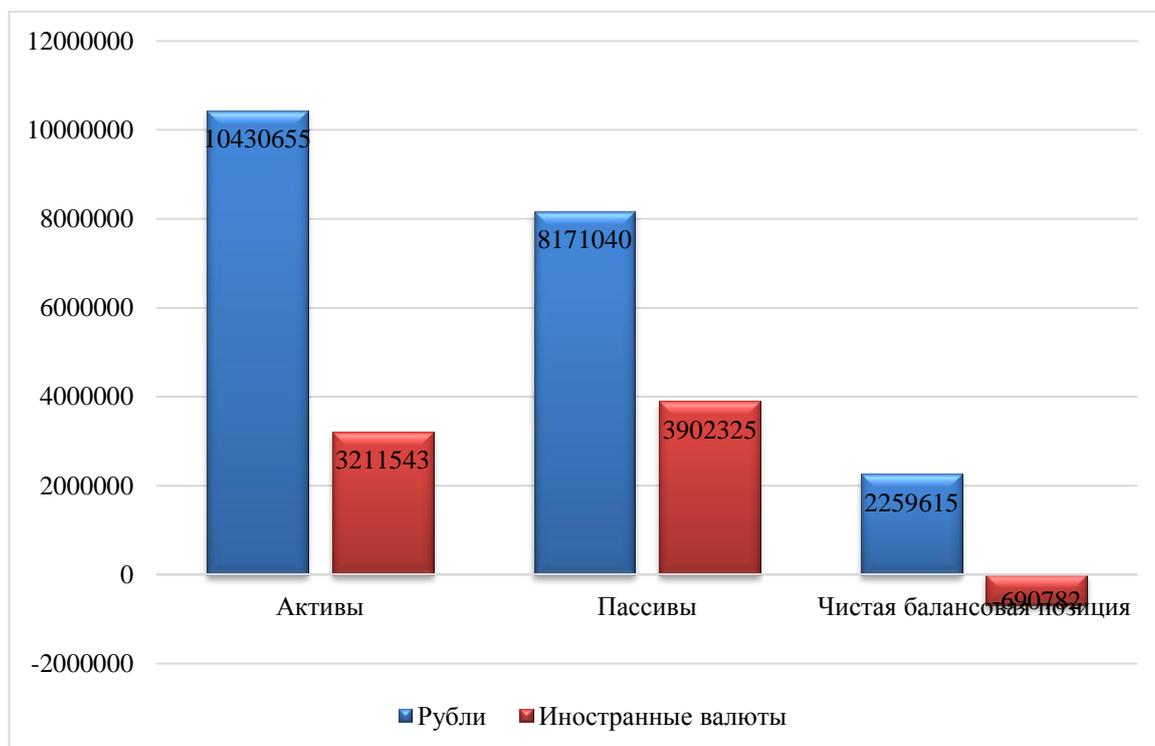


Рисунок 2.4 - Анализ чистой балансовой позиции Банка ВТБ (ПАО) на  
31.12.2018 г., млн. руб.

Таким образом, следует отметить, что чистая балансовая валютная позиция отрицательная, то есть величина активов, выраженных в валюте, ниже, чем величина пассивов, выраженных в валюте.

Однако данный анализ необходимо проводить в разрезе различных валют.

Представим в таблице 2.5 структурную открытую валютную позицию в долларах США и евро.

Таблица 2.5 – Значения структурной открытой валютной позиции в долларах США и евро

Валюта	Открытая валютная позиция	
	на 31 декабря 2018 года	на 31 декабря 2017 года
Доллар США	144,3	134,2
Евро	61,0	46,3

Анализ чувствительности открытой валютной позиции Банка ВТБ (ПАО) к изменению данных валютных курсов на 31 декабря 2018 года представлен в таблице 2.6.

Таблица 2.6 - Анализ чувствительности открытой валютной позиции Банка ВТБ (ПАО) к изменению валютных курсов на 31 декабря 2018 года

Валюта	Увеличение курса иностранной валюты, %	Чувствительность	Снижение курса иностранной валюты, %	Чувствительность
Доллар США	14	20,2	-14	-20,2
Евро	14	8,5	-14	-8,5
Прочие		3,7		-3,7
Всего		32,4		-32,4

Отразим анализ чувствительности более наглядно на рисунке 2.5.

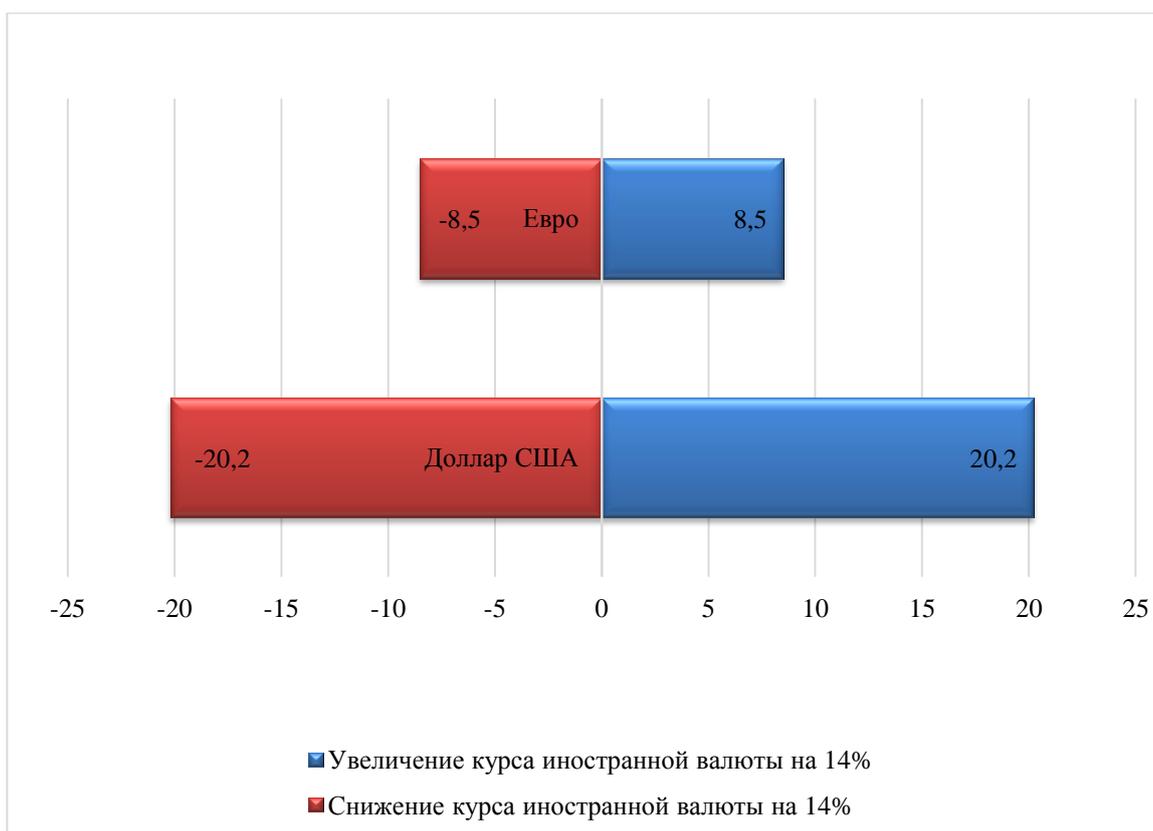


Рисунок 2.5 - Анализ чувствительности открытой валютной позиции Банка ВТБ (ПАО) к изменению валютных курсов на 31 декабря 2018 года

Анализ чувствительности открытой валютной позиции Банка ВТБ (ПАО) к изменению валютных курсов на 31 декабря 2017 года представлен в таблице 2.7.

Таблица 2.7 - Анализ чувствительности открытой валютной позиции Банка ВТБ (ПАО) к изменению валютных курсов на 31 декабря 2017 года

Валюта	Увеличение курса иностранной валюты, %	Чувствительность	Снижение курса иностранной валюты, %	Чувствительность
Доллар США	11,0	14,5	-11,0	-14,5
Евро	12,5	5,8	-12,5	-5,8
Прочие		0,6		-0,3
Всего		20,6		-20,6

Отразим анализ чувствительности более наглядно на рисунке 2.6.

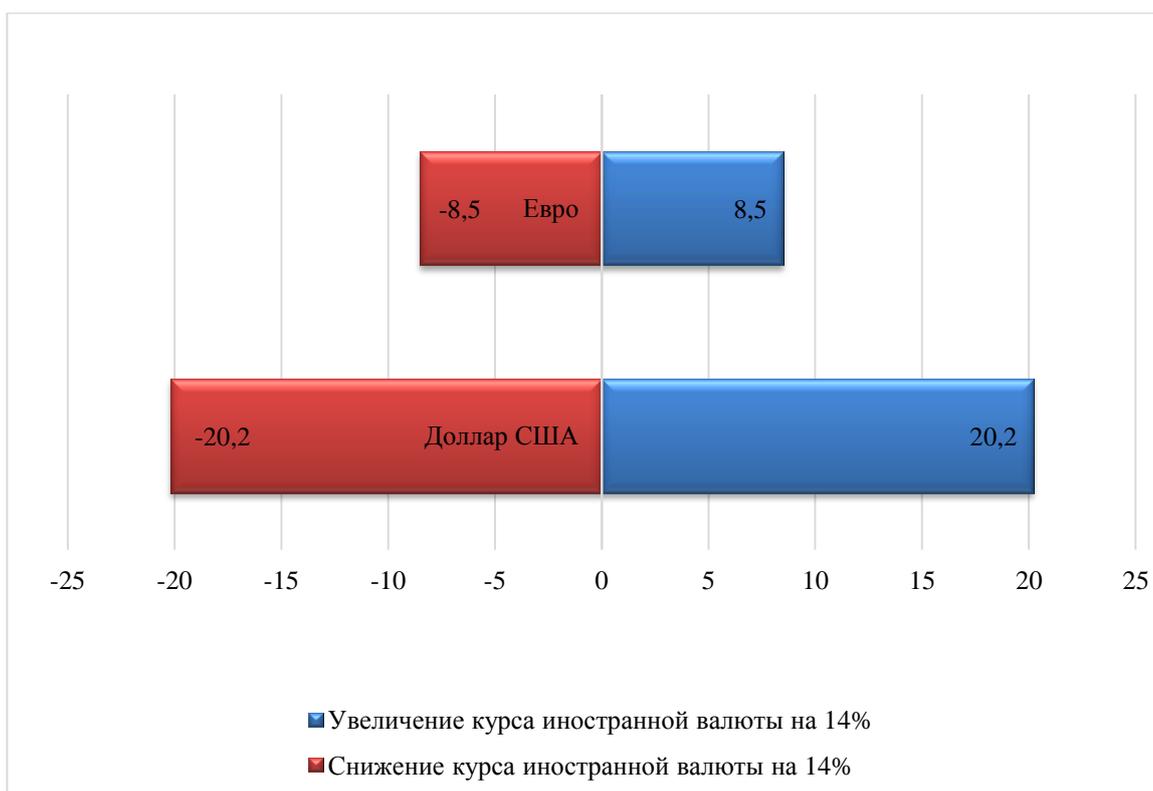


Рисунок 2.6 - Анализ чувствительности открытой валютной позиции Банка ВТБ (ПАО) к изменению валютных курсов на 31 декабря 2017 года

Таким образом, снижение курса доллара и евро неблагоприятно отразится на результатах деятельности Банка ВТБ (ПАО).

Далее рассмотрим основные методы, которые использует банк с целью управления данными видами рисков.

### 2.3 Анализ методов управления рисками в Банке ВТБ (ПАО) и оценка эффективности хеджирования банковских рисков

Рассмотрим, как в Банке ВТБ (ПАО) построена система управления рисками.

Управление рисками существенный фактор в банковской системе и важный элемент банковской деятельности. Цель политики управления рисками – выявлять, анализировать и управлять теми рисками, которым подвержен банк, установить соответствующие пределы для рисков и разработать механизм контроля, а также периодически контролировать степень рисков и их соответствие установленным пределам. Политика и

процедура управления рисками в обязательном порядке пересматривается в связи с изменениями, происходящими на рынке предлагаемых продуктов и услуг, и корректируется в соответствии с принятыми решениями.

В соответствии с порядком, разработанным в рамках внутренних процедур оценки достаточности капитала и утвержденным уполномоченными органами управления, в Банке ВТБ (ПАО) производится выявление (идентификация) и оценка значимости видов и подвидов рисков. Результатом оценки значимости риска выступает отнесение того или иного вида риска в одну из категорий: наиболее значимые риски; значимые риски; незначимые риски (в том числе незначимые на локальном уровне); неактуальные риски.

В соответствии с «Положением о системе управления рисками в Банке ВТБ (ПАО)», утвержденным Наблюдательным советом, в Банке ВТБ (ПАО) функционируют структурные подразделения, которые осуществляют функции управления рисками и капиталом на постоянной основе. Данные подразделения обособлены от структурных подразделений банка, принимающих риски, а также от подразделения внутреннего аудита.

На конец 2018 года ключевыми структурными подразделениями, исполняющими функции управления рисками, выступили:

- Департамент корпоративных кредитных рисков,
- Департамент интегрированного управления рисками,
- Департамент розничных кредитных рисков.

Характеристика данных структурных подразделений представлена на рисунке 2.7.



Рисунок 2.7 – Структурные подразделения Банка ВТБ (ПАО),  
исполняющие функции управления рисками

Далее рассмотрим методы управления кредитными и рыночными рисками банка.

Основные подходы и методы управления кредитным риском определены в Политике управления кредитным риском в корпоративном бизнесе и в Политике по управлению кредитным риском в розничном бизнесе. Данные подходы и методы поддаются детализации в рамках различных процедур, методик, а также прочих внутренних документов в разрезе по видам кредитных операций, контрагентов, различных этапов кредитного процесса и управления риском.

В целом управление кредитным риском осуществляется на основе концепции аппетита к риску. Так, риск-аппетит Банка ВТБ (ПАО) включает в себя следующие ключевые положения:

- величина возможных убытков по принимаемым рискам не должна достигать уровня, который приведёт к прекращению операционной деятельности банка, в том числе в стрессовых условиях;

- величина капитала банка должна обеспечивать соблюдение интересов кредиторов в гипотетическом случае реализации непредвиденных потерь по принимаемым рискам;

- структура денежных потоков и буферов ликвидности должна гарантировать своевременность исполнения обязательств перед клиентами банка в краткосрочном и долгосрочном периодах;

- структура активов и пассивов должна обеспечивать эффективное использование ресурсов и соответствовать бизнес-модели банка;

- обеспечение на постоянной основе оценки и контроля уровня рисков в процессе принятия решений, а также оценки эффективности деятельности с учётом рисков;

- экономическая эффективность и устойчивое развитие в долгосрочной перспективе;

- соблюдение регуляторных требований Банка России и рекомендаций международных органов;

- сохранение безупречной репутации, избегание действий, способных привести к нанесению вреда деловой репутации;

- поддержание и улучшение внешнего индивидуального кредитного рейтинга международных и локальных рейтинговых агентств (без учёта государственной поддержки);

- в рамках своей деятельности банк стремится избегать повышенного уровня концентрации кредитного риска на контрагентах, отраслях и странах/регионах с повышенным уровнем риска.

Среди методов оценки кредитного риска в Банке ВТБ (ПАО) применяются следующие:

- определение уровня кредитоспособности клиентов, исходя из результатов проведённого анализа финансовых показателей, а также экспертной оценки;

- оценка вероятных потерь вследствие реализации кредитного риска в рамках процесса расчета и формирования резервов на возможные потери;

- применение рейтинговых моделей и автоматизированных процедур принятия кредитных решений и проведение верификации данных с использованием автоматизированных систем предотвращения мошенничества в рамках оценки розничных кредитных рисков;

- оценка размера кредитного риска в рамках расчета обязательных установленных Банком России нормативов;

- расчет экономического капитала по кредитному риску;

- проведение стресс-тестирования убытков по кредитному портфелю с учетом различных макроэкономических сценариев.

Ключевым инструментом ограничения кредитных рисков и контроля за их уровнем выступает система лимитов.

Различают следующие виды лимитов кредитного риска:

- лимиты, ограничивающие полномочия на принятие решений по проведению сделок, которым присущ кредитный риск;

- лимиты на совокупный уровень кредитного риска (как по кредитному портфелю, так и по отдельным сегментам);

- лимиты на величину ожидаемых потерь по подверженным кредитному риску операциям;

- лимиты, ограничивающие концентрацию кредитных рисков (по отраслям, странам, крупным контрагентам и др.);

- лимиты, ограничивающие уровень риска по конкретному контрагенту (группе связанных контрагентов);

- лимиты на корпоративных клиентов (кредитные, документарные лимиты, лимиты по торговым операциям, лимиты на проведение операций с долговыми ценными бумагами и др.);

- лимиты на кредитные организации (кредитно-депозитные лимиты, лимиты по торговым операциям, лимиты на проведение операций с долговыми ценными бумагами, а также лимиты условных обязательств);

- лимиты в соответствии с требованиями Банка России.

В целом политика Банка ВТБ (ПАО) в области снижения кредитных рисков состоит в:

- установлении индивидуальных (на заемщиков/группы связанных заемщиков) и портфельных лимитов (на отрасли, страны, продукты);
- требования к заемщикам по предоставлению обеспечения или поручительств/ гарантий;
- осторожном подходе к кредитованию «проблемных» секторов экономики.

Банк подвержен рыночному риску по Торговой книге и портфелю долговых ценных бумаг Казначейства, который связан с отрицательной переоценкой инструментов вследствие изменения значений различных риск-факторов, включая котировки облигаций, акций, товарных инструментов, валютные курсы, процентные ставки, кредитные спрэды, волатильности риск-факторов и корреляции между ними.

Цель управления рыночным риском - обеспечить такое управление и контроль над риском, которое позволит исключить или минимизировать вероятность подверженности этому риску на соответствующем уровне, одновременно обеспечив оптимальную рентабельность в условиях риска.

Банк управляет рыночным риском, установив предельные значения открытых позиции для финансовых инструментов, разрыва сроков погашения процентных ставок и валютных позиций, которые систематически контролируются и пересматриваются.

В целях снижения валютного и процентного рисков Казначейство Финансового департамента регулирует открытую валютную позицию и обеспечивает регулярный пересмотр процентных ставок Банка по привлечению и размещению денежных средств, в т.ч. в целях соблюдения регулятивных требований Банка России. Кроме того, Казначейство Финансового департамента проводит операции по хеджированию валютного и процентного рисков в соответствии с решениями уполномоченного органа Банка.

Также осуществляется лимитирование валютного риска. Ограничения валютного риска включают:

- внутренние лимиты «стоимости под риском» по открытым валютным позициям,
- лимиты величины допустимых убытков,
- нормативные лимиты по открытой валютной позиции, установленные Инструкцией Банка России от 28.12.16 № 178-И «Об установлении размеров (лимитов) открытых валютных позиций, методике их расчета и особенностях осуществления надзора за их соблюдением кредитными организациями».

Банк подвержен рыночному риску по Торговой книге и портфелю долговых ценных бумаг Казначейства, который связан с отрицательной переоценкой инструментов вследствие изменения значений различных риск-факторов, включая котировки облигаций, акций, товарных инструментов, валютные курсы, процентные ставки, кредитные спрэды, волатильности риск-факторов и корреляции между ними.

Все лимиты можно разделить на следующие две группы:

- портфельные лимиты (VaR-лимит, лимит на показатель Stop-Loss и стресс-лимит),
- операционные лимиты, ограничивающие концентрацию отдельных показателей или типов активов в портфеле.

Департамент интегрированного управления рисками Банка проводит оценку и подготавливает отчетность об уровне и профиле рыночного риска Банка, проводит пересмотр структуры лимитов и подготовку предложений по снижению и управлению рыночным риском по Торговой книге и портфелю долговых ценных бумаг Казначейства.

Департамент интегрированного управления рисками ежедневно осуществляет контроль соблюдения лимитов рыночного риска и информирует бизнес-подразделения о соблюдении лимитной дисциплины, ежемесячно представляет отчет об уровне рыночного риска на КУАП.

Для анализа чувствительности позиций Торговой книги и портфеля ценных бумаг Казначейства используются результаты стресс-тестирования и показатель VaR (Value-at- Risk).

Таким образом, систематизируем методы управления кредитным и рыночным рисками Банка ВТБ (ПАО).

Таблица 2.8 – Методы управления кредитным и рыночным рисками Банка ВТБ (ПАО)

Вид риска	Методы управления
Кредитный риск	Лимитирование Требования обеспечения и поручительства
Рыночный риск (валютный, процентный, товарный)	Лимитирование Хеджирование Мониторинг

Отметим, что Банк ВТБ (ПАО) использует инструменты хеджирования с целью управления рыночным риском.

Рассмотрим структуру инструментов хеджирования рыночных рисков, применяемых банком, более подробно (таблица 2.9).

Таблица 2.9 – Производные финансовые инструменты, применяемые Банком ВТБ (ПАО) с целью хеджирования рисков

	На 31.12.2018 г.		На 31.12.2017 г.	
	Положительная справедливая стоимость	Отрицательная справедливая стоимость	Положительная справедливая стоимость	Отрицательная справедливая стоимость
1	2	3	4	5
Валютные контракты и контракты с драгоценными металлами	64 016 681	42 426 455	27 032 430	15 796 430
- Форварды	18 763 618	6 950 041	9 962 627	5 770 074
- Свопы	31 735 257	27 172 948	15 464 563	7 817 192
- Опционы	13 517 806	8 303 466	1 605 240	2 209 164

Окончание таблицы 2.9

1	2	3	4	5
Контракты с ценными бумагами	60 351 783	5 981 447	24 890 031	3 300 030
- Форвардные	4 481	1 261	-	-

сделки продажи долговых ценных бумаг				
- Форвардные сделки продажи долевых ценных бумаг	37 706 571	5 980 186	24 890 031	-
- Форвардные сделки покупки долговых ценных бумаг	-	-	-	-
- Форвардные сделки покупки долевых ценных бумаг	22 587 483	-	-	-
- Опционы	53 248	-	-	3 300 030
Контракты на процентную ставку	110 603 790	72 176 693	88 382 039	41 071 633
Товарные контракты	22 013 544	24 819 969	18 417 821	22 015 039
- Опционы	17 058 620	19 798 733	16 261 629	18 585 549
- Свопы	4 182 480	4 961 221	1 750 009	3 073 507
- Фьючерсы	772 444	60 015	406 183	355 983
Контракты на другие основные переменные	248 954	1 100 039	101 461	631 952
Итого производные финансовые инструменты	257 234 752	146 504 603	158 823 782	82 815 084

Таким образом, можем сделать вывод, что Банк ВТБ (ПАО) с целью хеджирования валютных рисков в большей степени применяет форвардные и своп контракты. При этом доля опционных контрактов минимальна, а фьючерсные контракты не применяются вовсе.

Относительно процентных рисков следует отметить, что ключевым инструментом хеджирования выступают своп-контракты.

Что касается инструментов хеджирования фондового риска, то в данном случае ключевыми инструментами также выступают форварды. Опционы применяются в меньшей степени, фьючерсы и свопы не применяются.

Относительно товарных контрактов применяются в большей степени опционы, в меньшей степени – свопы, на долю фьючерсов приходится наименьшая величина контрактов. Форварды для хеджирования товарных рисков не применяются.

Таким образом, можем сделать вывод, что Банк ВТБ (ПАО) активно хеджирует риски, однако стоит отметить, что объёмы сделок хеджирования не позволяют в полном объёме нивелировать воздействие рыночных рисков. Более того, многие инструменты несут в себе дополнительные кредитные риски.

В связи с этим в третьей главе предложим рекомендации по применению инструментов хеджирования банковских рисков Банка ВТБ (ПАО).

### 3 Направления повышения эффективности применения инструментов хеджирования банковских рисков в Банке ВТБ (ПАО)

#### 3.1 Рекомендации по применению производных финансовых инструментов с целью хеджирования банковских рисков

Проведённый во второй главе анализ позволил сделать вывод о том, что Банк ВТБ (ПАО) использует инструменты хеджирования с целью управления рыночными рисками. С целью управления кредитными рисками анализируемый банк кредитные деривативы не применяет.

В таблице 3.1 представим основные инструменты, которые применяет банк, в разрезе различных видов рыночных рисков.

Таблица 3.1 – Производные финансовые инструменты, применяемые Банком ВТБ (ПАО) с целью хеджирования рыночных рисков

Вид рыночного риска	Используемые производные финансовые инструменты
Валютный риск	Форвардные контракты. Своп контракты. Оptionные контракты (доля минимальна).
Процентный риск	Своп контракты.
Фондовый риск	Форвардные контракты. Оptionные контракты (доля минимальна).
Товарный риск	Оptionные контракты. Своп контракты. Фьючерсные контракты (доля минимальна)

Так, можем сделать вывод, что Банк ВТБ (ПАО) активно хеджирует риски.

При этом важно заметить, что многие инструменты, которые применяет анализируемый банк с целью хеджирования рыночных рисков,

несут в себе дополнительный кредитный риск. По состоянию на 31 декабря 2018 года величина кредитного риска по ПФИ составила:

- по сделкам, включенным в соглашение о неттинге, - 174 010 556 тыс. рублей;

- по сделкам, не включенным в соглашение о неттинге, - 24 107 839 тыс. рублей.

Речь идёт о внебиржевых инструментах хеджирования, таких как форвардные контракты и своп контракты.

В связи с этим предлагаем Банку ВТБ (ПАО) более активно использовать биржевые инструменты хеджирования, такие как фьючерсные контракты и опционные контракты.

Как показал проведённый во второй главе анализ, увеличение процентных ставок в рублях отрицательно сказывается на финансовых результатах банка, в то время как увеличение процентных ставок в долларах США и евро ведёт к увеличению финансовых результатов банка.

И наоборот, снижение процентных ставок в рублях положительно сказывается на финансовых результатах банка, в то время как снижение процентных ставок в долларах США и евро ведёт к увеличению финансовых результатов банка.

Анализ чувствительности в динамике позволил сделать вывод, что влияние процентного риска на чистый процентный доход в 2018 году существенно увеличилось по сравнению с данными за 2017 год.

При этом наиболее существенное влияние оказывает изменение процентных ставок в рублях.

Так, увеличение процентной ставки на 75 б. п. ведёт к снижению чистого процентного дохода на 21,1 млрд. рублей. С целью хеджирования процентных рисков Банк ВТБ (ПАО) применяет своп контракты. Однако своп контракты несут в себе дополнительные кредитные риски.

С целью снижения процентного риска Банку ВТБ (ПАО) предлагаем использовать процентный фьючерс.

Соответственно, для снижения влияния изменений увеличения процентных ставок по обязательствам Банку ВТБ (ПАО) рекомендуется открывать длинные позиции по процентному фьючерсу.

Что касается валютного риска, то анализ показал, что снижение курса доллара и евро неблагоприятно отразится на результатах деятельности Банка ВТБ (ПАО). При этом основные инструменты, которые применяет коммерческий банк, - это валютные форварды и валютные свопы.

Для управления валютным риском Банка ВТБ (ПАО) рекомендуем использовать биржевые инструменты хеджирования, обязательства по которым обеспечены расчётной палатой биржи.

Анализ чувствительности открытой валютной позиции Банка ВТБ (ПАО) к изменению валютных курсов на 31 декабря 2018 года показал, что снижение курса доллара и курса евро по отношению к рублю существенно снижает открытую валютную позицию банка, то есть приводит к существенным потерям.

Мы рекомендуем банку с целью хеджирования валютных рисков открывать короткие позиции по валютным фьючерсам, а также покупать валютные опционы пут.

Рассмотрим данные стратегии более подробно.

На конец 2018 года курс доллара составлял 69,52 рубля.

При этом цена фьючерсного контракта на 1000 долларов США Si-12.19 с поставкой через год составляла 73200. Таким образом, открыв короткие позиции по данному контакту, можно было зафиксировать курс доллара на уровне 73,2 рубля.

Так, если курс доллара к концу 2019 года будет ниже, чем 73,2 рубля, на фьючерсном рынке банк получит положительную вариационную маржу (доход), которая компенсирует потери банка из-за снижения курса доллара. А, как было отмечено выше, снижение курса для банка неблагоприятно, так как активы, выраженные в валюте, превышают пассивы в той же валюте, то есть чистая балансовая валютная позиция положительная.

И наоборот, если курс доллара будет выше, чем 73,2 рубля, на фьючерсном рынке возникнет убыток, который не позволит воспользоваться благоприятной ситуацией, и суммарный результат будет соответствовать цене фьючерсного контракта на момент открытия позиции по фьючерсам.

По аналогии предлагаем осуществлять короткое хеджирование фьючерсными контрактами на курс евро.

На конец 2018 года курс евро составлял 77,21 рублей.

При этом цена фьючерсного контракта на 1000 евро Eu-12.19 с поставкой через год составляла 83300. Таким образом, открыв короткие позиции по данному контакту, можно было зафиксировать курс евро на уровне 83,3 рубля.

Так, если курс евро к концу 2019 года будет ниже, чем 83,3 рубля, на фьючерсном рынке банк получит положительную вариационную маржу (доход), которая компенсирует потери банка из-за снижения курса евро. А, как было отмечено выше, снижение курса для банка неблагоприятно, так как активы, выраженные в валюте, превышают пассивы в той же валюте, то есть чистая балансовая валютная позиция положительная.

И наоборот, если курс евро будет выше, чем 83,3 рубля, на фьючерсном рынке возникнет убыток, который не позволит воспользоваться благоприятной ситуацией, и суммарный результат будет соответствовать цене фьючерсного контракта на момент открытия позиции по фьючерсам.

Фьючерсные контракты рекомендуем применять в случае, если вероятность благоприятного направления движения рынка достаточно низкая. При этом необходимо грамотно подобрать даты расчётов по фьючерсам, а также коэффициент хеджирования.

Опционные применять в том случае, если существует существенная неопределённость на валютном рынке.

При этом важно грамотно подобрать даты экспирации и коэффициент хеджирования.

В отличие от фьючерсных контрактов, в случае роста курса валют убытки на рынке опционов будут ограничены величиной премии. А значит есть возможность воспользоваться благоприятным движением рынка.

Что касается хеджирования фондовых рисков и товарных рисков, то предлагаем Банку ВТБ (ПАО) оставить те инструменты, которые банк уже применяет, а именно фьючерсные и опционные контракты.

Таким образом, представим рекомендации на рисунке 3.1.

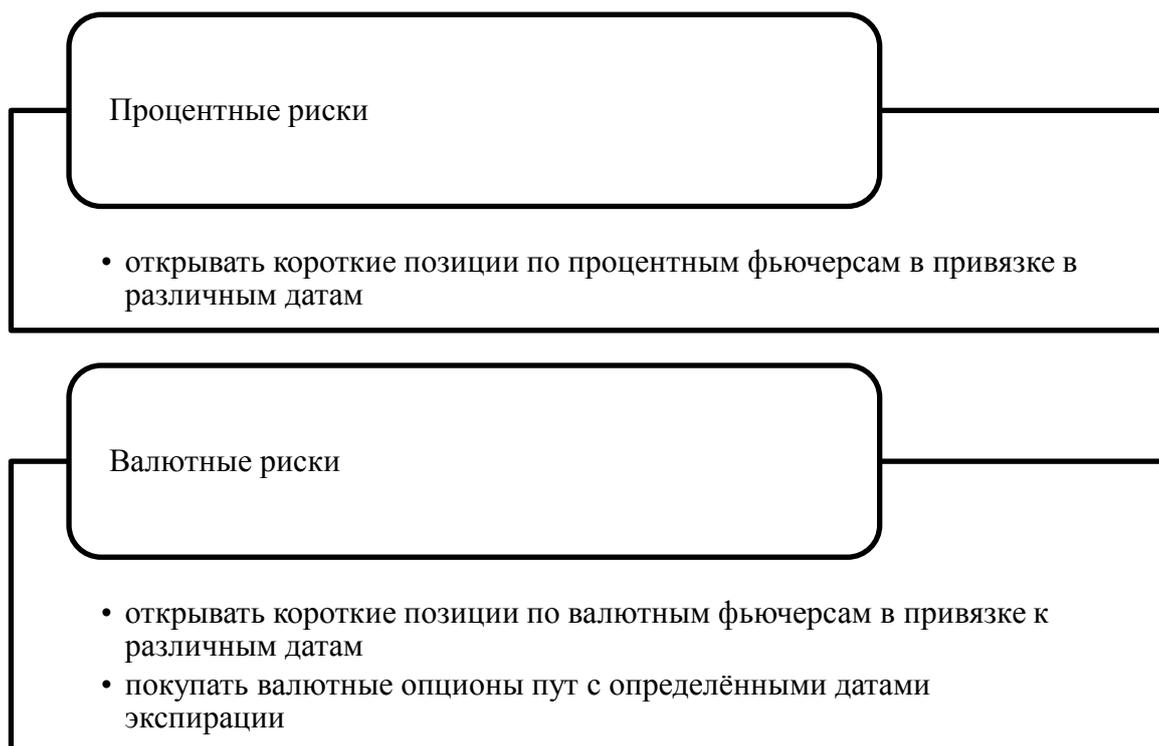


Рисунок 3.1 – Рекомендации по применению инструментов хеджирования банковских рисков

Чтобы благополучно обезопасить свой бизнес от потенциально возможных рисков, необходимо грамотно выработать стратегию хеджирования, рассчитав вероятный объем затрат и в зависимости от вида актива выбрать соответствующие производные инструменты, тем самым полученная прибыль от заключенных контрактов частично или полностью компенсирует убыток от изменения рыночных активов.

При этом, в первую очередь, необходимо совершенствовать систему хеджирования рисков коммерческого банка.

### 3.2 Рекомендации по совершенствованию системы хеджирования банковских рисков

Далее предложим рекомендации по совершенствованию системы хеджирования банковских рисков Банка ВТБ (ПАО).

Для управления банковским риском необходимо четко понимать внутренние факторы, влияющие на рост данного риска. К внутренним факторам рыночного риска относятся:

- Отсутствие разработанной программы хеджирования рыночных рисков.
- Просчеты в управлении банковскими операциями, приводящие к созданию рискованных позиций.
- Отсутствие четкой стратегии банка в области управления рыночным риском.
- Взаимоотношения с партнерами и клиентами.
- Недостатки планирования и прогнозирования развития банка.
- Ошибки персонала при осуществлении операций.

Перед использованием инструментов хеджирования Банку ВТБ (ПАО) необходимо определить:

- вид хеджируемого риска,
- тип портфеля / финансового инструмента, являющегося предметом хеджирования,
- цели хеджирования,
- состояние рынка, в том числе рынка производных финансовых инструментов и т.д.,
- аппетит по риску банка и многое другое.

В качестве целей хеджирования коммерческий банк может рассматривать:

- минимизацию рисков;
- максимизацию доходности и / или;

— максимизацию ожидаемой доходности с учетом риска.

В работе было отмечено, что в структуре Банк ВТБ (ПАО) вопросами управления рисками занимаются Департамент корпоративных кредитных рисков, Департамент интегрированного управления рисками, Департамент розничных кредитных рисков.

С целью совершенствования системы хеджирования банковских рисков предлагаем создать в структуре Департамента интегрированного управления рисками Отдел по хеджированию рыночных рисков.

Функциями данного отдела будет выступать:

- Разработка и корректировка стратегии хеджирования рыночных рисков.
- Выбор производных финансовых инструментов с целью хеджирования того или иного вида риска.
- Определение коэффициентов хеджирования, объема хеджирования для каждого срока поставки по производным финансовым инструментам.

Также с целью совершенствования системы хеджирования банковских рисков рекомендуем внедрить программный продукт «ПРОГНОЗ. Рыночный риск» компании «Прогноз».

Компания «Прогноз» более 15 лет успешно сотрудничает с крупнейшими банками и финансовыми институтами России и мира. Линейка продуктов обеспечивает комплексную автоматизацию банковской деятельности по управлению кредитным портфелем, риск-менеджменту, финансовому планированию и инвестированию, стресс-тестированию. Они гибко встраиваются в операционный контур банка, обеспечивая принятие оперативных и обоснованных решений.

Данный продукт позволит автоматизировать операции по загрузке рыночной информации из разнородных источников и оценке рыночного риска финансовых инструментов, повысить качество данных, достоверность результатов анализа и скорость обработки информации, а также обеспечить

соответствие вашей системы риск-менеджмента в части рыночного риска современным международным требованиям.

В системе реализован инструментарий для загрузки и обработки рыночных данных (Bloomberg, Reuters, Московская биржа, Cbonds, Банк России), загрузки и расчета портфелей на основе информации по сделкам.

Система позволяет провести статистический анализ данных, включая эконометрическое моделирование и расчет ковариационных матриц, и оценить рыночный риск (Value-at-Risk, Conditional Value-at-Risk) на основе параметрического, исторического моделирования, моделирования методом Монте-Карло. При помощи данного инструментария есть возможность контролировать адекватность используемых моделей VaR (backtesting) и осуществлять сценарное моделирование («Что будет, если?»), в том числе в режиме стресс-тестирования.

Система позволяет достоверно оценить безрисковые кривые бескупонной доходности на основе параметрических и сплайн-методов, кредитные спреды по облигациям и группам облигаций и процентный риск, включая оценку процентного риска для обязательств с фиксированной ставкой (анализ чувствительности, поддержка решений о рефинансировании) и с плавающей ставкой (Cashflow-at-Risk).

При этом продукт «ПРОГНОЗ. Рыночный риск» поддерживает реализацию Положения №387-П Банка России и предназначено для клиент-менеджеров, руководителей и специалистов департамента рисков.

Внедрение данного модуля позволит усовершенствовать систему хеджирования банковских рисков Банка ВТБ (ПАО), что будет способствовать снижению рыночных рисков, повышению финансовых результатов деятельности коммерческого банка.

Таким образом, представим рекомендации на рисунке 3.2.

#### Создать Отдел по хеджированию рыночных рисков

- Разработка и корректировка стратегии хеджирования рыночных рисков.
- Выбор производных финансовых инструментов с целью хеджирования того или иного вида риска.
- Определение коэффициентов хеджирования, объёма хеджирования для каждого срока поставки по производным финансовым инструментам.

#### Внедрить программный продукт «ПРОГНОЗ. Рыночный риск»

- Автоматизация операций по загрузке рыночной информации и оценке рыночного риска финансовых инструментов
- Инструментарий для загрузки и обработки рыночных данных, загрузки и расчета портфелей.
- Проведение статистического анализа данных (эконометрическое моделирование, расчет ковариационных матриц),
- Оценка рыночного риска (Value-at-Risk, Conditional Value-at-Risk) на основе параметрического, исторического моделирования, моделирования методом Монте-Карло.
- Оценка безрисковых кривых бескупонной доходности.
- Оценка процентного риска для обязательств с фиксированной ставкой и с плавающей ставкой.

Рисунок 3.2 – Рекомендации по совершенствованию системы хеджирования банковских рисков

Таким образом, предлагаемые рекомендации позволят усовершенствовать систему и методы хеджирования рисков Банка ВТБ (ПАО), тем самым снизив риски банка, увеличив стабильность финансово-хозяйственной деятельности банка. Это приведёт к улучшению финансовых результатов деятельности банка, а также повышению его инвестиционной привлекательности.

## Заключение

Представим результаты проведённого исследования.

В первой главе были рассмотрены теоретические основы хеджирования банковских рисков.

Во второй главе проводится анализ методов управления банковскими рисками в Банке ВТБ (ПАО), а также предложены рекомендации по хеджированию банковских рисков в анализируемом коммерческом банке.

Банк ВТБ (ПАО) – это универсальный банк, предоставляющий широкий ассортимент услуг для юридических и физических лиц.

В результате реорганизации 1 января 2018 года Банка ВТБ (ПАО) в форме присоединения к нему ВТБ 24 (ПАО) произошли существенные изменения показателей по сравнению с финансовыми результатами 2017 года. Наблюдается положительная динамика чистой прибыли. Так, за 2017 год рост чистой прибыли составил 46,58%, или 32 179 831 тысяч рублей. Чистая прибыль за 2018 год в сравнении с результатом за 2017 год выросла ещё в большей степени – на 128,02%, или на 129 635 727 тысяч рублей, составила 230 906 903 тысяч рублей против 101 268 176 тысяч рублей. Причинами роста чистой прибыли являются увеличение чистого процентного и комиссионного доходов, суммарные положительные изменения от операций с производными финансовыми инструментами, ценными бумагами, рост объемов полученных дивидендов от дочерних организаций.

Чистая ссудная задолженность Банка за 2018 год выросла на 56,68% и в абсолютном выражении составила 10 249 750 236 тысяч рублей против 6 541 830 546 тысяч рублей в 2017 году.

Согласно «Порядку управления наиболее значимыми рисками Банка ВТБ (ПАО)», утвержденному Наблюдательным советом Банка ВТБ (ПАО), наиболее значимыми видами рисков, которым подвержена деятельность Банка ВТБ (ПАО) в соответствии с его бизнес-моделью, являются кредитный

риск, рыночные риски (процентный риск, валютный риск), риск ликвидности, операционный риск.

На конец 2018 года ключевыми структурными подразделениями, исполняющими функции управления рисками, выступили:

- Департамент корпоративных кредитных рисков,
- Департамент интегрированного управления рисками,
- Департамент розничных кредитных рисков.

Основные методы управления кредитным риском – лимитирование, обеспечение, поручительство. Основные методы управления рыночным рисками – лимитирование, хеджирование, мониторинг.

Банк ВТБ (ПАО) с целью хеджирования валютных рисков в большей степени применяет форвардные и своп контракты. При этом доля опционных контрактов минимальна, а фьючерсные контракты не применяются вовсе. Относительно процентных рисков следует отметить, что ключевым инструментом хеджирования выступают своп-контракты. Что касается инструментов хеджирования фондового риска, то в данном случае ключевыми инструментами также выступают форварды. Опционы применяются в меньшей степени, фьючерсы и свопы не применяются. Относительно товарных контрактов применяются в большей степени опционы, в меньшей степени – свопы, на долю фьючерсов приходится наименьшая величина контрактов. Форварды для хеджирования товарных рисков не применяются.

Так, можем сделать вывод, что Банк ВТБ (ПАО) активно хеджирует риски. При этом важно заметить, что многие инструменты, которые применяет анализируемый банк с целью хеджирования рыночных рисков, несут в себе дополнительный кредитный риск. Речь идёт о внебиржевых инструментах хеджирования, таких как форвардные контракты и своп контракты.

В связи с этим предлагаем Банку ВТБ (ПАО) более активно использовать биржевые инструменты хеджирования, такие как фьючерсные контракты и опционные контракты.

Как показал проведённый во второй главе анализ, увеличение процентных ставок в рублях отрицательно сказывается на финансовых результатах банка, в то время как увеличение процентных ставок в долларах США и евро ведёт к увеличению финансовых результатов банка. С целью снижения процентного риска Банку ВТБ (ПАО) предлагаем использовать процентный фьючерс. Соответственно, для снижения влияния изменений увеличения процентных ставок по обязательствам Банку ВТБ (ПАО) рекомендуется открывать длинные позиции по процентному фьючерсу.

Что касается валютного риска, то анализ показал, что снижение курса доллара и евро неблагоприятно отразится на результатах деятельности Банка ВТБ (ПАО). При этом основные инструменты, которые применяет коммерческий банк, - это валютные форварды и валютные свопы. Для управления валютным риском Банка ВТБ (ПАО) рекомендуем использовать биржевые инструменты хеджирования, обязательства по которым обеспечены расчётной палатой биржи. Анализ чувствительности открытой валютной позиции Банка ВТБ (ПАО) к изменению валютных курсов на 31 декабря 2018 года показал, что снижение курса доллара и курса евро по отношению к рублю существенно снижает открытую валютную позицию банка, то есть приводит к существенным потерям. Мы рекомендуем банку с целью хеджирования валютных рисков открывать короткие позиции по валютным фьючерсам, а также покупать валютные опционы пут.

Фьючерсные контракты рекомендуем применять в случае, если вероятность благоприятного направления движения рынка достаточно низкая. При этом необходимо грамотно подобрать даты расчётов по фьючерсам, а также коэффициент хеджирования. Опционные применять в том случае, если существует существенная неопределённость на валютном рынке. При этом важно грамотно подобрать даты экспирации и коэффициент

хеджирования. В отличие от фьючерсных контрактов, в случае роста курса валют убытки на рынке опционов будут ограничены величиной премии. А значит есть возможность воспользоваться благоприятным движением рынка.

С целью совершенствования системы хеджирования банковских рисков предлагаем создать в структуре Департамента интегрированного управления рисками Отдел по хеджированию рыночных рисков.

Также с целью совершенствования системы хеджирования банковских рисков рекомендуем внедрить программный продукт «ПРОГНОЗ. Рыночный риск» компании «Прогноз».

Таким образом, предлагаемые рекомендации позволят усовершенствовать систему и методы хеджирования рисков Банка ВТБ (ПАО), тем самым снизив риски банка, увеличив стабильность финансово-хозяйственной деятельности банка. Это приведёт к улучшению финансовых результатов деятельности банка, а также повышению его инвестиционной привлекательности.

## Список используемой литературы

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 N 51-ФЗ [Электронный ресурс] // [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru).
2. Федеральный закон «О банках и банковской деятельности» от 02.12.1990 N 395-1-ФЗ [Электронный ресурс] // Информационно-правовая система «Консультант-Плюс». Режим доступа: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_5842/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_5842/)
3. Федеральный закон «О валютном регулировании и валютном контроле» от 10.12.2003 N 173-ФЗ [Электронный ресурс] // Информационно-правовая система «Консультант Плюс». – Режим доступа: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_45458/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_45458/)
4. Инструкция Банка России от 28.12.16 № 178-И «Об установлении размеров (лимитов) открытых валютных позиций, методике их расчета и особенностях осуществления надзора за их соблюдением кредитными организациями»
5. Авсейко, М.Н. Хеджирование как инструмент управления финансовыми рисками / М.Н. Авсейко, Ю.Г. Месоедова // Вестник Белорусского государственного экономического университета. 2018. № 4 (129). С. 66-72.
6. Агаркова, Л.В. Управление финансовыми рисками корпорации. /Л. В. Агаркова, Д. В. Картамышева// Аллея науки. - 2018. - № 1 (17). - С. 561-564.
7. Архипов, Э.Л. / Хеджирование в системе экономической безопасности // Э.Л. Архипов и др. // Kant. 2019. № 1 (30). С. 254-257.
8. Бланк, И.А. Управление финансовыми рисками. – К.: Ника-Центр, 2013. – 600 с.
9. Божко, К. Хеджирование рисков в коммерческом банке посредством опционов / К. Божко // В сборнике: Проблемы экономики, организации и управления в России и мире Материалы XVI международной

научно-практической конференции. Ответственный редактор Н.В. Уварина. 2018. С. 19-22.

10. Верстакова, И.Ю. Методы управления валютным риском / И.Ю. Верстакова // В сборнике: Российская наука в современном мире Сборник статей XII международной научно-практической конференции. 2017. С. 292-295.

11. Галанов, В.А. Производные финансовые инструменты : учебник / В.А. Галанов. — 2-е изд, перераб. и доп.— М. : ИНФРА-М, 2017. — 221 с.

12. Гупало-Хведзевич, В.Д. Управление финансовыми рисками и методы их нейтрализации на предприятии // Вестник Науки и Творчества. — 2016. — № 5 (5). — С. 144-148.

13. Дубина, И.Н. Основы управления рисками [Электронный ресурс] : учебное пособие / И.Н. Дубина, Г.К. Кишибекова. — Электрон. текстовые данные. — Саратов: Вузовское образование, 2018. — 266 с.

14. Енина Е.П. Управление рисками и страхование. Ч. 1: Управление рисками: учеб. пособие. – Электрон. текстовые, граф. данные (4.0 Мб) / Е.П. Енина Г.А. Лаврёнова, Воронеж: ФГБОУ ВО «Воронежский государственный технический университет» - 2016 - С.109.

15. Жамьянова, С.В. Стратегическое управление финансовыми рисками / С.В. Жамьянова, Э.Ц. Гармаева // В сборнике: Актуальные проблемы развития региональных социально-экономических систем. Сборник научных трудов. - 2017. - С. 88-95.

16. Жилкин Д.В. О существующих методах оценки и хеджирования рыночного риска организации. / Жилкин Д.В. // Успехи современной науки. - 2017. - № 3. - С. 93-98.

17. Иванов, А.А. Риск-менеджмент [Электронный ресурс] : учебное пособие / А.А. Иванов, С.Я. Олейников, С.А. Бочаров. — Электрон. текстовые данные. — М. : Евразийский открытый институт, 2014. — 304 с. — 978-5-374-00013-6.

18. Карлюк П.Д. Валютные риски. / П.Д. Карлюк, М.А. Самкевич // Аллея науки. - 2018. - № 2 (18). - С. 62-65.
19. Лапушта, М.Г., Шаршукова Л.Г. Риски в предпринимательской деятельности. - М. - 2014. – С.185.
20. Мешкова Е.И. Процентный риск: его источники, методы оценки и хеджирования // Риск-менеджмент в кредитной организации. - 2012. - №2. - С. 57.
21. Мохова, А.С. Хеджирование как вид страхования / А.С. Мохова, Г.С. Чебушев // Аллея науки. 2018. Т. 6. № 10 (26). С. 473-479.
22. Нафикова, А.И. Хеджирование как метод снижения процентного риска портфеля облигаций / А.И. Нафикова, Е.В. Дюков // Вестник современных исследований. 2018. № 8.4 (23). С. 113-117.
23. Ногай, Н.В. Управление кредитным риском и внутренний контроль в коммерческом банке. / Н.В. Ногай // Известия Исык-Кульского форума бухгалтеров и аудиторов стран Центральной Азии. - 2017. - № 2 (17). - С. 42-48.
24. Петрова, Е.Д. Банковские риски: проблемы и перспективы. / Е.Д. Петрова // Аллея науки. - 2018. - № 1 (17). - С.174-179.
25. Пучкина Е.С. Хеджирование рисков производными финансовыми инструментами / Е.С. Пучкина, Л.Е. Грицай, Е.Э. Коблюк // Экономика и предпринимательство. 2018. № 6 (95). С. 1240-1244.
26. Сироткин, В.А. Хеджирование валютных рисков как инструмент снижения неопределенности / В.А. Сироткин, М.В. Парфенова, В.А. Иванова // Журнал У. Экономика. Управление. Финансы. 2019. № 1 (15). С. 19-26.
27. Соколинская, Н.Э. Построение эффективной системы управления валютными рисками в российских банках: Монография. – 2014. – 145 с.
28. Соколов, Б.И. Методы оценки процентного риска: сравнительный анализ рекомендаций Базельского комитета и Банка России / Б.И. Соколов, Я.Ю. Соколова // Проблемы современной экономики. 2013. № 1 (45). С. 93-95.

29. Тепман, Л. Н. Управление банковскими рисками [Электронный ресурс] : учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по направлениям экономики и управления / Л. Н. Тепман, Н. Д. Эриашвили. — Электрон. текстовые данные. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 311 с. — 978-5-238-02469-1.

30. Туливетрова, А.А. Управление банковскими рисками в ПАО «Сбербанк» на современном этапе развития экономики / А.А. Туливетрова // Инновационные технологии в машиностроении, образовании и экономике. 2018. № 1-2 (7). С. 380-383, с. 381

31. Углицких, О.Н. Хеджирование валютных рисков с помощью свопов / О.Н. Углицких, А.А. Масалова // В сборнике: СОВРЕМЕННАЯ ЭКОНОМИКА: АКТУАЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ, ДОСТИЖЕНИЯ И ИННОВАЦИИ сборник статей XVI Международной научно-практической конференции : в 2 ч.. 2018. С. 125-128.

32. Умарова, Г.Р. Хеджирование как способ управления рисками / Умарова Г.Р. // В сборнике: WORLD SCIENCE: PROBLEMS AND INNOVATIONS сборник статей XXVII Международной научно-практической конференции : в 2 ч.. 2018. С. 31-33.

33. Умарова, Г.Р. Хеджирование с помощью фьючерсов и опционов / Г.Р. Умарова // В сборнике: СОВРЕМЕННАЯ НАУКА: АКТУАЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ, ДОСТИЖЕНИЯ И ИННОВАЦИИ сборник статей II Международной научно-практической конференции. В 4 частях. Ответственный редактор Гуляев Герман Юрьевич. 2018. С. 89-92.

34. Филипский, С.С. Продажа дальних страйков в портфеле опционов при хеджировании валютных рисков организации / С.С. Филипский // Экономика и социум. 2018. № 12 (55). С. 1627-1634.

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

36. Ajupov, A.A. Risk-engineering, as an element of financial engineering

in the market of innovative financial products // World Applied Sciences Journal(13), Volume 27, 2013, pp. 5-9.

37. Ajupov, A.A. The design and use of swap-contracts in the financial markets // World Applied Sciences Journal(13), Volume 27, 2013, pp. 1-4.

38. Glukhov, M. U Structured financial products in financial engineering system: diss. cand. ehkon. Science / Finance Academy under the Government of the Russian Federation. - Moscow, 2007.

39. Skorokhod, A. U Problems and risks of investing in structured products / Skorokhod A. U. // Theory and practice of social development. - 2014. - № 3. - S. 283-285.

40. Shen, Y. Problems and policies of financial products innovation // Industrial, Mechanical and Manufacturing Science - Proceedings of the 2014 International Conference on Industrial, Mechanical and Manufacturing Science, ICIMMS 2014, 2015, pp. 291-294.

41. Официальный сайт Банка России [Электронный ресурс] // Режим доступа: <http://www.cbr.ru> (дата обращения: 15.04.2019 г.)

42. Официальный сайт Банка ВТБ (ПАО) [Электронный ресурс] // Режим доступа: <https://www.vtb.ru/> (дата обращения: 15.04.2019 г.).

# Приложения

## Приложение А

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

### БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (публикуемая форма) за 2018 год

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

Код формы по ОКД 0409004  
Квартальная (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	12	354 864 815	269 017 303
2	Средства кредитной организации в Центральном банке Российской Федерации	12	237 357 689	107 043 543
2.1	Обязательные резервы		100 613 975	61 497 320
3	Средства в кредитных организациях	12	83 100 033	176 640 931
4	Финансовые активы, оцененные по справедливой стоимости через прибыль или убыток	13	646 720 770	426 672 412
5	Чистая ссудная задолженность	19	10 245 750 236	6 541 830 546
6	Чистые вложения в ценные бумаги и другие финансовые активы, инвестированные в наличии для продажи	14	1 002 270 803	1 347 174 873
6.1	Инвестиции в дочерние и зависимые организации	16	660 806 148	889 028 225
7	Чистые вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения		0	0
8	Требования по текущему налогу на прибыль	35	1 027 219	57 205
9	Отложенный налоговый актив	35	44 376 517	54 347 991
10	Освоенные средства, нематериальные активы и материальные запасы	23	448 497 949	329 850 104
11	Долгосрочные активы, предназначенные для продажи		0	0
12	Прочие активы	24	477 232 492	378 603 071
13	Всего активов		13 642 198 523	9 631 237 978
II. ПАССИВЫ				
14	Кредиты, депозиты и прочие средства Центрального банка Российской Федерации	25	51 853 387	69 267 204
15	Средства кредитных организаций	25	1 345 066 195	1 784 649 050
16	Средства клиентов, не являющихся кредитными организациями	26	10 122 620 875	5 975 144 672
16.1	Выдачи (средства) физическим лицам в том числе индивидуальным предпринимателям	26	3 890 340 329	624 466 128
17	Финансовые обязательства, оцененные по справедливой стоимости через прибыль или убыток	13	149 759 547	83 682 164
18	Выпущенные долговые обязательства	28	197 099 609	154 235 037
19	Обязательства по текущему налогу на прибыль	35	0	2 281 702
20	Отложенные налоговые обязательства	35	7 537 017	9 618 261
21	Прочие обязательства	29	177 426 310	115 636 027
22	Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочим возможным потерям и операциям с резидентами офшорных зон	20	21 961 937	16 342 785
23	Всего обязательств		12 073 364 977	8 210 860 842
III. ИСТОЧНИКИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ				

Продолжение приложения А

124	Средства акционеров (участников)		651 033 884	651 033 884
125	Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)		0	132 557
126	Дивидендный доход		439 401 101	439 401 101
127	Резервный фонд		18 438 768	13 375 359
128	Переоценка по справедливой стоимости ценные бумаги, лежащих в наличии для продажи, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство (увеличенная на отложенный налоговый актив)		- 7 525 304	10 608 685
129	Переоценка основных средств и нематериальных активов, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство		27 130 108	18 006 928
130	Переоценка обязательств (требуваний) по выдате долгосрочных вознаграждений		0	0
131	Переоценка инструментальной хеджирования		0	0
132	Денежные средства безвозмездного финансирования (вклады и займы)		0	0
133	Нераспределенная прибыль (поминутые убытки) прошлых лет		209 448 086	186 815 860
134	Неиспользованная прибыль (убыток) за отчетный период	16, 34	230 906 903	101 248 176
135	Всего источников собственных средств		1 558 833 568	1 420 377 136
IV. ВНЕБАЛАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
136	Возмещаемые обязательства кредитной организации		12 417 589 273	7 948 431 782
137	Выданные кредитной организацией гарантии и поручительства		768 167 328	1 177 435 596
138	Условные обязательства некредитного характера		0	0

Президент-Председатель Правления

Главный бухгалтер - руководитель Департамента учета и отчетности

29.03.2019

А.Л. Кошкин

Н.В. Садовая

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

Отчет о финансовых результатах  
(публикуемая форма)  
за 2019 год

Кредитной организации  
Банк ВТБ (ПАО) /  
Банк ВТБ (ПАО)

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

Код формы по ОКУД 0409007  
Квартал:\_\_\_\_/\_\_\_\_(\_\_\_\_)\_\_\_\_

Раздел 1. Прибыли и убытки

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснений	Данные за отчетный период, тыс. руб.	
			текущий	предыдущий
1	2	3	4	5
11	Процентные доходы, всего, в том числе:		924 287 589	672 431 066
11.1	по размещению средств в кредитных организациях		42 935 411	45 243 860
11.2	по ссудам, предоставленным клиентам, не являющимся кредитными организациями		836 461 032	553 887 442
11.3	по оказанию услуг по финансовой аренде (лизингу)		0	0
11.4	по вложениям в ценные бумаги		44 891 146	73 299 764
12	Процентные расходы, всего, в том числе:		524 947 839	468 588 653
12.1	по привлеченным средствам кредитных организаций		63 969 954	110 333 561
12.2	по привлеченным средствам клиентов, не являющимся кредитными организациями		449 553 789	348 938 403
12.3	по выпущенным долговым обязательствам		11 024 096	9 316 689
13	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа)	34	399 339 750	203 842 413
14	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:	20	-113 673 627	-117 939 342
14.1	Изменение резерва на возможные потери по начисленным процентным доходам		-9 245 850	-23 270 626
15	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа) после создания резерва на возможные потери		285 666 123	85 903 071
16	Чистые доходы от операций с финансовыми активами, оцененными по справедливой стоимости через прибыль или убыток	34	75 459 554	9 195 312
17	Чистые доходы от операций с финансовыми обязательствами, оцененными по справедливой стоимости через прибыль или убыток	34	-41 583	-385 368
18	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи	34	6 345 472	24 014 187
19	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, удерживаемыми до погашения		0	78 170
20	Чистые доходы от операций с иностранной валютой		52 615 669	-50 146 933
21	Чистые доходы от переоценки иностранной валюты		-105 679 275	-6 389 968
22	Чистые доходы от операций с драгоценными металлами		18 034 227	14 448 219
23	Доходы от участия в капитале других юридических лиц		101 487 743	53 238 141
24	Комиссионные доходы		137 770 959	32 489 815
25	Комиссионные расходы		41 948 172	4 631 386
26	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	20	-35 852 163	20 898 120
27	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, удерживаемым до погашения	20	0	66 503
28	Изменение резерва по прочим потерям	20	-6 175 955	3 331 274

119	Прочие операционные доходы	34	85 018 663	19 428 034
120	Чистые доходы (расходы)		572 701 262	201 537 191
121	Операционные расходы	34	290 815 994	128 088 602
122	Прибыль (убыток) до налогообложения	34	282 185 268	72 948 586
123	Возмещение (расход) по налогам	34	51 278 365	-28 319 890
124	Прибыль (убыток) от продолжающейся деятельности		230 906 903	101 268 176
125	Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности		2 016	0
126	Прибыль (убыток) за отчетный период	6, 34	230 906 903	101 268 176

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
1	Прибыль (убыток) за отчетный период	6, 34	230 906 903	101 268 176
2	Прочий совокупный доход (убыток)		X	X
3	Статьи, которые не переклассифицируются в прибыль или убыток, всего, в том числе:	34	3 626 592	58 746
3.1	изменение фонда переоценки основных средств	32	3 626 592	58 746
3.2	изменение фонда переоценки обязательств (требований) по пенсионному обеспечению работников по программам с установленными выплатами		0	0
4	Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые не могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток		-1 152 938	2 230 603
5	Прочий совокупный доход (убыток), который не может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль		4 778 530	-2 171 857
6	Статьи, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток, всего, в том числе:	34	-24 662 450	25 796 191
6.1	изменение фонда переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	32	-24 662 450	25 796 191
6.2	изменение фонда хеджирования денежных потоков		0	0
7	Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток		-6 749 358	-460 863
8	Прочий совокупный доход (убыток), который может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль		-17 913 092	26 257 054
9	Прочий совокупный доход (убыток) за вычетом налога на прибыль		-13 133 562	24 085 197
10	Финансовый результат за отчетный период		217 773 341	125 353 373

Президент-Председатель Правления

Главный бухгалтер - руководитель Департамента учета и отчетности

29.03.2019

  
 А. Л. Костин
   

  
 М. В. Садовая



Банковская отчетность		
Код территории по ОКATO	Код кредитной организации (филиала) по ОКПО	регистрационный номер (/порядковый номер)
40262	00032520	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				
12	Денежные средства	13	269017303	154050645
2	Средства кредитной организации в Центральном банке Российской Федерации	13	107043542	83352985
2.1	Обязательные резервы		61497320	60383885
13	Средства в кредитных организациях	13	176640931	133138285
14	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	14	426672412	439176327
5	Чистая ссудная задолженность	15	6541830546	6414815254
16	Чистые вложения в ценные бумаги и другие финансовые активы, неkotившиеся в наличии для продажи	16	1347174873	1188816321
16.1	Инвестиции в дочерние и зависимые организации	16	889028225	819041596
17	Чистые вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения	17	0	35103377
18	Требования по текущему налогу на прибыль	27	57205	50
19	Отложенный налоговый актив	27	54347991	12457323
10	Основные средства, нематериальные активы и материальные запасы	18	329850104	312122697
11	Долгосрочные активы, предназначенные для продажи		0	0
12	Прочие активы	19	378603071	340024252
13	Всего активов		9631237978	9428987916
II. ПАССИВЫ				
14	Кредиты, депозиты и прочие средства Центрального банка Российской Федерации	20	69267204	1054370634
15	Средства кредитных организаций	20	1784649050	1590754517
16	Средства клиентов, не являющихся кредитными организациями	21	5975144672	5108689354
16.1	Вклады (средства) физических лиц в том числе индивидуальных предпринимателей	21	624466128	539574453
17	Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	14	83682104	80068328
18	Выданные долговые обязательства	22	154239037	105711719
19	Обязательства по текущему налогу на прибыль	27	2281702	453979
20	Отложенные налоговые обязательства	27	9618261	7848520
21	Прочие обязательства	23	115636027	108903201
22	Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочие возможные потери и операции с резидентами офшорных зон	26	16342785	16794963
23	Всего обязательств		8210860842	8071595215

III. ИСТОЧНИКИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ				
24	Средства акционеров (участников)	25	651033884	651033884
25	Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)	25	132557	0
26	Дивидендный доход	25	439401101	439401101
27	Резервный фонд		13375359	9920942
28	Переоценка по справедливой стоимости ценных бумаг, изъятых в наличии для продажи, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство (увеличенная на отложенный налоговый актив)	31	10608685	-15648369
29	Переоценка основных средств и нематериальных активов, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство	31	18006928	20178785
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 (непокрыты убытки) прошлых лет		186815560	183418013
34	Неиспользованная прибыль (убыток) за отчетный период	6	101268176	69089345
35	Всего источников собственных средств		1420377136	1357392701
IV. ВНЕБАЛАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
36	Взаимные обязательства кредитной организации		7948431782	4842681508
37	Выданные кредитной организацией гарантии и поручительства		1177435596	822572813
38	Условные обязательства некредитного характера		0	0

Президент-Председатель Правления



А.Л. Кошкин

Главный бухгалтер - руководитель Департамента учета и отчетности

С.П. Емельянова

26.03.2018

Банковская отчетность		
Код территории по ОКАТО	Код кредитной организации (фирмы)	
	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 соответствующий период прошлого года, тыс. руб.
1	2	3	4	5
11	Процентные доходы, всего, в том числе:		672431066	721941130
11.1	от размещения средств в кредитных организациях		45243060	63502544
11.2	от ссуд, предоставленных клиентам, не являющимся кредитными организациями		553887442	560629657
11.3	от оказания услуг по финансовой аренде (лизингу)		0	0
11.4	от вложений в ценные бумаги		73299764	97728929
12	Процентные расходы, всего, в том числе:		468500653	540589538
12.1	по привлеченным средствам кредитных организаций		110333561	140079639
12.2	по привлеченным средствам клиентов, не являющимся кредитными организациями		348938403	381476280
12.3	по выданным долговым обязательствам		9316689	102337191
13	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа)		203942413	181351592
14	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
14.1	изменение резерва на возможные потери по начисленным процентным доходам		-23270656	-8957889
15	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа) после создания резерва на возможные потери		85903071	119356511
16	Чистые доходы от операций с финансовыми активами, оцененными по справедливой стоимости через прибыль или убыток		9195312	-68205904
17	Чистые доходы от операций с финансовыми обязательствами, оцененными по справедливой стоимости через прибыль или убыток		-385368	-523512
18	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи		24014107	3180086
19	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, удерживаемыми до погашения		78170	0
110	Чистые доходы от операций с иностранной валютой		-50146933	-139732053
111	Чистые доходы от переоценки иностранной валюты		-6389968	190261448
112	Чистые доходы от операций с драгоценными металлами		14448219	-22228649
113	Доходы от участия в капитале других юридических лиц		53238141	46402014
114	Комиссионные доходы		32489815	292281071
115	Комиссионные расходы		4631386	4177962
116	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	26	20898120	-11646758
117	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, удерживаемым до погашения	26	66503	148263
118	Изменение резерва по прочим потерям	26	3331274	198960

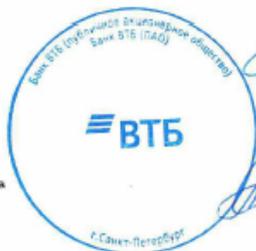
Окончание приложения Г

119	Прочие операционные доходы	7	19428034	22320210
120	Чистые доходы (расходы)		201537193	164762661
121	Операционные расходы	7	128588605	82906315
122	Прибыль (убыток) до налогообложения		72948586	81876346
123	Возвращения (расход) по налогам		-28319590	12780001
124	Прибыль (убыток) от продолжаемой деятельности		101268176	69088345
125	Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности		0	0
126	Прибыль (убыток) за отчетный период	6	101268176	69088345

Раздел 2. Прочий совокупный доход

Номер строки	Наименование статьи	Исмер 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, имеющихся 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

*В. И. Ковальцова*

С. П. Ковальцова

26.03.2018