

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 «Рыночные риски и управление ими в коммерческом банке (на примере
ПАО Сбербанк)»

Студент _____ Л.С. Борисова _____
(И.О. Фамилия) (личная подпись)

Руководитель _____ А.В. Морякова _____
(И.О. Фамилия) (личная подпись)

Консультант _____ Д. Ю. Буренкова _____
(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

Бакалаврскую работу выполнила: Борисова Лилия Сергеевна.

Тема работы: «Рыночные риски и управление ими в коммерческом банке (на примере ПАО Сбербанк)».

Научный руководитель: канд. экон. наук, доцент, доцент А.В. Морякова.

Цель исследования - рассмотрение рыночных рисков коммерческого банка и разработка мероприятий по совершенствованию управления рыночными рисками коммерческого банка.

Объект исследования – ПАО Сбербанк. Основным видом деятельности коммерческого банка является осуществление и предоставление банковских услуг различным сегментам клиентов.

Предмет исследования – рыночные риски ПАО Сбербанк.

Методы исследования – синтез, логический метод, системный метод, сравнительный метод, метод коэффициентов и т.д.

Краткие выводы по бакалаврской работе: в результате исследования выявлено, что при использовании разработанных мероприятий, направленных на совершенствование управления рыночными рисками в коммерческом банке, в ПАО Сбербанк будет существенно минимизирован рыночный риск, снижены затраты, уменьшены колебания прибыли и улучшена управляемость коммерческого банка.

Практическая значимость данной работы заключается в анализе рыночных рисков коммерческого банка и разработке на его основе мероприятий по снижению рыночных рисков, которые могут быть использованы сотрудниками анализируемой организации.

Структура и объем работы. Работа состоит из введения, 3-х разделов, заключения, списка используемой литературы из 44 источников и 4 приложений. Общий объем работы, без приложений, 67 страниц машинописного текста, в том числе таблиц – 9, рисунков – 19.

Abstract

The title of the graduation work is «Market risks and their management in a commercial bank (on the example of Sberbank PAO) ».

The aim of the work is to study the market risks of a commercial bank and to develop measures to improve the management of market risks of a commercial bank.

The object of the graduation work is Sberbank PAO.

The subject of the work is the market risks of Sberbank PAO.

The graduation work consists of introduction, three chapters, and conclusion. The graduation work also includes 19 figures, 9 tables, the list of 44 references including 5 foreign sources and 4 appendixes.

The first part of graduation work describes the banking risks of a commercial bank, market risks, the classification of market risks and their characteristics are examined, the methods of assessment and methods of managing market risks in a commercial bank are studied.

The second part of graduation work is focused on the market risks of the commercial bank Sberbank PAO analyzing and assesses the mechanism of their management at present.

The third part of graduation work describes the directions for improving of market risk management in a commercial bank and the economic effect of these measures is determined.

The practical significance of this graduation work lies in the development of theoretical and methodological foundations and practical financial risk management tools that can be used in the activities of business entities.

Keywords: Sberbank PAO, market risks, market risk management, commercial bank.

Содержание

| | |
|---|----|
| Введение..... | 5 |
| 1 Теоретические аспекты управления рыночными рисками в коммерческом банке | 7 |
| 1.1 Классификация рыночных рисков | 7 |
| 1.2 Экономическое содержание управления рыночными рисками | 11 |
| 1.3 Методы оценки рыночных рисков и управление ими | 16 |
| 2 Анализ управления рыночными рисками в коммерческом банке на примере ПАО Сбербанк..... | 24 |
| 2.1 Техничко-экономическая характеристика ПАО Сбербанк | 24 |
| 2.2 Анализ рыночных рисков ПАО Сбербанк | 34 |
| 2.3 Оценка управления рыночными рисками ПАО Сбербанк | 42 |
| 3 Совершенствование управления рыночными рисками в коммерческом банке | 46 |
| 3.1 Мероприятия по совершенствованию управления рыночными рисками ПАО Сбербанк | 46 |
| 3.2 Экономическая эффективность предложенных мероприятий | 53 |
| Заключение | 59 |
| Список используемой литературы | 62 |
| Приложения | 67 |

Введение

В настоящее время любой коммерческий банк подвержен огромному количеству рисков. Существование, функционирование, развитие банковского рынка невозможно без рыночных рисков. В связи с этим развитие системы эффективного управления рисками и выбор модели оценки допустимого риска - основная задача любого коммерческого банка.

Актуальность данной бакалаврской работы состоит в том, что в связи с нестабильностью мировой рыночной экономики у каждого коммерческого банка возникает необходимость в разработке обновленного механизма управления рыночными рисками. Усиление негативных последствий санкций ставит банки в условия весьма жесткой конкуренции, которые требуют создания нового алгоритма управления рыночными рисками и их последствиями. Создание такого алгоритма управления рыночными рисками сможет позволить коммерческим банкам более эффективно отслеживать и управлять рыночными рисками.

В связи с актуальностью темы бакалаврской работы ее цель состоит в рассмотрении рыночных рисков коммерческого банка и разработке мероприятий по совершенствованию управления рыночными рисками коммерческого банка.

Исходя из поставленной цели можно выделить следующие задачи бакалаврской работы:

- Раскрыть теоретические аспекты управления рыночными рисками в коммерческом банке.
- Провести анализ управления рыночными рисками в коммерческом банке на примере ПАО Сбербанк.
- Сформулировать мероприятия по совершенствованию управления рыночными рисками ПАО Сбербанк.

Объектом данного исследования выступает крупнейший коммерческий банк ПАО Сбербанк. Предметом являются рыночные риски ПАО Сбербанк.

В данном исследовании методологической и информационной базой являются нормативно-правовая база, ежегодные формы бухгалтерской отчетности ПАО Сбербанк за 2016-2018 годы, а также научная литература российских и иностранных экономистов-теоретиков.

В бакалаврской работе использовались следующие методы исследования: синтез, логический метод, системный метод, сравнительный метод, метод коэффициентов и т.д.

Бакалаврская работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы и приложения.

В первой главе бакалаврской работы раскрыты банковские риски коммерческого банка, рыночные риски, рассмотрена классификация рыночных рисков, а также раскрыты способы оценки и методы управления рыночными рисками в коммерческом банке.

Во второй главе проведен анализ рыночных рисков коммерческого банка ПАО Сбербанк и дана оценка механизма управления ими в настоящее время.

В третьей главе сформулированы направления совершенствования управления рыночными рисками в коммерческом банке и определен экономический эффект от данных мероприятий.

Практическая значимость данной работы заключается в разработке мероприятий по снижению рыночных рисков коммерческого банка в рамках улучшения управления рыночными рисками анализируемого банка и других коммерческих банков.

1 Теоретические аспекты управления рыночными рисками в коммерческом банке

1.1 Классификация рыночных рисков

С целью наиболее точного отражения содержания управления рыночными рисками первоначально необходимо раскрыть понятие риска в целом и банковского риска кредитной организации.

По мнению Е.К. Шукшиной «риск — это вероятность появления неблагоприятного события или неудачного исхода деятельности. Также принято называть предполагаемую ситуацию, которая способна принести ущерб или убыток» [39, с.369].

Если говорить о банковском риске, то Петрова Е.Д. определяет банковский риск как «неизвестность в отношении будущих денежных потоков, возможность организацией потерь или получение доходов не в полном размере по сравнению с планируемыми, или вероятность возникновения непредвиденных расходов, при совершении каких-либо банковских операций, представленная в стоимостном выражении. Это наступление неблагоприятных событий, которые связаны с внутренними факторами, такими как сложная организационная структура, низкий уровень квалификации служащих, текучесть кадров и т.д. и с внешними факторами – это появление новых экономических условий деятельности организации, изменения в технологии и т.д.» [26, с.175].

Классификацию банковских рисков можно представить следующим образом на рисунке 1.

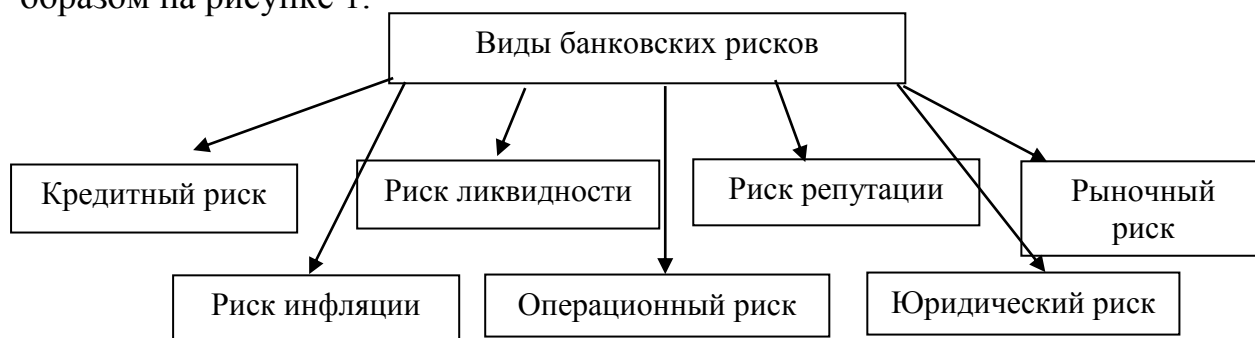


Рисунок 1 – Классификация банковских рисков

Что касается рыночного риска, то он является одним из наиболее существенных рисков в любом виде деятельности. Грамотное управление рыночным риском означает создание благоприятных финансовых условий деятельности организации.

Е.М. Самохина считает, что «рыночный риск – риск возникновения у кредитной организации убытков вследствие неблагоприятного изменения рыночной стоимости финансовых инструментов торгового портфеля и производных финансовых инструментов кредитной организации, а также курсов иностранных валют и (или) драгоценных металлов» [33, с.13]

По мнению автора, «рыночный риск в банке распространяется на следующие виды активов:

- долговые ценные бумаги;
- долевые ценные бумаги;
- индексы;
- валютные позиции;
- производные финансовые инструменты или похожие на них;
- товары» [33, с.14].

Рыночный риск коммерческого банка включает в себя следующие виды рисков, представленные ниже на рисунке 2.



Рисунок 2 - Виды рыночных рисков

Рассмотрим данные виды рыночных рисков подробнее.

1. Процентный риск. По мнению авторов О.И. Лаврушина, Н.И. Валенцевой данный риск «воздействует на прибыль банка, стоимость активов, обязательств. Предпосылками появления процентного риска являются неверный выбор разновидностей процентных ставок, изменения в процентной политике Центрального Банка Российской Федерации,

погрешности в формировании цен на депозиты и кредиты. Исходя из общепринятых стандартов, процентный риск занимает лидирующие позиции, уступая лишь кредитному риску. По сути, процентный риск – индикатор изменения финансового состояния кредитного учреждения в результате негативного изменения рыночной конъюнктуры, а именно процентных ставок. Подверженность банков процентному риску не столь очевидна, как риск подверженности другим финансовым рискам, проводить оценку которых могут любые пользователи финансовой отчетности: надзорные органы, кредиторы, инвесторы. Процентный риск остается вне поля компетенции прямого регулирования надзорных органов, соответственно, единая форма отчетности отсутствует, поэтому банки самостоятельно определяют не только метод расчета процентного риска, но и его параметры» [14, с.113].

Определение величины процентного риска производится в отношении таких инструментов, как:

1. Долговые ценные бумаги.
2. Долевые бумаги, которые могут быть конвертированы в долговые.
3. Привилегированные акции с дивидендом фиксированного размера.
4. Деривативы, базисом которых являются финансовые инструменты (исключение – приобретенные опционы).

«Как показывает международная практика, значительное изменение процентной ставки, оказывая неблагоприятное влияние на финансовое состояние банка, может:

- вызвать сокращение доходов, что в свою очередь негативно скажется на финансовых результатах деятельности кредитного учреждения;
- привести к понижению экономической стоимости банка;
- уменьшить размер капитала банка» [2, с.201].

1. Фондовый риск – это ситуация, когда компания несет убытки, потому как стоимость ее ценных бумаг падает.

М.В. Радостева считает, что фондовый риск может зависеть от множества факторов: «курсов валют, процентных ставок, изменения рыночного индекса, цен на нефть и других показателей. Риск (общий риск) ценной бумаги есть неопределенность ее дохода в конце периода инвестирования. Систематический, или рыночный риск – та часть общего риска, которая зависит от факторов, общих для всего рынка ценных бумаг. Остальная часть риска ценной бумаги приходится на несистематический, или собственный риск и он возникает из того факта, что компания – эмитент сталкивается с особыми, характерными только для нее рисками» [31, с.54].

2. Валютный риск - элемент коммерческих рисков, ведь именно этому риску подвержены почти все субъекты экономических отношений. Так, валютный риск представляет собой некую опасность валютных потерь вследствие изменения курса валюты цены (займа) по отношению к валюте платежа в момент подписания договора или контракта.

Валютный риск представляет собой вероятность денежных потерь при проведении операций в иностранной валюте в результате колебания валютных курсов. Данный риск возникает, прежде всего, при проведении операции в иностранной валюте. Возникает при проведении конверсионных, внешнеторговых, кредитных, инвестиционных и других операций в иностранной валюте.

По мнению П.Д. Карлюк, М.А. Самкевич, «валютный риск – это риск потерь при покупке-продаже иностранной валюты по разным курсам. Валютный риск, или риск курсовых потерь, связан с диверсификацией рынка банковских операций, созданием транснациональных (совместных) предприятий и банковский учреждений и диверсификацией их деятельности и представляет собой возможность денежных потерь в результате колебаний валютных курсов» [13, с.63].

Данный риск включает в себя 3 составляющие: экономический риск, риск перевода и риск сделок.

— Суть экономического риска содержится в том, что стоимость активов и пассивов любой предпринимательской фирмы может варьироваться как в положительную, так и в отрицательную сторону вследствие будущих колебаний валютного курса.

— Риск переводов связан с различиями в учете активов и пассивов фирмы в иностранной валюте.

— Риск сделок анализируется как вероятность наличных валютных убытков по конкретным операциям в иностранной валюте. Данный риск может возникнуть как следствие неопределенной стоимости национальной валюты инвалютной сделки в будущем.

Таким образом, в данном пункте рассмотрены рыночные риски и их место в системе банковских рисков. Для раскрытия вопроса в следующем пункте необходимо рассмотреть экономическое содержание управления рыночными рисками.

1.2 Экономическое содержание управления рыночными рисками

Для оптимального управления рыночными рисками используются различные методы, которые позволяют снизить воздействие данных рисков на операции максимально. Так как финансовые потери участников банковской деятельности велики в зависимости от того, какой риск возникает – банк выстраивает свою стратегию управления ими.

«Управление банковскими рисками - это комплекс приёмов, методов и способов работы сотрудников банка, которые позволяют гарантировать благоприятный финансовый результат, прогнозировать появление события с риском и осуществлять мероприятия по исключению либо уменьшению его негативных результатов» [26, с.176].

Е.М. Самохина считает, что «цели управления рыночными рисками достигаются на основе системного подхода, который подразумевает решение, в частности, следующие задачи:

- идентификация рисков, которые возникают у банка в процессе деятельности;
- оценка уровней принятых рисков банка;
- оценка совокупного объема риска, принятого банком;
- контроль как за объемами существенных для банка рисков, так и за совокупным объемом риска, принятого банком;
- обеспечение выполнения установленных Банком России значений обязательных нормативов и размера открытой валютной позиции банка» [33, с.64].

Одним из методов управления рыночными рисками выступает постоянный мониторинг рыночных рисков. Данный мониторинг состоит из внутреннего мониторинга, внутреннего аудита, внешнего аудита. «Внутренний мониторинг осуществляется вышестоящими органами управления риском. Внутренний аудит исполняется внутренним структурным подразделением банка. Аудит организован в интересах банка и проводится согласно внутренним документам. Осуществляют внутренний аудит ревизоры, внутренние аудиторы, внутренние аудиторские группы, которые назначены владельцами банка» [26, с.177].

М.В. Радостева выделяет три этапа управления риском:

- 1) идентификация риска,
- 2) оценка риска,
- 3) разработка мер по управлению риском.

Как отмечает автор, «на первом этапе определяется, что является субъектом, объектом и опасностью рыночного риска. Субъектом рыночного риска, то есть тем, кто понесет убытки, выступает инвестор, объектом рыночного риска или то, чем рискует субъект риска, является деньги

инвестора, а опасностью является не достижение ожидаемого уровня доходности ценной бумаги компании» [31, с.55].

П.Д. Карлюк, М.А. Самкевич считают, что «ключевые стадии процесса управления рыночными рисками в банковском секторе заключаются в следующем:

- идентификация и измерение чувствительности банка к риску;
- обзор оперативной политики каждого из подразделений банка и повседневного воплощения этой политики в жизнь для определения того, адекватно ли она покрывает каждый из факторов риска;
- анализ результатов мероприятий банка, проводимых в сфере управления рисками, и вытекающих из них изменений для краткосрочных и долгосрочных планов банка;
- анализ результатов мероприятий и решений в области управления рисками в ходе и по окончании каждого отчетного периода» [13, с.62].

В целях снижения рыночных рисков необходимо создать стратегию, состоящую из следующих пунктов:

1. в коммерческом банке должен быть повышен контроль над потенциальными валютными рисками, возникающими во время различных операций;
2. необходимо разработать гибкие методы снижения валютных рисков вследствие нестабильной экономической ситуации: кризисы, как экономические, так и политические;
3. усовершенствование национальных платежных систем Центрального банка, а также усиление местными коммерческими банками контроля над валютными операциями и валютными рисками.

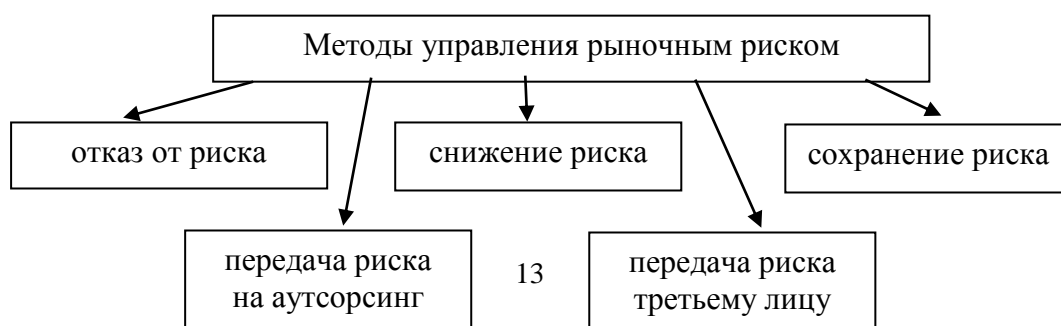


Рисунок 3 - Методы уменьшения риска

Выделяют следующие методы управления рыночным риском, представленные на рисунке 3.

Е.Д. Петрова проводит следующую классификацию данных методов:

1. «Отказ от риска - самый простой метод, но может быть эффективен только лишь в момент осуществления сделки, соответственно придётся отказаться от определённой банковской операции.

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

3. Сохранение риска – наблюдение за риском в отсутствие интенсивного влияния на него в случаях, если граница риска располагается на приемлемом уровне либо влияние на данный риск невозможно, либо экономически необоснованно: например, создание резервов на покрытие убытков.

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

5. Передача риска на аутсорсинг – предоставление непрофильных функций иным компаниям, даёт возможность не только уменьшить риски, но и увеличить результативность работы, снизить издержки: автоматизация управленческого учета, строительная деятельность, перевозочные работы» [26, с.176].

В настоящее время наиболее популярным и действенным методом снижения риска является хеджирование рисков. Сегодня существует

несколько методов хеджирования, различающихся целью совершения данной операции.

Данные методы хеджирования представлены в таблице 1, и дана их характеристика.

Таблица 1 – Методы хеджирования рыночных рисков

| Вид хеджирования | Характеристика |
|--|--|
| чистое или классическое хеджирование | открытие в соответствие чистым рисковым позициям противоположных позиций равным объёмом по соответствующим производным финансовым инструментам в момент времени, совпадающий с возникновением самих чистых рисковых позиций. Под соответствующими производными финансовыми инструментами здесь понимаются инструменты, базовые активы которых полностью эквивалентны подверженным риску активам компании |
| селективное хеджирование | открытие в соответствие чистым рисковым позициям противоположных позиций различных по объёму по соответствующим производным финансовым инструментам в разные моменты времени. |
| упреждающее или предвосхищающее хеджирование | открытие позиции по производным финансовым инструментам до возникновения соответствующей чистой рисковой позиции. |
| перекрёстное хеджирование | открытие в соответствие чистым рисковым позициям противоположных позиций по соответствующим производным финансовым инструментам с иными базовыми активами, нежели активы, подверженные риску. |

При выборе хеджирования как способа защиты от риска процесс управления рыночным риском предприятия можно представить следующим образом:

1. Выявление рыночного риска в разрезе его категорий и расчёт чистой позиции по каждому подверженному риску объекту.
2. Оценка выявленного рыночного риска по категориям и объектам.
3. Хеджирование рыночного риска как построение в соответствие к каждой чистой рисковой позиции противоположной финансовой позиции с помощью портфеля производных финансовых инструментов.

Рассмотренные методы хеджирования рыночного риска преследуют разные цели. В то время как чистое хеджирование применяется единственно

с целью защиты от риска, другие методы предполагают также возможность получения прибыли. Как уже отмечалось ранее, для компаний при организации процесса управления рыночным риском важно, чтобы этот процесс осуществлялся с минимальными издержками. Рассмотрев перечисленные выше методы хеджирования несложно заметить, что организация селективного хеджирования, предполагающего выборочное покрытие рискованных позиций хеджирующими как по категориям риска, так и по времени открытия и закрытия позиций, значительно дешевле, нежели применение метода классического хеджирования. Для корректной реализации селективного метода на практике необходима качественная оценка рыночного риска, особенно, в части её вероятностной составляющей [9, с.94].

1.3 Методы оценки рыночных рисков и управление ими

Общая последовательность оценки рисков типична для всех видов риска, и состоит из пяти этапов, включающих следующие действия:

- 1) выявление источников и причин риска, этапов и работ, при выполнении которых возникает риск;
- 2) идентификация всех возможных рисков, свойственных рассматриваемому проекту;
- 3) оценка уровня отдельных рисков и риска проекта в целом, определяющая его экономическую целесообразность;
- 4) определение допустимого уровня риска;
- 5) разработка мероприятий по снижению риска [38, с.369].

В соответствии с данным алгоритмом оценка рисков подразделяется на два взаимно дополняющих друг друга направления исследования рисков – качественный (первый, второй и пятый этапы) и количественный анализ (третий, четвертый и пятый этапы), поэтому методы анализа рисков могут быть классифицированы также в соответствии с этим» [39, с.370].

Е.К. Шукшина считает, что «оценка рисков – это определение количественным или качественным способом величины рисков, это процесс определения вероятности возникновения факторов риска, т.е. определенных событий или ситуаций, способных негативно повлиять на развитие проекта и достижение запланированных целей» [39, с.369].

Рассмотрим особенности оценки рыночных рисков в разрезе каждого вида рыночного риска.

1. Процентный риск. Одним из наиболее распространенных методов оценки процентного риска является GAP-анализ (от англ. gap – разрыв), предполагающий вычисление разности между суммами всех коротких и длинных позиций на некотором временном промежутке. GAP может иметь и процентное выражение – если считается, как отношение суммы активов к совокупной величине обязательств. Нормальным значением разрыва на конец года считается значение в диапазоне 0.9-1.1.

Автор В.В. Бобыль в своей работе пишет, что «при выявлении процентного риска Базельский комитет рекомендует выделять четыре основные формы процентного риска, обусловленные источниками его возникновения:

– риск изменения стоимости позиций, связанный с несовпадением в сроках погашения (возврата) балансовых активов, пассивов и внебалансовых требований и обязательств с фиксированной процентной ставкой либо с установлением новой ставки по финансовым инструментам (с плавающей процентной ставкой);

– риск кривой доходности, связанный с возможным изменением угла наклона и формы кривой, отражающей равномерность получения дохода, вследствие несовпадения по времени погашения финансовых инструментов при изменении процентных ставок по ним;

– базисный риск, обусловленный недостаточной корреляцией между процентными ставками по привлеченным и размещенным финансовым

инструментам, имеющим сходный срок погашения и характеристики пересмотра процентной ставки;

– опционный риск, вызванный возможным отказом от исполнения обязательств одной из сторон сделки с автономными опционами либо финансовыми инструментами со встроенными опционами (например, депозиты с правом досрочного изъятия)» [2, с.203].

2. Фондовый риск. Объектами оценки фондового риска считаются:

– Акции и облигации (в том числе конвертируемые привилегированные акции).

– Депозитарные расписки.

– Деривативы, в основе которых лежат ценные бумаги предприятия.

Необходимо отметить, что при оценке степени приемлемости риска следует выделять зоны риска в зависимости от величины ожидаемых потерь.

3. Валютный риск – категория вероятностная. Спрогнозировать и предугадать тренд курса иностранной валюты не представляется возможным. На курсовую динамику оказывает влияние много разных факторов – от решений центральных банков до поведения цен на мировых сырьевых рынках. В вопросе управления валютным риском следует особо подчеркнуть сложность (если не выполнимость) прогнозирования валютного курса на длительную временную перспективу. Поэтому управление валютным риском должно строиться на изучении всех случаев возникновения ущерба в прошлом, прогнозировании вероятности их появления, предварительном обосновании способов предупреждения или возмещения возможного ущерба.

При оценке валютного риска важно определить на каком уровне риска находится та или иная операция. Рассмотрим схему зон валютного риска в таблице 2.

Таблица 2 - Схема зон валютного риска

| Название зоны риска | Характеристика |
|---------------------|---|
| 1 | 2 |
| безрисковая зона | все потери равны нулю или являются отрицательными, т.е. |

| | |
|-------------------------|---|
| | прибыль превышает все потери на заданный промежуток времени, экономический эффект-положительный |
| зона допустимого риска | показатель потерь не превышает заданную величину прибыли, в крайних случаях показатель может равняться прибыли, следовательно, деятельность рациональна и имеет экономическую целесообразность. Расчетная прибыль является зоной допустимого риска. |
| зона критического риска | область возможных потерь, которые превышают заданную величину запланированной на будущий период прибыли. В данной зоне риска корпорация рискует как не получить положительной динамики прибыли, так и понести убытки в размере произведенных затрат |

Окончание таблицы 2

| 1 | 2 |
|------------------------------|--|
| зона катастрофического риска | область возможных потерь, при которых убытки в значительной степени превышают величину прибыли, превосходят критические границы, а также могут достигать величины равной собственному капиталу организации. 4-ая зона риска проводит компанию к банкротству. |

Для оценки рыночных рисков Е.М. Самохина выделяет такие способы оценки управления рыночными рисками, как:

- методики по расчетам возможных убытков, которые влияют на норматив достаточности капитала и капитал банка (расчет рыночного риска согласно Положению Центрального банка № 511П;
- оценка с помощью VAR (value at risk) методологий);
- лимитирование операций, связанных с рыночным риском;
- расчет прибыли или убытков и прогнозирование данного показателя;
- стресс-тестирование портфеля ценных бумаг;
- оценка риска с помощью модифицированной дюрации;
- прочие факторные модели стресс-тестирования» [33, с.15].

Рассмотрим некоторые из этих способов более подробно.

А. Расчет рыночного риска valueatrisk (VAR) – «оценка максимальных ожидаемых потерь портфеля (открытых позиций) финансовых инструментов в течение заданного периода с заданной вероятностью под воздействием факторов рыночного риска» [33].

$$VAR_{t+1}=m-qab, \quad (1)$$

$$a=P(\text{VAR}_{t+1}>d_{t+1}) \quad (2)$$

где q_a - квантиль распределения доходностей;

b - ожидаемое отклонение доходности;

m - ожидаемая доходность портфеля;

d_{t+1} - фактическая доходность.

В современной практике используются три метода расчета VAR:

- дельта-нормальный метод;
- метод исторического моделирования;
- метод Монте-Карло.

Е.Д. Петрова характеризует данные методы следующим образом:

1. Первый метод основан на том, что «распределение, которое получалось на основе выборки, соответствует нормальному распределению, и в соответствии с этим аналитик строит свой прогнозный ряд, в котором и находит убытки, которые будут понесены с заданной вероятностью.

2. Историческое моделирование строит прогнозные значения цены в зависимости от изменения цен в прошлом. Два эти метода наименее затратны с точки зрения времени, но не всегда работают, так как зачастую распределение не является нормальными.

3. Метод Монте-Карло основан на моделировании случайных процессов с заданными характеристиками. Изменение цены актива генерируется псевдослучайным образом в соответствии с заданными параметрами распределения» [26, с.175].

Самым трудоемким методом оценки рыночных рисков является имитационное моделирование. Метод считается таковым в связи с тем, что содержит анализ, как возможного развития событий, так и характер поведения самих исходных данных.

Моделирование методом Монте-Карло является методом оценки рисков проекта на основе вероятностных распределений входных переменных, что позволяет оценить все статистически возможные результаты проекта. Процесс имитации осуществляется таким образом, что

случайные значения не противоречат уже существующим взаимосвязям между переменными и осуществляется следующими этапами:

1. Определение вероятности событий для каждой ветви дерева на основе экспертных методов или посредством исторических данных.

2. Расчет денежных потоков (free cash flow) для каждой отрасли, оценка стоимости решений и инвестиций для ее реализации.

3. Расчет математического ожидания будущих чистых денежных потоков и их чистой приведенной стоимости.

4. Принятие решения о выборе оптимального развития событий, а также о принятии будущих решений.

Б. По мнению Е.Д. Петровой, «дюрация представляет собой средневзвешенный срок до погашения финансового инструмента, значение которого определяется с использованием текущей стоимости денежного потока по финансовому инструменту. Модифицированная дюрация отражает зависимость изменения денежных потоков при заданном изменении процентной ставки» [26, с.176].

В. Также автор определяет лимитирование – «ограничение предельно допустимого уровня риска (потерь) по каждому инструменту отдельно и/или по портфелю в целом.

На практике используют следующие виды лимитов:

- на величину убытков;
- на величину позиций;
- на совокупную величину риска.

Лимитировать стоит множество различных факторов для контроля диверсификации портфеля, для контроля процентного риска, для вложений в менее рискованные активы, с помощью данного инструмента будет и разработан комплексный подход к управлению рыночным риском» [26, с.177].

Д.В. Жилкин считает, что «анализ чувствительности подразумевает выявление соотношения изменений цен (значений) некоторых финансовых

инструментов с результирующим изменением финансовых показателей компании. Такой анализ позволяет оценить влияние рыночного риска на финансовые показатели предприятия, как в разрезе различных его категорий, так и в разрезе различных финансовых инструментов» [9, с.94].

При своих существенных недочётах рассмотренные методы оценки риска – анализ чувствительности и VaR пользуются большой популярностью на практике. Причина такого явления заключается в том, что набор значимых критериев, по которым компании выбирают тот или иной метод оценки рисков, не ограничивается высокой точностью и информативностью результатов. Подходящий метод также должен быть достаточно простым во внедрении и применении, чтобы компания могла начать его использовать с приемлемыми издержками. Кроме того, прогнозирование доходности финансовых инструментов – задача очень сложная и трудно формализуемая. В рассмотренных методах в качестве входных данных используются исторические доходности финансовых инструментов, которые содержат целый ряд факторов, влияющих на будущую цену, однако этот ряд нельзя назвать исчерпывающим.

Поэтому, выбирая такие методы оценки риска как анализ чувствительности и VaR, компании, вероятнее всего, выбирают наиболее подходящий для них баланс между простотой реализации и надёжностью результатов, полностью отдавая себе при этом отчёт, что абсолютно точных методов оценки риска просто не существует. Когда чистая позиция предприятия по каждой категории рыночного риска и по каждому подверженному риску объекту известна и дана количественная оценка рыночного риска, становится возможным хеджирование данного риска.

После определения и оценки возможных инвестиционных рисков необходимо искать рычаги управления ими: создавать резервы для возможных потерь, уменьшать вероятность наступления негативных последствий путем мониторинга факторов, которые их вызывают. Одним из наиболее распространенных способов выявления потенциальных угроз

проекта является анализ чувствительности, позволяющий отслеживать зависимость показателей эффективности от входных параметров, отвечая на вопрос: как повлияет то или иное изменение входных переменных на итоговый результат проекта.

В российской практике в соответствии с указанием Банка России от 25.10.2013 №3080-У «О формах, порядке и сроках раскрытия головными кредитными организациями банковских групп информации о принимаемых рисках, процедурах их оценки, управления рисками и капиталом» головные кредитные организации банковских групп обязаны публиковать одноимённый отчёт.

Проводя оценку рыночных рисков коммерческих банков России на современном этапе, необходимо учитывать следующие факторы влияния:

- нестабильное состояние экономики, а именно кризисы, носящие как экономический, так и политический характер (утратой ряда хозяйственных связей);
- нестабильность политической обстановки на сегодняшний момент;
- еще не полностью сформировавшейся стабильной банковской системы;
- некорректность или отсутствие некоторых обязательных и основных НПА;
- огромное значение на сегодняшний день имеет разница между существующей нормативно-правовой базой и реальной ситуацией;
- инфляция, переходящая в гиперинфляцию.

На основе результатов оценки накапливаются статистические данные, позволяющие более точно идентифицировать риски и работать с ними в будущем. Если неопределенность в проекте слишком высока, его можно пересмотреть, после чего будет проведена повторная оценка рисков.

Далее проведём анализ деятельности ПАО Сбербанк и управления рыночными рисками в этом коммерческом банке.

2 Анализ управления рыночными рисками в коммерческом банке на примере ПАО Сбербанк

2.1 Техничко-экономическая характеристика ПАО Сбербанк

ПАО Сбербанк является одним из российских банков, который предлагает на рынке огромное количество различных банковских продуктов, ведет обширную инвестиционную деятельность, в том числе по развитию предприятий путем их кредитования. ПАО Сбербанк является кровеносной системой российской экономики, занимает треть ее банковской системы.

Также ПАО Сбербанк является основным кредитором российской экономики и занимает крупнейшую долю на рынке вкладов. На долю банка приходится 46% вкладов населения, 38,7% кредитов физическим лицам и 32,2% кредитов юридическим лицам.

Основные элементы системы корпоративного управления ПАО Сбербанк представлены на рисунке 4.

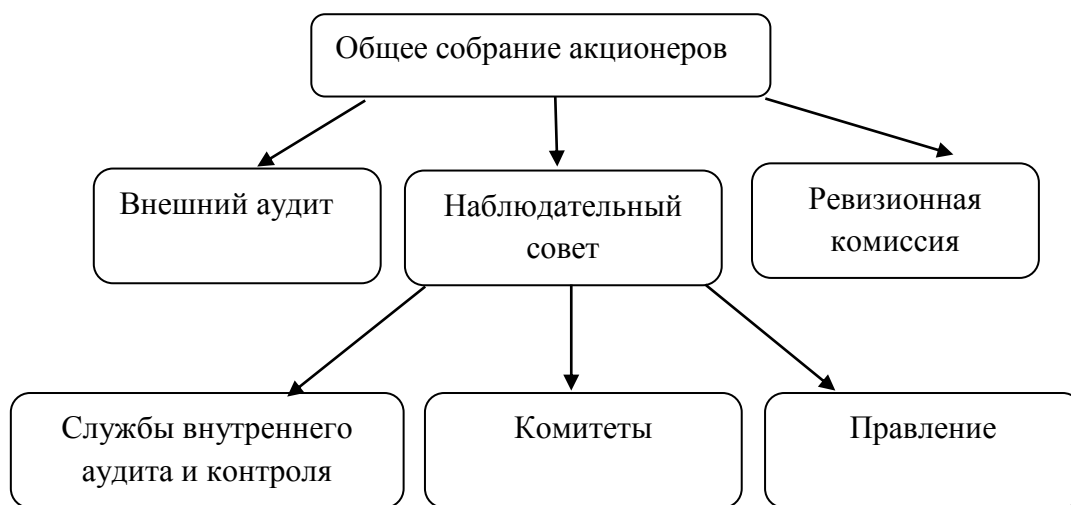


Рисунок 4 - Элементы системы корпоративного управления ПАО Сбербанк

ПАО Сбербанк имеет обширную сеть —14 территориальных банков, 78 отделений территориальных банков и 14 312 точек обслуживания клиентов, а также через основные дочерние компании, расположенные в Российской Федерации, – «Сетелем Банк» ООО, АО «Сбербанк Лизинг»,

ООО «Сбербанк Капитал», компании бывшей Группы компаний «Тройка Диалог», АО «НПФ Сбербанка», ООО Страховая компания «Сбербанк страхование жизни», ООО Страховая компания «Сбербанк страхование» и ООО «Сбербанк Факторинг».

При осуществлении профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг ПАО Сбербанк руководствуется внутренними стандартами Саморегулируемой организации «Национальная фондовая ассоциация» (СРО НФА) в части осуществляемых ПАО Сбербанк видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.

На рисунке 5 представлена структура акционерного капитала по состоянию на 31.12.2018 года:

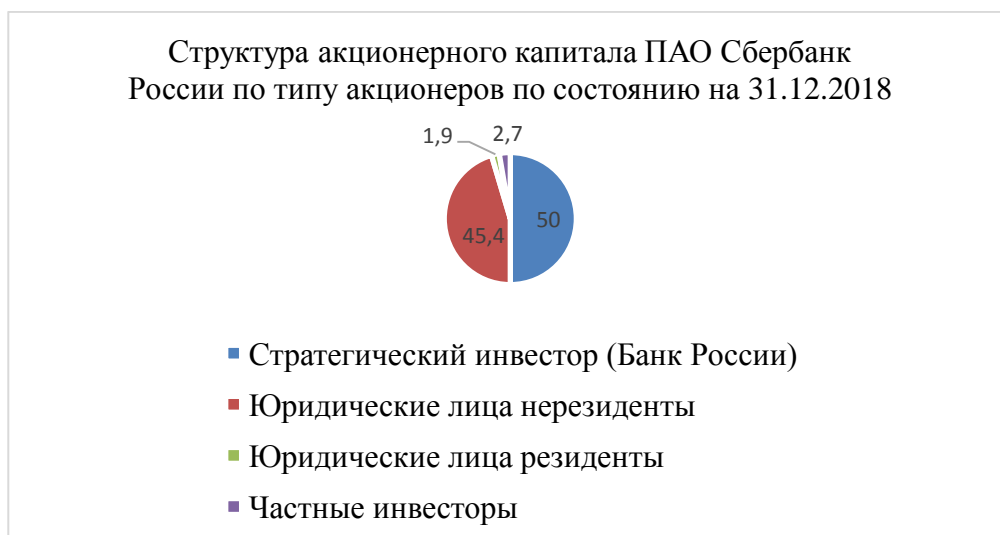


Рисунок 5 - Структура акционерного капитала ПАО Сбербанк на 31.12.2018 г.

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

Обыкновенные и привилегированные акции банка котируются на российских биржевых площадках с 1996 года.

Рассмотрим основные показатели деятельности ПАО Сбербанк за 2016-2018 годы.

Ключевыми фактами 2018 года являются:

— За 2018 год банк заработал 811 млрд. руб. чистой прибыли без учета событий после отчетной даты.

— Совокупный объем выданных за год кредитов клиентам составил 16,0 трлн. руб.

— Портфель кредитов физическим лицам вырос за год на 25,3%, юридическим – на 13,2%.

— Рост средств физических лиц за год составил 7,5%, юридических лиц 23,7%.

— Рентабельность капитала выросла до 22,6%.

— Отношение расходов к доходам улучшилось до 30,9%.

Структура активов ПАО Сбербанк за 2016-2018 гг., млн. руб. представлена в таблице 3.

Таблица 3 - Структура активов ПАО Сбербанк за 2016-2018 гг., млн. руб.

| Наименование показателя | 2016 г. | 2017 г. | 2018 г. | 2017г./2016 г. | | 2018г./2017г. | |
|---|----------|----------|----------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|
| | | | | Динамика, млн. руб. | Темп роста, % | Динамика, млн. руб. | Темп роста, % |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| Денежные средства | 614848 | 621718 | 688903 | +6869 | 101,1 | +67185 | 110,8 |
| Средства в Банке России, в т. ч.: | 967161 | 747906 | 865071 | -219255 | 77,3 | +117165 | 115,6 |
| Резервы | 154713 | 158658 | 187877 | +3944 | 102,5 | +29219 | 118,4 |
| Средства в банках | 347942 | 299995 | 406318 | -47947 | 86,2 | +106323 | 135,4 |
| Финансовые активы | 141343 | 91468 | 198280 | -49874 | 64,7 | +106812 | 216,7 |
| Чистая ссудная задолженность | 16221622 | 17466111 | 20142853 | +1244488 | 107,6 | +2676742 | 115,3 |
| Вложения в ценные бумаги, в т.ч.: | 2269613 | 2517864 | 2966414 | +248251 | 110,9 | +448550 | 117,8 |
| инвестиции в дочерние и зависимые организации | 691905 | 664464 | 803429 | -27441 | 96,0 | +138965 | 120,9 |

Окончание таблицы 3

| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
|--|----------|----------|----------|----------|------|----------|-------|
| вложения в ценные бумаги | 455961 | 645442 | 695703 | +189480 | 141 | +50261 | 107,7 |
| Отложенный налоговый актив | - | 21311 | 21930 | +2131177 | - | +619 | 102,9 |
| Требование по текущему налогу на прибыль | 812 | 372 | 17250 | -439 | 45,8 | +16878 | 4637 |
| Основные средства, нематериальные активы | 469120 | 483555 | 500047 | +14435 | 103 | +16492 | 103,4 |
| Долгосрочные активы, предназначенные для продажи | 8076 | 11364 | 9406 | +3287 | 140 | -1958 | 82,7 |
| Прочие активы | 217263 | 251808 | 387749 | +34544 | 115 | +135941 | 153,9 |
| Всего активов | 21721078 | 23158919 | 26899929 | +1437841 | 106 | +3741010 | 116,1 |

Анализируя данные таблицы 3 можно сделать вывод о том, что в 2017 году активы ПАО Сбербанк увеличились до 23158919 млн. руб. по сравнению с 21721078 млн. руб. в 2016 году. В 2018 году произошел также значительный рост активов банка до 26899929 млн. руб. Наиболее крупной долей активов являются кредиты и авансы клиентам - в 2018 году сумма достигла 20142853 млн. руб., что в общей доли активов составляет 75%. Доля ликвидных активов (денежные средства, средства в банках, портфель ценных бумаг) составила на конец 2017 года 25,6%, в 2018 году данная сумма составила 17%.

Активы увеличились в целом за 2018 год на 16,1% до 26899929 млн. руб. в основном за счет кредитного портфеля. В 2017 году увеличение

активов составило 6,6%. Обесценение рубля в декабре и в целом по итогам года сказалось на динамике балансовых статей.

Рассмотрим далее более подробно динамику ссудной задолженности ПАО Сбербанк за 2016-2018 годы.

Доля ссудной задолженности в общей сумме активов составляет в 2016 году – 74,5%, в 2017 году – 74,3%, в 2018 - 74,8% году.

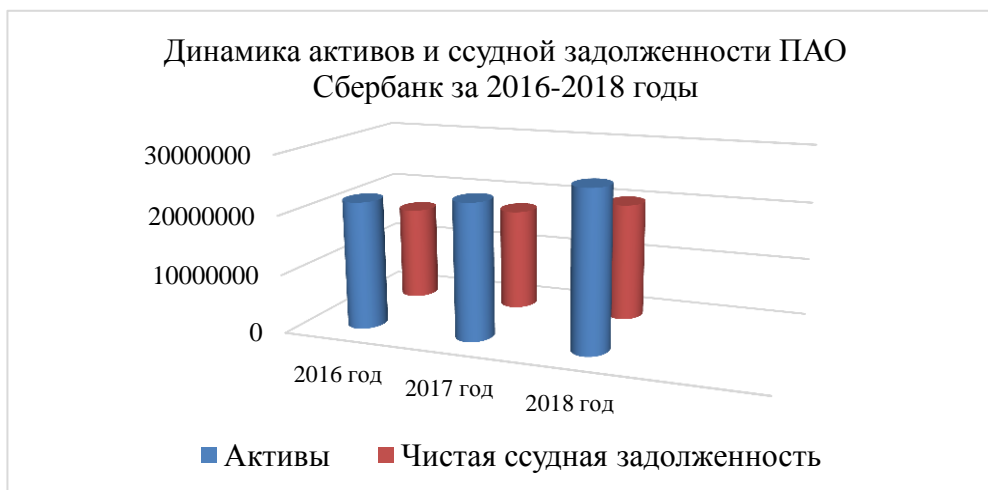


Рисунок 6 - Динамика ссудной задолженности ПАО Сбербанк за 2016-2018 годы, млн. руб.

Ссудная задолженность ПАО Сбербанк состоит из кредитов физическим и юридическим лицам. Структура кредитного портфеля представлена на рисунке 7.

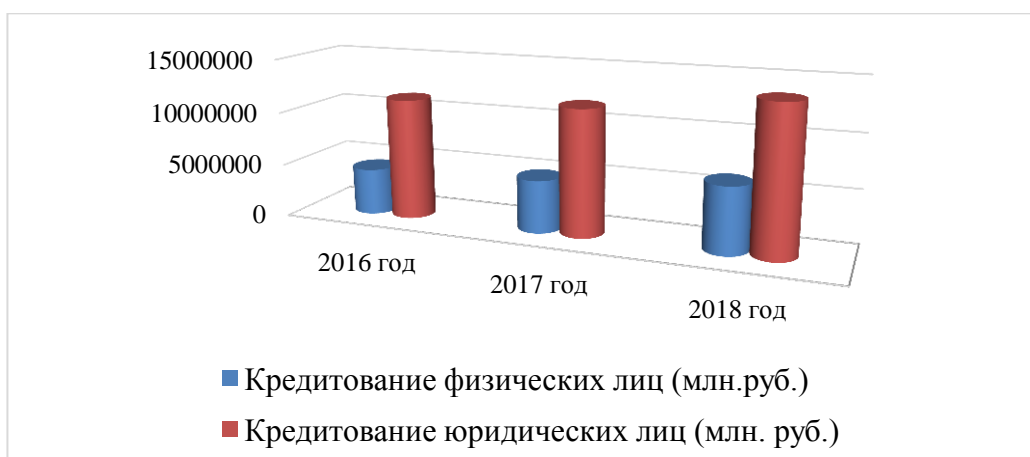


Рисунок 7 - Структура кредитного портфеля ПАО Сбербанк за 2016-2018 гг.

Доля кредитов юридическим лицам в общем портфеле кредитования составляет 71,2% на конец 2017 года, в 2018 года данный показатель составил – 50,5%.

Структуру пассивов ПАО Сбербанк за 2016-2018 гг. выглядит следующим образом (Таблица 4).

Таблица 4 – Динамика пассивов ПАО Сбербанк за 2016-2018 гг., млн. руб.

| Наименование показателя | 2016 г. | 2017 г. | 2018 г. | 2017/2016 гг. | | 2018/2017 гг. | |
|---|----------|----------|----------|--------------------|---------------|--------------------|---------------|
| | | | | Динамика млн. руб. | Темп роста, % | Динамика млн. руб. | Темп роста, % |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| Средства Банка России | 581160 | 591164 | 567221 | 10003 | 101,7 | -23943 | 95,9 |
| Средства банков | 364499 | 464300 | 989893 | 99800 | 127,3 | 525593 | 213,2 |
| Средства клиентов, в т.ч.: | 16881988 | 17742620 | 20490078 | 860631 | 105,0 | 2747458 | 115,4 |
| вклады физических лиц | 10937747 | 11777377 | 12911175 | 839629 | 107,6 | 1133798 | 109,6 |
| Финансовые обязательства | 107586 | 82400 | 133852 | -25186 | 76,5 | 51452 | 162,4 |
| Выпущенные долговые обязательства | 610931 | 575341 | 538280 | -35590 | 94,1 | -37061 | 93,5 |
| Обязательство по текущему налогу на прибыль | 5771 | 11241 | 1678 | 5469 | 19,7 | -9563 | 14,9 |
| Отложенное налоговое обязательство | 17878 | 0 | 0 | -17878 | 0 | 0 | 0 |
| Прочие обязательства | 280194 | 270017 | 319358 | -10176 | 96,3 | 49341 | 118,2 |
| Резервы на возможные потери | 42145 | 62686 | 59271 | 20541 | 148,7 | -3415 | 94,5 |
| Всего обязательств | 18892157 | 19799772 | 23099633 | 907614 | 104,8 | 3299861 | 116,6 |
| Средства акционеров | 67760 | 67760 | 67760 | 0 | 100 | 0 | 100 |
| Эмиссионный доход | 228054 | 228054 | 228054 | 0 | 100 | 0 | 100 |
| Резервный фонд | 3527 | 3527 | 3527 | 0 | 100 | 0 | 100 |
| Переоценка ценных бумаг | 39900 | 54667 | -11998 | 14767 | 137,0 | -66665 | -21,9 |
| Нераспределенная прибыль прошлых | 1945987 | 2311656 | 2696928 | 365668 | 118,7 | 385272 | 116,6 |

| | | | | | | | |
|--|--------|--------|--------|--------|-------|--------|-------|
| лет | | | | | | | |
| Неиспользованная прибыль (убыток) за отчетный период | 498289 | 653565 | 782182 | 155275 | 131,1 | 128617 | 119,6 |

Окончание таблицы 4

| | | | | | | | |
|--------------------------------------|---------|---------|---------|--------|-------|--------|-------|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| Всего источников собственных средств | 2828920 | 3359147 | 3800296 | 530226 | 118,7 | 441149 | 113,1 |

Большая часть пассивов ПАО Сбербанк на конец 2017 года представлена средствами клиентов. Ежегодно их доля составляет не менее 70%-90% от общей величины пассивов. Всего общая сумма пассивов составила в 2018 году – 3800296 млн. руб., что на 13,1 % больше значения в 2017 году (3359147 млн. руб.).

Стоит отметить, что рост объема средств физических лиц в 2017 году достиг 11777377 млн. руб. а также в 2017 году доля средств физических лиц выросла по сравнению с 2016 годом и составила 56,7% (2016 год: 55,2%). В 2018 году средства физических лиц выросли до 12911175 млн. руб., что на 9,6% выше 2017 года.

Совокупные средства клиентов увеличились в 2018 году на 15,4%, в том числе по средствам физических лиц 9,6%, по средствам юридических лиц 23,7%. В результате на 1 января 2019 года средства клиентов превысили 20 трлн руб.

В декабре банк осуществил два выпуска биржевых облигаций на общую сумму 27 млрд руб. За весь 2018 год Сбербанк выпустил биржевые облигации на 182 млрд руб. На 1 января 2019 года общий объем российских биржевых облигаций, выпущенных ПАО Сбербанк, составляет 276 млрд руб. со сроками погашения от 3 до 5 лет.

Рассмотрим динамику капитала ПАО Сбербанк за 2016-2018 годы на рисунке 8.

Капитал на 1 января 2018г. составил 3 668 107 млн. руб. и увеличился на 543 726 млн. руб. по сравнению с 1 января 2017г. (3124381 млн. руб.), в 2018 году произошел дальнейший рост капитала коммерческого банка до 4259958 млн. руб.

По итогам 2017 года коэффициент достаточности базового капитала 1-го уровня, рассчитанный в соответствии с требованиями Базеля III составил 11,4%. Коэффициент достаточности общего капитала, рассчитанный в соответствии с требованиями Базеля III, на конец 2017 года составил 13,0%, что заметно превышает минимальный уровень, установленный Базельским комитетом (8%). В 2017 году коэффициенты достаточности капитала продемонстрировали рост по сравнению с 2016 годом, который объясняется опережающим ростом собственных средств ПАО Сбербанк по сравнению с ростом активов, взвешенных по риску.

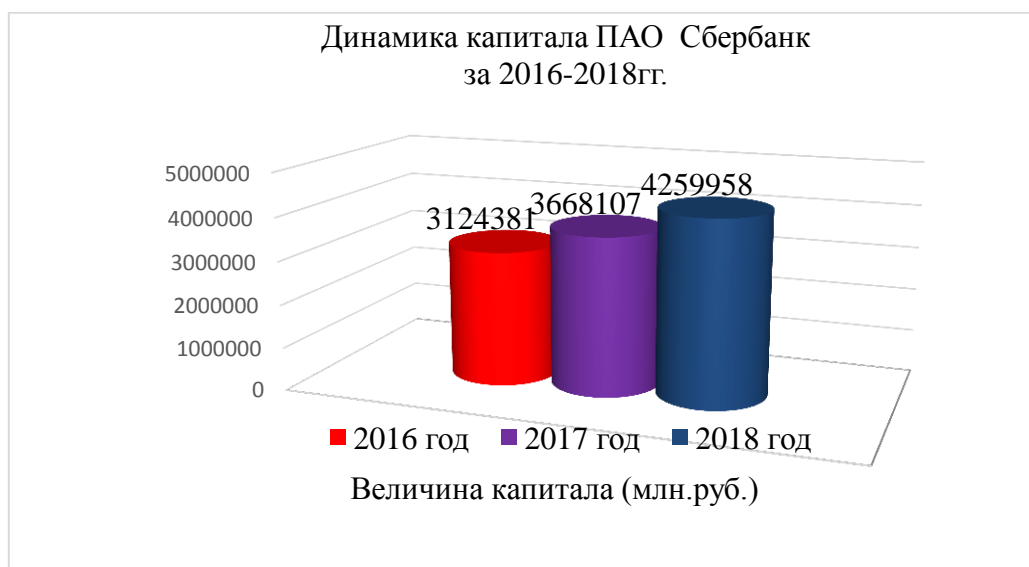


Рисунок 8 – Динамика капитала ПАО Сбербанк за 2016-2018 гг.

Коэффициент достаточности базового капитала 1-го уровня остался практически без изменений и составил 11,85%, а коэффициент достаточности общего капитала – снизился на 12 б.п. до 12,43% по состоянию на 31.12.2018 как за счет роста активов, в том числе связанного с обесценением курса рубля в конце отчетного периода, так и в связи с пересчетом операционного риска, вызванного изменением расчетного периода. Данные факторы также

оказали влияние на показатель финансового рычага ПАО Сбербанк, который снизился до 11,3%.

Основные финансовые результаты ПАО Сбербанк связаны с тремя ключевыми показателями:

- Процентные доходы.
- Процентный расходы.
- Совокупный финансовый результат.

Рассмотрим далее данные показатели более подробно.



Рисунок 9 – Динамика процентного дохода ПАО Сбербанк за 2016-2018 годы, млн. руб.

В 2016 году наблюдается рост процентных доходов с 1990795 млн. руб. до 2079766 млн. руб., в 2017 году происходит снижение суммы процентных доходов до 2032170 млн. руб. В 2018 году процентный доход банка увеличился за год и составил 2 093 млрд. руб. Главный фактор роста – увеличение объема работающих активов.

Также стоит отметить, что чистые процентные доходы ПАО Сбербанк в 2018 году увеличились в связи с снижением процентных расходов, которые можно наблюдать на рисунке 10.



Рисунок 10 – Динамика процентных расходов ПАО Сбербанк, 2016-2018 годы.

Процентные расходы снизились за 2017 год по сравнению с 2016 годом и составили 730,4 млрд. руб. В 2018 году процентные расходы продолжили снижение и составили на 01.01.2019 года 727,3 млрд. руб. Причиной снижения процентных расходов стало снижение стоимости привлеченных средств в 2017-2018 году. В большей степени снижение процентных расходов произошло в части средств корпоративных клиентов. В то же время произошло снижение по собственным ценным бумагам. Причиной данного снижения в 2017 году также стало погашение в 2017 году нескольких выпусков, привлеченных в рамках MTN программы ПАО Сбербанк.

Процентные расходы по средствам физических лиц снизились также за счет снижения стоимости срочных депозитов в связи с снижением процентной ставки и объемов. Снижение процентных расходов было компенсировано за счет увеличения объемов привлечения средств физических лиц в депозиты.

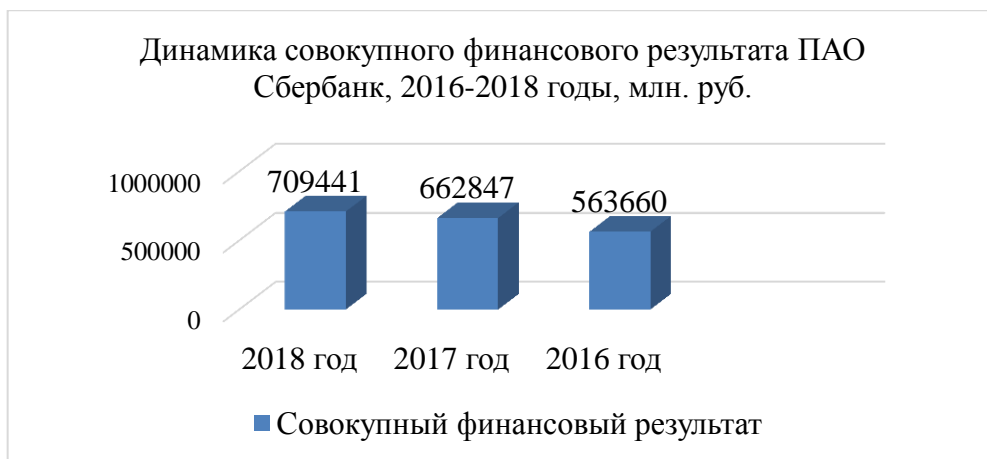


Рисунок 11 – Динамика совокупного финансового результата ПАО Сбербанк, 2016-2018 годы.

Совокупный финансовый результат в течение 2017 года демонстрирует стремительный рост с 563660 млн. руб. до 662847 млн. руб. В 2018 году продолжается рост данного показателя до 709441 млн. руб. Данные результаты соответствуют финансовому плану в рамках Стратегии 2020.

Далее проведем анализ рыночных рисков ПАО Сбербанк за 2016-2018 годы.

2.2 Анализ рыночных рисков ПАО Сбербанк

Основные риски ПАО Сбербанк представлены на рисунке 12.



Рисунок 12 - Основные риски банка ПАО Сбербанк

Рыночный риск имеет существенное влияние на деятельность ПАО Сбербанк.

Рыночный риск в деятельности ПАО Сбербанк – это риск колебаний справедливой стоимости будущих денежных потоков по финансовым

инструментам в связи с изменением рыночных цен. К рыночным рискам относятся: риски, связанные с колебаниями процентных ставок и курсов иностранных валют.

Финансовые инструменты ПАО Сбербанк, подверженные влиянию рыночных рисков, включают: кредиты и займы, депозиты и производные финансовые инструменты. Рыночный риск ПАО Сбербанк включает в себя следующие подвиды риска:

- валютный риск;
- процентный риск по торговым позициям;
- процентный риск;
- риск рыночного кредитного спреда;
- риск рыночного кредитного спреда ценных бумаг;
- риск банковской книги;
- риск недвижимости;
- товарный риск;
- риск волатильности.

Если обобщить, то можно сказать, что на деятельность банка имеют существенное влияние процентный, валютный и фондовый риски.

Проанализируем данные виды рисков и их влияние на деятельность ПАО Сбербанк в течение 2016-2018гг.

1. Фондовый риск ПАО Сбербанк заключается в возникновении убытков или снижение прибыли, связанных с изменением справедливой стоимости долевых ценных бумаг.

ПАО Сбербанк активно занимается инвестиционной деятельностью, и об этом свидетельствует факт формирования инвестиционного портфеля, который включает:

— ценные бумаги, изменение справедливой стоимости которых отражается через счета прибылей и убытков;

- инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи;
- инвестиционные ценные бумаги до погашения.

Рассмотрим динамику вложений в бумаги ПАО Сбербанк за 2016-2018 годы.

Таблица 5 - Динамика вложений в ценные бумаги ПАО Сбербанк за 2016-2018 гг., млн. руб.

| Показатель | 2016 г. | 2017 г. | 2018 г. | 2017 г./2016 г. | | 2018 г./2017 г. | |
|-----------------------------------|---------|---------|---------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|
| | | | | Изменение, млн. руб. | Темп роста, % | Изменение, млн. руб. | Темп роста, % |
| Вложения в ценные бумаги, в т. ч. | 2269613 | 2517864 | 2966414 | 248251 | 111 | 448550 | 117 |

Портфель ценных бумаг увеличился в 2017 году до 2517864 млн. руб., с темпом роста 111 %, в 2018 году произошел рост данной статьи до 2966414 млн. руб. или на 17%.

Инвестиционный портфель ПАО Сбербанк состоит в большей степени из облигаций и в первую очередь используется для управления ликвидностью.

Структура портфеля ценных бумаг анализируемого банка представлена в таблице 6.

Портфель ценных бумаг ПАО Сбербанк в течение анализируемого периода более чем на 95% представлен долговыми инструментами и в основном используется для управления ликвидностью. Крупную долю в портфеле ценных бумаг занимают Российские государственные облигации (66,3-65,6%). Второе место по величине занимают Облигации, Еврооблигации банков и других финансовых организаций, однако их доля снизилась с 18,9% до 13,7%. Также значительную долю занимают Корпоративные облигации российских эмитентов (10,5-10,3%).

Таблица 6 - Структура портфеля ценных бумаг ПАО Сбербанк за 2016-2018 года, млрд. руб.

| Структура портфеля ценных бумаг, млн. руб. | 2016 г. | Доля в общем объеме ценных бумаг | 2017 г. | Доля в общем объеме ценных бумаг | 2018 г. | Доля в общем объеме ценных бумаг |
|---|---------|----------------------------------|---------|----------------------------------|---------|----------------------------------|
| Российские государственные облигации | 1047071 | 66,36 | 1301897 | 70,24 | 1419082 | 65,6 |
| Корпоративные облигации российских эмитентов | 166094 | 10,52 | 239583 | 12,92 | 223363 | 10,3 |
| Облигации, Еврооблигации банков и других финансовых организаций | 298407 | 18,9 | 260894 | 14,07 | 298226 | 13,7 |
| Облигации Банка России | - | 0 | 10160 | 0,5 | 189157 | 8,7 |
| Акции | 43813 | 2,7 | 27979 | 1,5 | 21187 | 0,9 |
| Резерв | 33 | 0,002 | 33 | 0,001 | 33 | 0,001 |
| Облигации субъектов РФ | 21954 | 1,3 | 11883 | 0,6 | 11204 | 0,51 |
| Операции прочего участия | 28 | 0,001 | 503 | 0,02 | 501 | 0,02 |
| Еврооблигации иностранных государств | 373 | 0,02 | 534 | 0,02 | 297 | 0,01 |
| Резерв | 32325 | 2,04 | 111755 | 6,02 | 148382 | 6,8 |
| Итого ценных бумаг | 1577707 | 100 | 1853400 | 100 | 2162985 | 100 |

Стоит отметить, что по состоянию на 31 декабря 2018 года долговые инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, не имеют обеспечения, кроме ипотечных ценных бумаг, которые обеспечены ипотечными кредитами физическим лицам и гарантией АО «ДОМ.РФ».

Немаловажным фактором, определяющим величину фондового риска, является сумма резервов на возможные потери по операциям с долевыми ценными бумагами. Сумма резервов в течение трех лет увеличилась с 32325 млрд. руб. до 148382 млрд. руб., и их доля в течение трех лет увеличилась с 2,04% до 6,8%.

В таблице 7 представим динамику чистых доходов ПАО Сбербанк от операций с ценными бумагами за 2016-2018 гг.

Таблица 7 – Динамика изменения чистых доходов от операций с ценными бумагами ПАО Сбербанк за 2016-2018 гг., тыс. руб.

| Показатель | 2016 г. | 2017 г. | 2018 г. | Динамика 2018г./2017г. | Динамика 2017г./2016г. |
|------------------|---------|----------|---------|------------------------|------------------------|
| Чистые доходы от | 2607540 | 24365165 | 4940658 | -19424507 | 21757625 |

| | | | | | |
|--|---------|--------|---------|--------|----------|
| операций с ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи | | | | | |
| Чистые доходы от операций с ценными бумагами, удерживаемыми для погашения | 185187 | -13596 | 218545 | 232141 | -198783 |
| Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи | -7234 | 0 | 0 | 0 | 7234 |
| Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, удерживаемыми для погашения | 2208381 | 653231 | 1498123 | 844892 | -1555150 |

Чистые доходы от операций с ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи в 2018 году, показали значительное уменьшение относительно 2017 года (-19424507 тыс. руб.), однако данная сумма больше результата 2016 года. Чистые доходы от операций с ценными бумагами, удерживаемыми для погашения, показали позитивную динамику, увеличившись к 2018 году на 232141 тыс. руб. и составили 218545 тыс. руб.

Анализируя изменение величины резервов на возможные потери по ценным бумагам, можно сделать вывод, что ПАО Сбербанк оценивает фондовый риск по ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи как незначительный. По ценным бумагам, удерживаемыми для погашения резервы на возможные потери к 2018 году, увеличились до 1498123 тыс. руб.

Структура портфеля ценных бумаг ПАО Сбербанк свидетельствует о том, что банк эффективно управляет портфелем ценных бумаг, тем самым диверсифицируя свои доходы

2. Риск изменения процентных ставок – риск колебаний справедливой стоимости будущих денежных потоков по финансовым инструментам в связи с изменением рыночных процентных ставок.

Процентный риск ПАО Сбербанк подразделяется на следующие подвиды риска, представленные на рисунке 13.

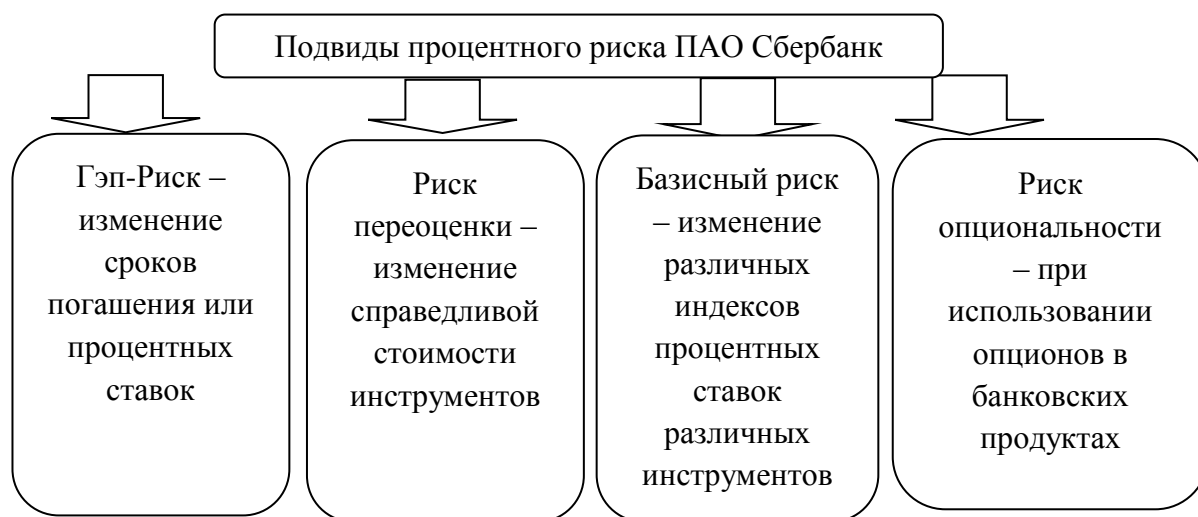


Рисунок 13 – Подвиды процентного риска ПАО Сбербанк

Изменение процентных ставок непосредственно влияет на чистый процентный доход коммерческого банка:

— Изменение процентного риска в российских рублях в 2017 году объясняется увеличением объема средств физических лиц и сокращением их срочности.

— Изменение процентного риска в долларах США связано с сокращением объема кредитов юридическим лицам и изменением номинала валютных свопов в долларах США.

— Изменение процентного риска в евро связано с изменением номинала валютных свопов ПАО Сбербанк в евро.

В рамках управления процентным риском в составе бизнес- плана Группы устанавливается целевая позиция по процентному риску в рублях по банку и целевые показатели по объемам и срочности основных активов и обязательств, обеспечивающие достижение целевой процентной позиции.

Валютный риск – риск возникновения у ПАО Сбербанк финансовых потерь вследствие неблагоприятного изменения процентных ставок, курсов иностранных валют и цен драгоценных металлов.

Источники валютного риска ПАО Сбербанк представлены на рисунке 14.

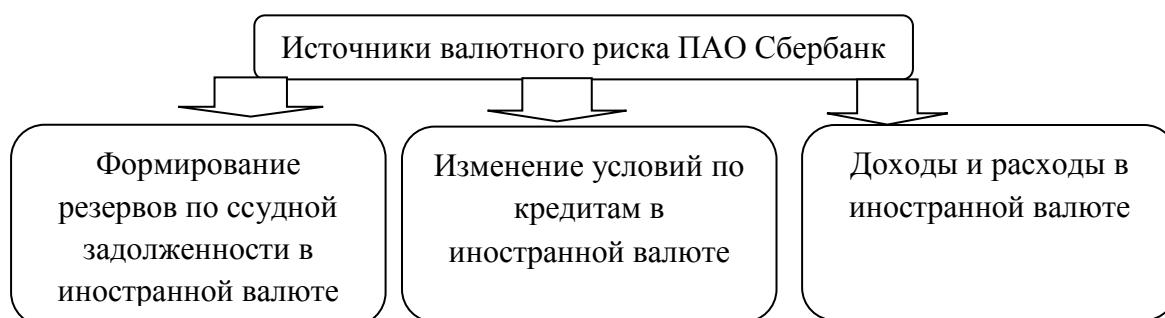


Рисунок 14 – Источники валютного риска ПАО Сбербанк

Рассмотрим активы и обязательства ПАО Сбербанк в иностранной валюте.

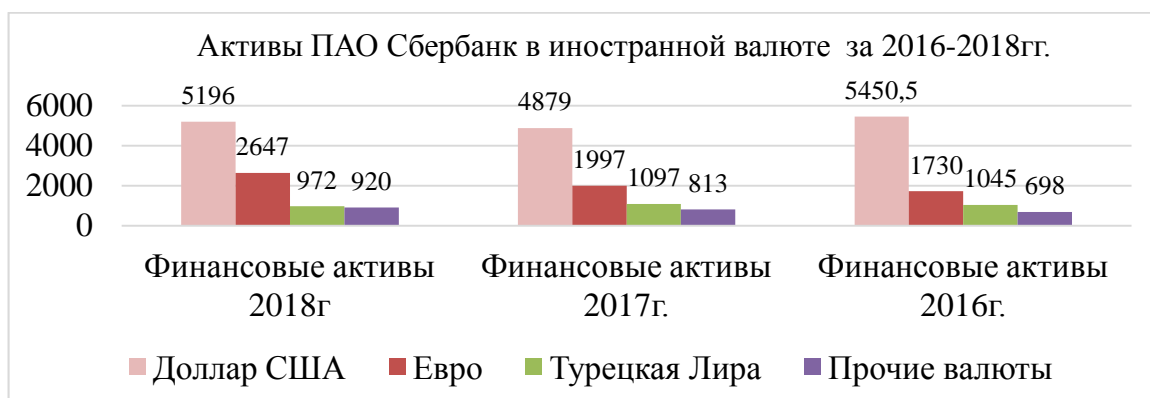


Рисунок 15 - Активы ПАО Сбербанк в иностранной валюте за 2016-2018 годы

На рисунке 15 представлены активы ПАО Сбербанк в иностранной валюте за 2016-2018гг.

Активы ПАО Сбербанк в иностранной валюте в течение отчетного периода показывают тенденцию к увеличению. В особенности увеличиваются активы банка в долларах США и Евро. В 2018 году сумма активов в долларах США и Евро составила 5196 млрд. руб. и 2647 млрд. руб. соответственно.

На рисунке 16 представлено изменение финансовых обязательств ПАО Сбербанк в иностранной валюте.

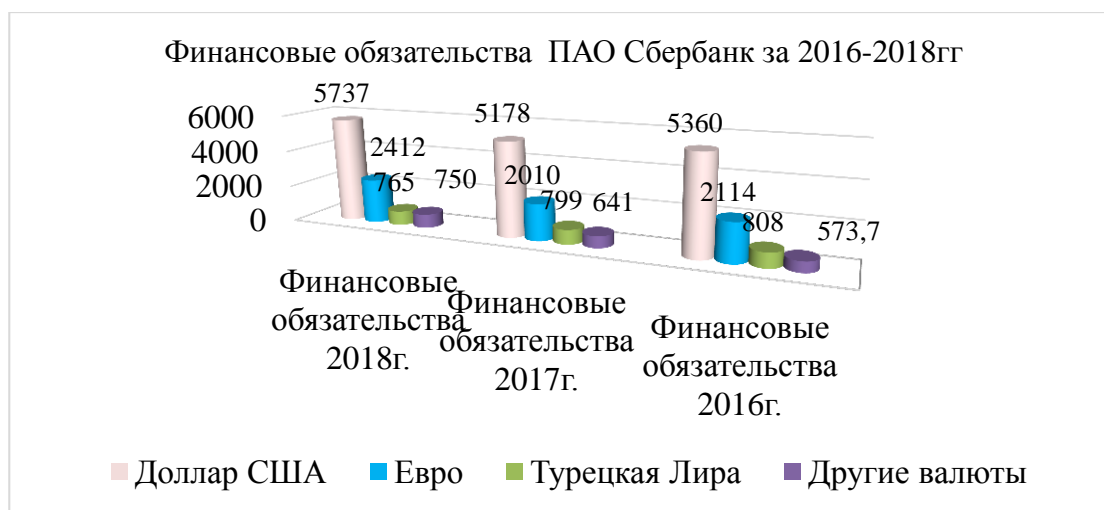


Рисунок 16 - Изменение финансовых обязательств в иностранной валюте ПАО Сбербанк за 2016-2018 годы

Анализ рисунка 16 позволяет выявить увеличение финансовых обязательств в различных валютах. В особенности увеличение обязательств в иностранной валюте произошло в валюте доллары США и Евро, по Турецкой лире и прочим валютам произошло наоборот снижение.

Рассмотрим процентные доходы от операций в иностранной валюте в ПАО Сбербанк.

В таблице 8 видим, что в 2017 году доходы от валютных операций выросли до 38955167 тыс. руб. с 29511322 тыс. руб. В 2018 году произошло наоборот снижение данной статьи на -18100687 млн. руб. до 20854480 млн. руб.

Чистые доходы от переоценки иностранной валюты наоборот увеличились с -13134618 млн. руб. в 2017 году до 6163022 млн. руб. в 2018 году.

Таблица 8 - Чистые доходы от валютных операций ПАО Сбербанк за 2016-2018 годы, млн. руб.

| Показатель | Значение по годам | | | Абсолютное отклонение | | Темп роста, % | |
|------------|-------------------|--------|--------|-----------------------|---------|---------------|------|
| | 2018г. | 2017г. | 2016г. | 2017г./ | 2018г./ | 2017г./ | 2018 |

| | | | | 2016г. | 2017г. | 2016г. | г./ 2017 г. |
|---|--------------|-----------|----------|----------|-----------|--------|-------------------|
| Чистые доходы от операций с иностранной валютой | 2085448 0 | 38955167 | 29511322 | 9443845 | -18100687 | 132 | 53 |
| Чистые доходы от переоценки иностранной валюты | 6163022 | -13134618 | 18837516 | 31972134 | 19297640 | -69 | 146 |

Снижение доходов от валютных операций может быть связано с снижением спроса на покупку иностранной валюты, сужением спреда между курсами покупки-продажи валюты и уменьшением доли кредитования в иностранной валюте.

Далее рассмотрим способы управления рыночными рисками, применяемые ПАО Сбербанк.

2.3 Оценка управления рыночными рисками ПАО Сбербанк

Распределение функций и полномочий управления рыночным риском операций ПАО Сбербанк осуществляется Комитетом по рыночным рискам и Комитетом по предоставлению кредитов и инвестиций.

В схеме управления рисками ПАО Сбербанк функции 1-й линии защиты выполняет бизнес-подразделения участников ПАО Сбербанк, функции 2-й линии защиты выполняет Департамент рисков СІВ.

Процесс интегрированного управления рисками включает в себя следующие этапы:

1. Идентификация рисков и оценка их существенности.
2. Определение целевого уровня рисков посредством учета риск-метрик в бизнес-плане.
3. Утверждение предельно-допустимого уровня рисков и формирование системы лимитов и ограничений.
4. Управление совокупным уровнем рисков.

5. Формирование системы управления рисками.

Схема управления рисками ПАО Сбербанк представлена на рисунке 17.

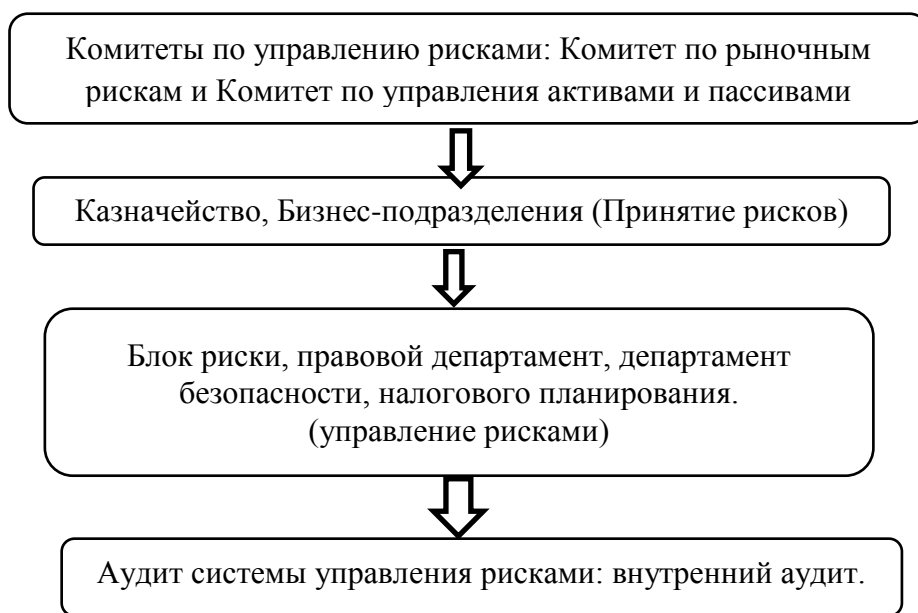


Рисунок 17 - Схема управления рисками ПАО Сбербанк

Процесс мониторинга риска подразумевает непрерывный контроль торговых операций на всех этапах операционного процесса.

Управление рыночными рисками ПАО Сбербанк осуществляется на портфельной основе. Основным инструментом управления является установление лимитов рыночных рисков на отдельные портфели. Портфель состоит из операций на финансовых рынках, обладающих общими характеристиками, такими как допустимые риски, валюта, типы инструментов, используемые ограничения и др.

Для целей оценки рыночных рисков ПАО Сбербанк использует следующие инструменты оценки:

1. Распределенный экономический капитал - Value-at-Risk (VaR).
2. Потери в случае сильного негативного движения рыночных факторов (стресс- тест).
3. Ограничение на снижение финансового результата (стоп-лосс).

При установлении и пересмотре лимитов ПАО Сбербанк учитываются следующие показатели:

- аппетит к риску, в т. ч. каскадированный (на уровне подразделения, осуществляющего операции на финансовых рынках);
- распределенный экономический капитал;
- риск-факторы, существенные для портфеля (группы портфелей);
- макроэкономические прогнозы;
- прошлые и запланированные показатели прибыльности;
- требования регуляторов.

Рассмотрим механизм управления наиболее значимыми рыночными рисками ПАО Сбербанк в настоящее время:

1. Процентный риск. Методами управления данным видом риска в ПАО Сбербанк являются:

- Прогнозирование возможных изменений процентных ставок.
- Установка лимитов на структуру портфеля ценных бумаг по срокам погашения.
- Анализ чувствительности к изменению процентных ставок.
- Расчёт стоимости под риском (VaR) для операций с долговыми ценными бумагами.

Также ежегодно банком устанавливается целевая позиция по процентному риску в рублях и целевые показатели по объемам и структуре срочности основных активов и обязательств.

2. Валютный риск. Для ограничения валютного риска используются такие способы как:

- лимиты открытой валютной позиции;
- лимиты на стоимость под риском (VaR).

В то же время для оценки процентного и валютного рисков в ПАО Сбербанк используются следующие метрики: ΔEVE - изменение экономической стоимости капитала, $\Delta ЧПД$ - изменение чистого процентного дохода, ΔFV - изменение справедливой стоимости, регуляторная ОВП (структура открытых позиций в разрезе отдельных валют ПАО Сбербанк), экономическая ОВП (чувствительность прибыли до налогообложения к

изменению валютных курсов); размер экономического капитала, необходимый для покрытия рисков и другие.

3. Фондовый риск. Для снижения данного риска в ПАО Сбербанк используются такие способы как:

- Установление лимитов на совокупную позицию, максимальных потерь (stop-loss), на стоимость под риском (VaR), лимиты чувствительности.

- Расчет VAR с использованием метода Монте-Карло.

При расчёте VAR должны соблюдаться следующие условия:

- номинальная стоимость и структура портфеля остаются неизменными;

- справедливая стоимость долговых ценных бумаг моделируется с использованием метода дисконтирования денежных потоков, где в расчет включаются все денежные потоки;

- внутренний рейтинг эмитента на конец заданного промежутка времени определяется с учетом моделей миграции кредитных рейтингов.

Таким образом, ПАО Сбербанк осуществляет огромное количество мероприятий по управлению данными видами рыночных рисков, что приводит к ограничению негативного влияния данных видов рисков на деятельность банка.

3 Совершенствование управления рыночными рисками в коммерческом банке

3.1 Мероприятия по совершенствованию управления рыночными рисками ПАО Сбербанк

Для российского банковского сектора проблема управления рыночными рисками является актуальной. После проделанного во второй главе анализа рыночных рисков, было выявлено что ПАО Сбербанк в полной мере подвержен всем видам рыночных рисков, в той или иной степени.

Фондовый риск ПАО Сбербанк в значительной степени связан с ростом объемов операций с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами, их усложнением, взаимным влиянием рисков. Также здесь надо отметить также растущие требования и обязательства банков, связанные с проведением банками операций с производными финансовыми инструментами.

Процентный риск банковского сектора связан также с несбалансированностью по срокам пересмотра процентных ставок по активам и пассивам.

Валютный риск банковского сектора связан с высокой волатильностью валюты за последние годы.

В общем можно утверждать, что подверженность банковского сектора рыночному риску определяет значимость проблемы совершенствования механизмов его оценки и управления. Поэтому в данном пункте рассмотрим направления снижения рыночных рисков банка ПАО Сбербанк в настоящее время.

Управление, как любыми рисками, так и рыночными, включает несколько этапов: выявление, оценка, принятие, ограничение или уход от риска, хеджирование и наконец, контроль.

Основой совершенствования системы риск-менеджмента коммерческого банка является анализ действующей системы риск-

менеджмента требованиям к управлению рыночным риском и их изменений, отраженных в консультативных документах Базельского комитета по банковскому надзору. Согласно данным требованиям ПАО Сбербанк должен соблюдать следующие условия при управлении рыночным риском:

1. Необходимость осуществления расчета трех составляющих рыночного риска: процентного, фондового и валютного, с учетом деления первых двух на специальный и общий риски. При этом следует учитывать факторы, влияющие на изменение стоимости финансового инструмента. Причем не только рыночные (курсы валют, динамика процентных ставок и т.п.), но зависящие от финансового состояния эмитента и определенных им параметров финансовых инструментов (срок до погашения, наличие права досрочного погашения – оферты, валюта номинала, размер купона, базисный актив и т.п.)

2. Выбор способа разделения портфеля активов банка на банковский и торговый, т.е. отбор инструментов, входящих и исключаемых из расчета рыночного риска.

3. Выбор и реализация подходов к определению необходимого уровня капитала для покрытия рыночного риска.

Далее определим, какие первоочередные задачи стоят перед менеджментом банка в целях формирования системы риск-менеджмента в части управления рыночными рисками.

Во-первых, все перечисленные особенности реализации требований требуют организации четкой системы взаимодействия подразделений банка. В целях формирования эффективной системы риск-менеджмента необходимо обеспечить обмен информацией между подразделениями, ответственными за совершение операций на финансовых рынках (казначейство банка), подразделениями, формирующими отчетность банка, и подразделениями, непосредственно отвечающими за анализ и мониторинг рыночного риска.

На практике с помощью взаимодействия указанных подразделений осуществляется решение ряда задач:

1. Разделение портфеля банка на торговый и банковский.
2. Реализация стандартизированного подхода.
3. Планирование и прогнозирование уровня рыночных рисков, и их влияния на функционирование банка. В этих целях все подразделения, ответственные за проведение процедур риск-менеджмента, обязаны консультироваться с коллегиальными контролирующими органами банка (комитетом управления активами и пассивами или финансовым комитетом).

4. Контроль за деятельностью подразделений, ответственных за управление рыночным риском. Для этого необходимо организовать в банке систему внутреннего контроля. Согласно Положению Банка России от 16.12.2003 N 242-П «Об организации внутреннего контроля в кредитных организациях и банковских группах».

Четко разработанная система взаимодействия подразделений позволяет решать основные проблемы, стоящие перед менеджментом банка, в целях создания эффективной системы риск-менеджмента.

Во-вторых, руководству банка необходимо разработать комплекс требований к внутренней отчетности банка по рискам, максимально соответствующий модели бизнеса банка.

Очень часто под управлением рыночными рисками понимается именно механизм ограничения величины возможных потерь по открытым позициям посредством лимитной политики. Поэтому предлагаем ПАО Сбербанк использовать следующий механизм установления лимитов, который состоит из следующих этапов:

1. Определение допустимого уровня снижения капитала банка с помощью различных стресс-сценариев.

2. Установление рейтинга на основе внутренней оценки эмитентов ценных бумаг. В соответствии с этим установить на каждого эмитента возможную дюрацию инструмента и объем вложений с учетом расчетного снижения капитала банка, где объем вложений на одного эмитента не должен превышать лимит по портфелю ценных бумаг.

3. Установление лимитов на портфели ценных бумаг, в зависимости от типа и цели приобретения, с учетом расчетного капитала банка.

4. Установление размера ликвидных ценных бумаг в портфеле с помощью стресс-сценариев.

5. Установление лимитов доли от возможного объема вложений по отраслевой принадлежности эмитента ценных бумаг, с учетом рассчитанных рисков по отраслям, согласно линейной зависимости.

6. В зависимости от фондирования ценных бумаг, устанавливаются лимиты на вложения по валюте инструмента в виде доли вложений от возможного объема портфеля ценных бумаг, также при установке данного лимита стоит учитывать возможные убытки от переоценки ценных бумаг в той или иной валюте.

7. В зависимости от рейтинга эмитента устанавливается возможная средняя дюрация на под-портфель ценных бумаг, с учетом матрицы дефолтов по рейтингам эмитентов, предоставляемые рейтинговыми агентствами.

8. В зависимости от установленных предыдущих лимитов устанавливается лимит BPV.

9. В конце устанавливается лимит на рыночный риск, рассчитанный по методологии центрального банка.

При соблюдении всех лимитов можно будет сказать, что банк принял на себя все риски, которые возможны, и защитил себя от неудачных и рискованных вложений.

Стоит отметить, что на практике важно не только установить систему лимитов на каждый вид проводимых операций и определить способы контроля за соблюдением лимитов.

Третьей рекомендацией для снижения рыночного риска для ПАО Сбербанк является применение инструментов хеджирования рисков, а также инфраструктуры, обеспечивающей прозрачность этих операций.

Хеджирование – создание инвестиций с целью снижения риска неблагоприятных изменений цен на тот или иной актив. Как правило,

хеджирование заключается в открытии встречной позиции по тому же активу, например, в виде его фьючерсного контракта.

Благодаря хеджированию, даже если наступят неблагоприятные условия, убытки будут сведены к нулю. Хеджирование рисков направлено на сведение рисков к нулю, но тем самым оно уменьшает, и вероятность получения большей прибыли, потому что риск и прибыль всегда находятся в прямой зависимости.

Хеджирование валютных рисков – заключение срочных сделок на покупку или продажу иностранной валюты во избежание колебаний цен.

По своей сути хеджирование валют представляет собой открытие валютной позиции для совершения операции по конвертации денежных средств. Заключение сделок доступно без поставки реальных валют.

В качестве целей хеджирования коммерческий банк может рассматривать:

- минимизацию рисков;
- максимизацию доходности;
- максимизацию ожидаемой доходности с учетом риска.

В целом инструменты хеджирования можно разделить на две группы по способу их заключения, технологии проведения и уровню стандартизации: внебиржевые и биржевые контракты.

Стратегии хеджирования на внебиржевом рынке в России проводятся финансовыми институтами, преимущественно, посредством форвардных контрактов и сделок СВОП: процентных, валютных и валютно-процентных.

Хеджирование с использованием внебиржевых финансовых инструментов однозначно выигрывает перед биржевыми в случае, когда требуется поставка финансового инструмента. Напротив, производные инструменты, обращающиеся на биржевом рынке, отличаются значительно большей ликвидностью, следовательно, в большей степени подойдут задаче минимизации рисков торгового портфеля. Однако, с другой стороны, они стандартизированы и, следовательно, сложнее подобрать инструмент,

соответствующий конкретной задаче хеджирования денежных потоков портфеля / финансового инструмента.

После выбора инструмента хеджирования необходимо определить объем и время проведения операции, а также провести оценку затрат на хеджирование.

Третьим этапом эффективного управления валютными рисками является проведение контроля за выполнением принятых решений. Следующими этапами является анализ эффективности реализации разработанной стратегии, направленный на выяснение того, в какой мере реализация стратегии приводит к достижению поставленной целью. На основе результатов анализа при необходимости следует пересмотреть стратегию и провести корректировку методов минимизации валютных рисков.

Рассмотрим возможные инструменты хеджирования различных видов рыночного риска. В таблице 9 рассмотрим основные инструменты хеджирования валютного риска.

Таблица 9 - Инструменты хеджирования валютного риска

| Инструменты | Описание |
|---|---|
| 1 | 2 |
| Внутренние инструменты: - экономический риск | Международная диверсификация бизнеса Крупные корпорации имеют возможность распределить функциональные составляющие бизнеса (например, производственные мощности, источники финансирования) в различных валютных зонах и странах, чтобы минимизировать вероятность потери конкурентоспособности из-за неблагоприятной рыночной конъюнктуры |
| Транзакционный риск | Переход на расчеты в национальной валюте там, где это возможно - позволяет минимизировать открытую валютную позицию компании. Балансировка активов и пассивов в иностранной валюте Выбор оптимального интервала между циклами внешнего хеджирования. Минимизация временного интервала между возникновением валютного актива или пассива и заключением сделки хеджирования, чтобы снизить возможность влияние волатильности валютного курса на финансовый результат хеджирования. Ускорение или отсрочка платежей. |
| Внешние инструменты: транзакционный | Заключение валютных форвардных/ фьючерсных контрактов - позволяет зафиксировать обменный валютный курс к моменту поступления выручки или оплаты задолженности в иностранной |

| | |
|------|--|
| риск | валюты в будущем периоде. Представляет собой обязательство |
|------|--|

Окончание таблицы 9

| 1 | 2 |
|---|---|
| | купить/продать валюту по установленному курсу на будущую дату. Есть вероятность упущенной выгоды при благоприятном изменении цен на объект хеджирования. |
| | Заключение валютных опционных контрактов. Позволяет компании получить право купить или продать в будущую дату по установленной в т момент цене, по которой другая сторона обязуется удовлетворить за премию. В этом случае компания сохраняет за собой возможность использовать опцион и получить выгоду от благоприятного движения цен. Заключение валютного свопа / свопциона. Позволяет компании зафиксировать условия обмена в будущем в различных валютах и с другой стороны получить право произвести такой обмен при неблагоприятном изменении валюты (в случае свопциона). Заключение валютно-процентного свопа. Этот инструмент может быть актуален для компании, если, например, имеются валютные обязательства с фиксированной или плавающей процентной ставкой. |

В настоящее время, с учетом активного использования крупнейшими центральными банками мира инструмента изменения ключевой процентной ставки регулирования экономики (например, в будущем 2018 году ожидается, что регуляторы США и России несколько раз изменят ключевую ставку), актуальность эффективного управления процентным риском стремительно растет.

Процентный риск компании может быть двух видов: изменение справедливой стоимости (в случае, если компания имеет актив или пассив с фиксированной процентной ставкой) или изменение денежного потока по финансовой деятельности (в случае с плавающей процентной ставкой по активу/обязательству). Все они являются внешними и связаны с использованием производных финансовых инструментов, аналогичных применяемых на валютном рынке.

К основным инструментам хеджирования процентного риска относится:

1. Заключение соглашения о будущей процентной ставке (англ. FRA- Forward Rate Agreement).

Позволяет компании в согласованную дату получить разницу между процентной ставкой (например, LIBOR или MOSPRIME) и ставкой, установленной соглашением FRA. Актуально для компаний, чья плавающая процентная ставка по кредитному соглашению имеет привязку к базовой ставке (например, MOSPRIME + 1%).

2. Покупка или продажа опциона на процентную ставку.

Существует два вида опционов: кэпы (caps) и флоры (floors).

Опцион кэп (Cap) страхует покупателя от роста процентных ставок и за счет права на получение в установленный срок разницы между процентной ставкой и ставкой, установленной в опционном контракте (которая представляет собой "потолок" максимально возможной процентной ставки для покупателя опциона). Противоположную страховку получает покупатель опциона флор (Floor), поэтому в его приобретении могут быть заинтересованы банки, выдающие кредиты по плавающим процентным ставкам, имеющим привязку к ключевым.

Стратегии хеджирования фондового риска ставят своей целью возмещение потерь, понесённых компанией вследствие неблагоприятного изменения рыночных товарных цен. Как правило, для хеджирования этого вида риска применяются все те же производные инструменты, используемые для управления валютным и процентным рисками: товарные форвардные и фьючерсные контракты, опционы, свопционы и товарные свопы.

В следующем пункте рассчитаем экономическую эффективность от использования инструментов хеджирования рыночного риска.

3.2 Экономическая эффективность предложенных мероприятий

Как было выявлено в предыдущих главах, на деятельность ПАО Сбербанк имеют существенное влияние процентный, валютный и фондовый риски.

В предыдущем параграфе мы предложили для управления рыночными рисками ПАО Сбербанк следующие мероприятия:

1. Совершенствование системы риск-менеджмента ПАО Сбербанк путем анализа действующей системы риск-менеджмента относительно требований к управлению рыночным риском, отраженных в консультативных документах Базельского комитета по банковскому надзору.

2. Создание эффективной системы установления лимитов на рыночный риск.

3. Использование инструментов хеджирования при управлении рыночным риском и его видами в отдельности.

В данном пункте рассмотрим механизм использования инструментов хеджирования при управлении рыночным риском и экономическую эффективность от данного мероприятия.

Ранее были рассмотрены различные инструменты хеджирования по управлению валютным, процентным и фондовым риском. То есть все виды рыночного риска можно хеджировать с использованием производных финансовых инструментов.

Рассмотрим эффективность хеджирования валютного риска, как наиболее влияющего на деятельность ПАО Сбербанк и так как данный риск в настоящее время оказывает:

1) негативное влияние волатильности валютного курса на денежные потоки компании (транзакционный риск),

2) негативное влияние колебаний операционного валютного курса на показатели отчетности в пересчете на отчетную валюту (трансляционный риск),

3) потеря конкурентоспособности из-за неблагоприятных изменений валютного курса (экономический риск).

Среди этих подвидов хеджированию, как правило, подлежат только транзакционный и экономический риски. Трансляционный риск не формирует реальную валютную экспозицию компании, поэтому он редко хеджируется.

Первоначально ПАО Сбербанк необходимо определиться со стратегией хеджирования. При обсуждении стратегий хеджирования часто возникают термины длинный и короткий хедж. Они никак не связаны со сроком хеджирования, а определяют позицию стороны, которая заключает сделку хеджирования, по отношению к объекту хеджирования.

Длинный хедж означает хеджирование со стороны покупателя, т.е. страхование от возможного повышения цен в будущем при необходимости купить валюту. Короткий хедж обозначает хеджирование на стороне продавца валюты, которому предстоит осуществить продажу валюты на рынке.

Коммерческие банки хеджируют свои риски валютных операций, как с валютой, так и с ценными бумагами, выраженными в иностранной валюте.

Рассмотрим пример управления валютным риском ПАО Сбербанк с использованием инструментов хеджирования в отношении управления активами и пассивами в долларах США, так как данных активов и пассивов больше чем в остальной валюте, соответственно риск по ним больше.

Для начала рассмотрим на рисунке 18 динамику активов и пассивов в долларах США за три года.



Рисунок 18 - Активы и пассивы ПАО Сбербанк в долларах США за 2016-2018гг.

Как видно в результате анализа, у ПАО Сбербанк довольно большая величина активов и обязательств размещена в иностранной валюте, который в течение отчетного периода показывают тенденцию к увеличению.

Большая часть активов и обязательств в иностранной валюте состоит из Долларов США, которые и оказывают существенный риск на деятельность организации. В связи с этим рассмотрим динамику данной валюты в течение трех лет.

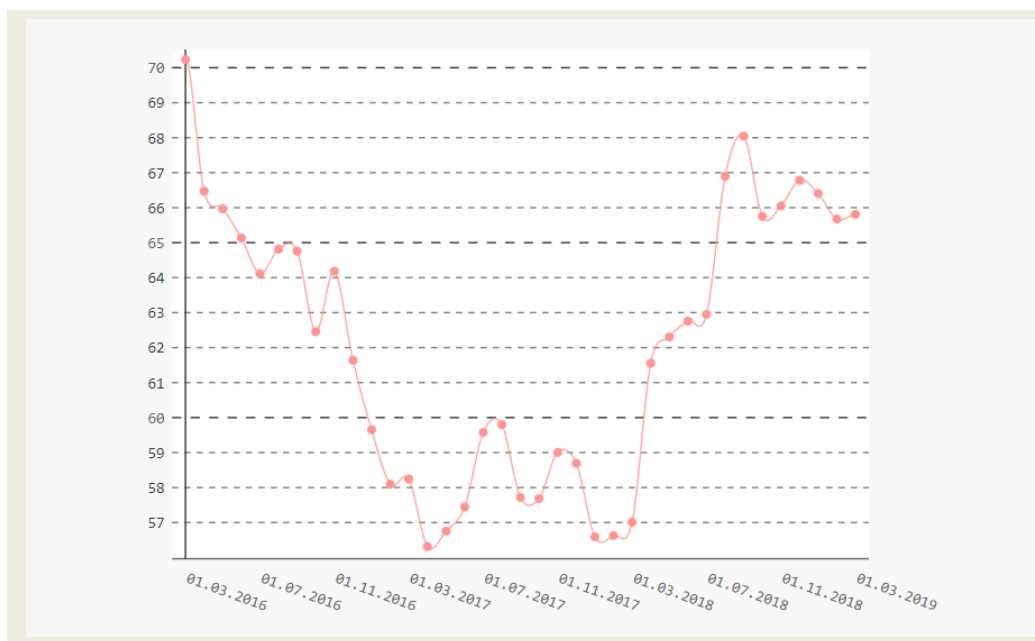


Рисунок 19 – График курса Доллара США

На рисунке 19 видно, что изменение курса с 17 марта 2016 по 17 марта 2019: -5.6055 руб. (-7.8922%). Рисунок 19 демонстрирует довольно высокую волатильность данного актива.

Средний курс Доллара за период согласно рисунку 19 составил 62,4471.

Далее рассмотрим на примере, как ПАО Сбербанк мог бы застраховать валютный риск роста/падения курса валют с помощью фьючерсного контракта на доллар.

Фьючерсный контракт – это производный инструмент купли-продажи базового актива, которым может выступать индекс, акция, валютная пара или

товары (нефть, золото и т.д.), имеющий два обязательных параметра - цена и срок реализации (поставки).

Фьючерсные контракты обладают следующими преимуществами:

- контрагентом по каждой сделке с фьючерсом является срочная биржа, что значительно снижает риски неисполнения обязательств;
- по позициям с фьючерсным контрактом возможны расчет и начисление положительной вариационной маржи;
- хеджирование с помощью фьючерсов позволяет самостоятельно управлять открытой позицией;
- уменьшают налогооблагаемую базу безусловно, что положительно сказывается на финансовом результате операции;
- биржа проводит клиринг два раза в день, вследствие этого риск неисполнения сделки ничтожно мал.

Соответственно хеджирование происходит путем открытия разнонаправленных позиций в базовом и производном инструментах. В качестве примера возьмем короткую позицию по валюте в долларах США и осуществим ее хедж длинной позицией по соответствующему фьючерсу.

Итак, обязательства банка на 31.12.2018 года составили 23099633 млн. руб. Средний курс доллара за период составил 62,44. Стандартный размер фьючерсного контракта на пару доллар/рубль (лот) – 1000 долларов. Таким образом, для избежание роста курса валют, а соответственно и обязательств банка, ПАО Сбербанк необходимо открыть позицию по 369 949 тыс. контрактам на курс доллара по отношению к рублю.

Если банк заключит контракт на покупку доллара США по курсу 62,50 руб., а курс доллара покажет прогнозируемый рост до 63 руб. за доллар или выше, то банк реализует данный контракт по оговоренной цене контракта, чем компенсирует убытки на сумму минимум 207 154 тыс. руб., соответственно данный контракт дает возможность заранее зафиксировать

необходимый курс доллара по сравнению с текущим на момент заключения фьючерсного контракта.

В случае снижения курса доллара, к примеру, до 62 руб., фьючерс можно будет откупить с небольшим убытком, однако сумма обязательств в валюте в то же время снизится в связи с снижением курса доллара и тем самым перекроет возникшие убытки.

По аналогии можно хеджировать с помощью производных финансовых инструментов риск увеличения/снижения процентной ставки при управлении процентным риском и фондовый риск при управлении инвестиционным портфелем банка.

Таким образом, хеджирование фьючерсом помогает контролировать время от времени возрастающие риски.

Также отметим, что хеджирование фьючерсным контрактом позволяет существенно минимизировать валютный риск, снизить затраты, уменьшить колебания прибыли и улучшить управляемость коммерческого банка.

Заключение

В настоящее время благодаря высокой волатильности иностранных валют и стоимости ценных бумаг в связи с нестабильной экономической ситуацией, санкционной политикой США и Евросоюза, а также довольно частыми изменениями ставки рефинансирования для российского банковского сектора проблема управления рыночными рисками является как никогда актуальной.

В связи с поставленной в начале бакалаврской работы целью в ходе ее подготовки были решены все задачи.

В первой главе раскрыты особенности банковских рисков коммерческого банка, в том числе рыночных рисков, рассмотрены виды рыночных рисков и их характеристика, изучены методы и способы оценки и управления рыночными рисками в коммерческом банке.

Рыночный риск является одним из наиболее существенных рисков в любом виде деятельности. Грамотное управление рыночным риском означает создание благоприятных финансовых условий деятельности организации.

Рыночный риск - это риск уменьшения чистой приведенной стоимости портфеля в течение периода, необходимого для его ликвидации.

Рыночный риск коммерческого банка включает в себя фондовый, валютный и процентный риски.

Во второй главе проведен анализ рыночных рисков коммерческого банка ПАО Сбербанк и оценен механизм управления ими в настоящее время на предприятии.

Финансовые инструменты ПАО Сбербанк, подверженные влиянию рыночных рисков, включают: кредиты и займы, депозиты и производные финансовые инструменты. На деятельность банка имеют существенное влияние процентный, валютный и фондовый риски. Проведя анализ по каждому виду рыночного риска сделаны следующие выводы:

1) Фондовый риск. Портфель ценных бумаг ПАО Сбербанк увеличивается с каждым годом, в 2018 году произошел рост данной статьи

активов до 2966414 млн. руб. или на 17%. Инвестиционный портфель ПАО Сбербанк состоит в большей степени из облигаций и в первую очередь используется для управления ликвидностью. Чистые доходы от операций с ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи в 2018 году, показали значительное уменьшение относительно 2017 года. Чистые доходы от операций с ценными бумагами, удерживаемыми для погашения, показали позитивную динамику. Анализируя резервы можно сделать вывод, что ПАО Сбербанк оценивает фондовый риск по ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи как незначительный.

2) Процентный риск. Банк эффективно управляет данным риском путем установления целевой позиции по процентному риску в рублях по банку и достижение целевых показателей.

3) Валютный риск. Активы ПАО Сбербанк в иностранной валюте в течение отчетного периода показывают тенденцию к увеличению. В особенности увеличиваются активы банка в долларах США и Евро. Также происходит увеличение финансовых обязательств в различных валютах, в особенности в валюте доллары США и Евро.

В 2018 году произошло снижение процентных доходов от валютных операций на -18100687 млн. руб. Чистые доходы от переоценки иностранной валюты наоборот увеличились с -13134618 млн. руб. в 2017 году до 6163022 млн. руб. в 2018 году.

Снижение доходов от валютных операций может быть связано с снижением спроса на покупку иностранной валюты, сужением спреда между курсами покупки-продажи валюты и уменьшением доли кредитования в иностранной валюте.

Анализируя систему управления рыночными рисками ПАО Сбербанк был сделан вывод, что коммерческий банк осуществляет огромное количество мероприятий по управлению данными видами рыночных рисков, что приводит к ограничению негативного влияния данных видов рисков на деятельность банка. Управление рыночными рисками ПАО Сбербанк

осуществляется на портфельной основе. Все лимиты рыночного риска в ПАО Сбербанк устанавливаются в соответствии с требованиями Банка России и Базельского комитета по банковскому надзору.

В третьей главе сформулированы направления совершенствования процесса управления рыночными рисками в коммерческом банке и определена экономическая эффективность данных мероприятий. Предложены такие мероприятия как:

1. Совершенствование системы риск-менеджмента ПАО Сбербанк путем анализа действующей системы риск-менеджмента относительно требований к управлению рыночным риском, отраженных в консультативных документах Базельского комитета по банковскому надзору.

2. Создание эффективной системы установления лимитов на рыночный риск.

3. Использование инструментов хеджирования при управлении рыночным риском и его видами в отдельности.

Также в третьей главе рассмотрен пример хеджирования валютного риска с помощью фьючерсного контракта. Применение данного инструмента хеджирования позволит банку существенно минимизировать валютный риск, снизить затраты, уменьшить колебания прибыли и улучшить управляемость банка.

Так при скачке доллара в сторону увеличения на 1 рубль, ПАО Сбербанк сможет застраховать потери минимум на 207 154 тыс. руб., то есть данный контракт позволяет защитить банк от убытков, возникающих в следствии рыночных рисков.

Таким образом, хеджирование фьючерсным контрактом является действенным способом снижения валютного, процентного и фондового риска.

Список используемой литературы

1. Авдошин С. М. Информатизация бизнеса. Управление рисками / С.М. Авдошин, Е.Ю. Песоцкая.// - М.: ДМК Пресс, 2016. - С.176.
2. Бобыль В.В. Процентный риск банка: методы оценки и управления / Бобыль В.В. // Финансовая аналитика: проблемы и решения. - 2015. - №11 С. 225.
3. Буренин А. Н. Управление портфелем ценных бумаг / А. Н. Буренин. – М.: Научно-техническое общество имени академика. / С. И. Вавилова // - 2007. – С. 454.
4. Буренин А.Н. Хеджирование фьючерсными контрактами на фондовой бирже РТС: учеб. пособие / А.Н. Буренин // — М: «Научно - техническое общество имени академика С.И. Вавилова» - 2010. – С.175.
5. Волков А. А. Управление рисками в коммерческом банке: Практическое руководство / А.А. Волков. - М.: Омега-Л, 2014. - С. 156.
6. Городничева М.А. Теоретические основы управления процентным риском коммерческого банка / М.А. Городничева, А.А. Курилова // Вестник НГИЭИ. - 2015. - №7 - С.50.
7. Готовчиков И. Ф. Роль и место экспертных методов в системах управления банковскими рисками / И. Ф. Готовчиков. – Банковские технологии. – 2011. – № 2. – С. 39–43.
8. Джон К.Халл. Опционы, фьючерсы и другие производные финансовые инструменты: учеб. пособие / К.Халл. Джон — М.: «Вильямс», 2013. – С.1072.
9. Жилкин Д.В. О существующих методах оценки и хеджирования рыночного риска организации. / Жилкин Д.В. // Успехи современной науки. - 2017. - № 3. - С. 93-98.
10. 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.

11. Инструкция Банка России от 28 декабря 2016 г. N 178-И «Об установлении размеров (лимитов) открытых валютных позиций, методике их расчета и особенностях осуществления надзора за их соблюдением кредитными организациями».

12. Инструкция Банка России от 28.06.2017 № 180-И «Об обязательных нормативах банков»: (Зарегистрировано в Минюсте России 12.07.2017 № 47383).

13. Карлюк П.Д. Валютные риски. / П.Д. Карлюк, М.А. Самкевич // Аллея науки. - 2018. - № 2 (18). - С. 62-65.

14. Лаврушин О.И. Банковские риски: учебное пособие / О.И. Лаврушин, Н.И. Валенцева. - М.: КНОРУС, 2007. - С.178.

15. Ларионова, И.В. Риск-менеджмент в коммерческом банке / коллектив авторов; под ред. И.В. Ларионовой. - М.: КНОРУС, 2014. - С.130.

16. Лобанов А. Анализ применимости различных моделей расчета Value at risk на российском рынке акций. / Лобанов А., Порох А. // РЦБ, 2016. - № 2. - С. 65–70.

17. Лобанов. А. А. Регулирование капитала на покрытие рыночных рисков в Базеле III: шаг вперед или два шага назад? / Деньги и кредит. – 2011. – № 8. – С. 35–40.

18. Маркова О.М. Влияние рыночного риска на финансовую устойчивость коммерческого банка. / О.М. Маркова // Актуальные проблемы и перспективы развития экономики: российский и зарубежный опыт. - 2017. - № 9. - С. 28-33.

19. Матовников М.Ю. Сберегательная активность населения России / М.Ю. Матовников // Деньги и кредит. - 2015. - №9. - С. 34-39.

20. Матовников М.Ю. Ставка уже сыграла? / М.Ю. Матовников // Деньги и кредит. - 2016. - №3. - С. 30-35.

21. Мешкова Е.И. Процентный риск: его источники, методы оценки и хеджирования // Риск-менеджмент в кредитной организации. - 2012. - №2. - С. 57.

22. Мешкова Е.Д. Рыночные риски российского банковского сектора: инструменты хеджирования // Наука и современность. - 2016. - №42. С.117.

23. Новиков, А.И. Теория принятия решений и управление рисками в финансовой и налоговой сферах: учеб. пособие / А.И. Новиков, Т.И. Солодка. — М.: «Дашков и К», 2015. – С.214 – 217.

24. Огорокова О.А. Индикаторы инвестиционной активности региональных рынков в условиях интеграции / О.А. Огорокова // Российская экономическая модель-5: настоящее и будущее аграрного, индустриального и постиндустриального секторов. – Краснодар: КубГАУ, - 2015. - С. 431 – 440.

25. ПАО Сбербанк [Электронный ресурс]// URL: <http://www.sberbank.ru>

26. Петрова Е.Д. Банковские риски: проблемы и перспективы. / Е.Д. Петрова // Аллея науки. - 2018. - № 1 (17). - С.174-179.

27. Подковыров П. А. Методы оценки рыночного риска, концепция VAR / П. А. Подковыров // – ЭКОНОМИКА. БИЗНЕС. БАНКИ. – № 2. – 2016. – С. 164–172.

28. Положение Банка России от 28 декабря 2012 г. № 395-П «О методике определения величины и оценке достаточности собственных средств (капитала) кредитных организаций («Базель III»).

29. Положение об организации внутреннего контроля в кредитных организациях и банковских группах: утв. Банком России 16.12.2003 № 242-П (ред. от 24.04.2014) (Зарегистрировано в Минюсте России 27.01.2004 № 5489).

30. Положение о порядке расчета кредитными организациями величины рыночного риска: утв. Банком России 03.12.2015 № 511-П (Зарегистрировано в Минюсте России 28.12.2015 № 40328).

31. Радостева М.В. Нейросетевая модель оценки рыночного риска / М.В. Радостева // Wschodnioeuropejskie Czasopismo Naukowe. - 2018. - № 2-3 (30). - С. 52-56.

32. Савицкая Г.Б. Анализ эффективности и рисков предпринимательской деятельности: методологические аспекты. М.: НИЦ ИНФРА-М. - 2014. – С.191.

33. Самохина Е.М. Управление рыночным риском в банке с помощью системы взаимосвязанных лимитов. / Самохина Е.М. // Вестник Университета (Государственный университет управления). - 2017. - № 11. - С. 12-17

34. Стежкин А.А. О подходах к оценке рыночного риска на основе Базеля 3 / А.А. Стежкин, Н.О. Малых // Деньги и кредит. - 2013. - №3.- С.210.

35. 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.

36. Улыбина Л.К. Развитие регионального финансового рынка в условиях мобилизационной экономики / Л.К. Улыбина, О.А. Огорокова // Современные тенденции развития экономики и управления: проблемы и решения. Материалы международной научно-практической конференции. – Краснодар: КубГАУ, 2016 - С. 382–387.

37. Федеральный закон от 02.12.1990 N 395-1 (ред. от 26.07.2017) «О банках и банковской деятельности».

38. 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.

39. Шукшина Е.К. Об особенностях оценки рисков в условиях рыночной неопределенности / Е.К. Шукшина // Научный альманах. - 2017. - № 4-1 (30). - С. 368-371.

40. Alexander C. Financial Risk Management and Analysis. Wiley, 1996. 186 p.

41. Bellotti T., Crook J. Credit scoring with macroeconomic variables using survival analysis // The Journal of the Operational Research Society. - 2009. - No 60. P. - 1699–1707.

42. Goyal, K. A. Risk Management in Indian Banks: Some Emerging Issues // International Journal of Environment Research, - 2010. - No1(1). – C.102-109.

43. Rose Peter S. Commercial Bank Management. 5 ed. NY: McGraw-Hill/Irvin, 2012. 803 p.

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

Приложения

Приложение А

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС (публикуемая форма) за 2017 год

Кредитной организации: Публичное акционерное общество "Сбербанк России"

ПАО Сбербанк

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

Код формы по ОКУД 0409806

Квартальная (Годовая)

| Номер строки | Наименование статьи | Номер пояснения | Данные за отчетный период, тыс. руб. | Данные за предыдущий отчетный год, тыс. руб. |
|--------------|---|-----------------|--------------------------------------|--|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| I | АКТИВЫ | | | |
| 1 | Денежные средства | 5.1 | 621 718 630 | 614 848 983 |
| 2 | Средства кредитных организаций в Центральном банке Российской Федерации | 5.1 | 747 906 470 | 967 161 874 |
| 2.1 | Обязательные резервы | | 158 658 496 | 154 713 883 |
| 3 | Средства в кредитных организациях | 5.1 | 299 995 122 | 347 942 780 |
| 4 | Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 5.2 | 91 468 983 | 141 343 233 |
| 5 | Чистая ссудная задолженность | 5.3 | 17 466 111 114 | 16 221 622 141 |
| 6 | Чистые вложения в ценные бумаги и другие финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи | 5.4 | 2 517 864 732 | 2 269 613 004 |
| 6.1 | Инвестиции в дочерие и зависимые организации | 5.5 | 664 464 539 | 691 905 668 |
| 7 | Чистые вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения | 5.6 | 645 442 126 | 455 951 164 |
| 8 | Требование по текущему налогу на прибыль | | 372 664 | 8 124 301 |
| 9 | Отложенный налоговый актив | | 21 311 177 | 0 |
| 10 | Основные средства, нематериальные активы и материальные запасы | 5.7 | 483 555 870 | 469 120 697 |
| 11 | Долгосрочные активы, предназначенные для продажи | | 11 364 582 | 8 076 804 |
| 12 | Прочие активы | 5.8 | 251 808 469 | 217 263 502 |
| 13 | Всего активов | | 23 158 919 939 | 21 721 078 483 |
| II | ПАССИВЫ | | | |
| 14 | Кредиты, депозиты и прочие средства Центрального банка Российской Федерации | | 591 164 171 | 581 160 307 |
| 15 | Средства кредитных организаций | 5.9 | 464 300 153 | 364 499 528 |
| 16 | Средства клиентов, не являющиеся кредитными организациями | 5.10 | 17 742 620 034 | 16 881 988 991 |
| 16.1 | Вклады (средства) физических лиц, в том числе индивидуальных предпринимателей | | 11 777 377 023 | 10 937 747 277 |
| 17 | Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | | 82 400 673 | 107 586 935 |
| 18 | Выпущенные долговые обязательства | 5.11 | 575 341 051 | 610 931 898 |
| 19 | Обязательство по текущему налогу на прибыль | | 11 241 468 | 5 771 617 |
| 20 | Отложенное налоговое обязательство | | 0 | 17 878 331 |
| 21 | Прочие обязательства | 5.12 | 270 017 973 | 280 194 323 |
| 22 | Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочим возможным потерям и операциям с резидентами офшорных зон | | 62 686 684 | 42 145 668 |
| 23 | Всего обязательств | | 19 799 772 207 | 18 892 157 598 |
| III | ИСТОЧНИКИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ | | | |
| 24 | Средства акционеров (участников) | 5.13 | 67 760 844 | 67 760 844 |
| 25 | Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников) | | 0 | 0 |
| 26 | Эмиссионный доход | | 228 054 226 | 228 054 226 |
| 27 | Резервный фонд | | 3 527 429 | 3 527 429 |
| 28 | Переоценка по справедливой стоимости ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство (увеличенная на отложенный налоговый актив) | | 54 667 423 | 39 900 064 |
| 29 | Переоценка основных средств, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство | | 39 933 964 | 45 400 901 |
| 30 | Переоценка обязательств (требований) по выплате долгосрочных вознаграждений | | -17 982 | 0 |
| 31 | Переоценка инструментов хеджирования | | 0 | 0 |
| 32 | Денежные средства безвозмездного финансирования (вклады в имущество) | | 0 | 0 |
| 33 | Нераспределенная прибыль (непокрытые убытки) прошлых лет | | 2 311 656 423 | 1 945 987 988 |
| 34 | Неиспользованная прибыль (убыток) за отчетный период | 6 | 653 565 405 | 498 289 433 |
| 35 | Всего источников собственных средств | | 3 359 147 732 | 2 828 920 885 |
| IV | ВНЕБАЛАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | |
| 36 | Безотзывные обязательства кредитной организации | | 10 134 992 202 | 6 701 111 522 |
| 37 | Выдаваемые кредитной организацией гарантии и поручительства | | 1 341 462 264 | 1 234 474 908 |
| 38 | Условные обязательства некредитного характера | | 142 841 | 142 840 |

Президент, Председатель Правления
ПАО Сбербанк

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

14 марта 2018 г.



Г.О. Греф
(Ф.И.О.)

Место печати

М.Ю. Лукьянова
(Ф.И.О.)

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ
(публикуемая форма)
за 2017 год

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

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

Код формы по ОКУД 0409807
Квартальная (Годовая)

| Номер строки | Наименование статьи | Номер пояснения | Данные за отчетный период, тыс. руб. | Данные за соответствующий период прошлого года, тыс. руб. |
|--------------------------------|--|-----------------|--------------------------------------|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Раздел 1. О прибылях и убытках | | | | |
| 1 | Процентные доходы, всего, в том числе: | 6.1 | 2 032 170 704 | 2 079 766 069 |
| 1.1 | от размещения средств в кредитных организациях | | 116 102 323 | 64 397 494 |
| 1.2 | от ссуд, предоставленных клиентам, не являющимся кредитными организациями | | 1 759 389 151 | 1 867 144 838 |
| 1.3 | от оказания услуг по финансовой аренде (лизингу) | | 1 | 12 025 |
| 1.4 | от вложений в ценные бумаги | | 156 679 229 | 148 211 712 |
| 2 | Процентные расходы, всего, в том числе: | 6.2 | 730 382 293 | 878 207 077 |
| 2.1 | по привлеченным средствам кредитных организаций | | 53 788 230 | 64 296 230 |
| 2.2 | по привлеченным средствам клиентов, не являющимся кредитными организациями | | 636 868 978 | 759 401 850 |
| 2.3 | по выпущенным долговым обязательствам | | 39 725 085 | 54 508 997 |
| 3 | Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа) | | 1 304 788 411 | 1 201 558 992 |
| 4 | Изменение резерва на возможные потери по ссудам, осудной и приравненной к ней задолженности, средствам, размещенным на корреспондентских счетах, а также начисленным процентным доходам, всего, в том числе: | | -119 132 217 | -87 884 500 |
| 4.1 | изменение резерва на возможные потери по начисленным процентным доходам | | -8 926 467 | -6 151 158 |
| 5 | Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа) после создания резерва на возможные потери | | 1 182 656 194 | 1 113 674 492 |
| 6 | Чистые доходы от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток | | 12 395 172 | -74 292 233 |
| 7 | Чистые доходы от операций с финансовыми обязательствами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток | | 0 | 0 |
| 8 | Чистые доходы от операций с ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи | | 24 365 165 | 2 607 540 |
| 9 | Чистые доходы от операций с ценными бумагами, удерживаемыми до погашения | | -13 596 | 185 187 |
| 10 | Чистые доходы от операций с иностранной валютой | | 38 955 167 | 29 511 322 |
| 11 | Чистые доходы от переоценки иностранной валюты | 6.3 | -13 134 618 | 18 837 516 |
| 12 | Чистые доходы от операций с драгоценными металлами | | 620 076 | 2 217 651 |
| 13 | Доходы от участия в капитале других юридических лиц | | 13 796 624 | 8 725 625 |
| 14 | Комиссионные доходы | 6.4 | 422 337 011 | 360 618 710 |
| 15 | Комиссионные расходы | 6.4 | 58 654 818 | 43 700 379 |
| 16 | Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи | 5.4 | 0 | -7 234 |
| 17 | Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, удерживаемым до погашения | 5.6 | 653 231 | 2 208 381 |
| 18 | Изменение резерва по прочим потерям | | -111 546 646 | -41 951 351 |
| 19 | Прочие операционные доходы | | 48 260 335 | 33 975 420 |
| 20 | Чистые доходы (расходы) | | 1 560 689 297 | 1 412 610 647 |
| 21 | Операционные расходы | 6.5 | 714 803 671 | 764 715 933 |
| 22 | Прибыль (убыток) до налогообложения | 3.2 | 845 885 626 | 647 894 714 |
| 23 | Возмещение (расход) по налогам | 6.6 | 192 320 221 | 149 605 281 |
| 24 | Прибыль (убыток) от продолжающейся деятельности | 3.2 | 653 589 923 | 498 056 954 |
| 25 | Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности | | -24 518 | 232 479 |
| 26 | Прибыль (убыток) за отчетный период | 6 | 653 565 405 | 498 289 433 |

Окончание приложения Б

Раздел 2. О совокупном доходе

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

Президент, Председатель Правления
ПАО Сбербанк



(подпись)

Г.О. Греф
(Ф.И.О.)

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

Место печати

М.Ю. Лукьянова
(Ф.И.О.)

14 марта 2018 г.

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

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС
(публикуемая форма)
за 2018 год

Кредитной организации: Публичное акционерное общество "Сбербанк России"

ПАО Сбербанк

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

Код формы по ОКУД 0409806
Квартальная (Головая)

| Номер строки | Наименование статьи | Номер пояснения | Данные за отчетный период, тыс. руб. | Данные за предыдущий отчетный год, тыс. руб. |
|--------------|---|-----------------|--------------------------------------|--|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| | АКТИВЫ | | | |
| 1 | Денежные средства | 5.1 | 688 903 726 | 621 718 630 |
| 2 | Средства кредитных организаций в Центральном банке Российской Федерации | 5.1 | 865 071 195 | 747 906 470 |
| 2.1 | Обязательные резервы | | 187 877 682 | 158 658 496 |
| 3 | Средства в кредитных организациях | 5.1 | 406 318 847 | 299 995 122 |
| 4 | Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | 5.2 | 198 280 654 | 91 468 983 |
| 5 | Частая ссудная задолженность | 5.3 | 20 142 853 304 | 17 466 111 114 |
| 6 | Частые вложения в ценные бумаги и другие финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи | 5.4 | 2 966 414 621 | 2 517 864 732 |
| 6.1 | Инвестиции в дочерние и зависимые организации | 5.5 | 803 429 663 | 664 464 539 |
| 7 | Частые вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения | 5.6 | 695 703 652 | 645 442 126 |
| 8 | Требования по текущему налогу на прибыль | | 17 250 172 | 372 664 |
| 9 | Отложенный налоговый актив | | 21 930 576 | 21 311 177 |
| 10 | Основные средства, нематериальные активы и материальные запасы | 5.7 | 500 047 693 | 483 555 870 |
| 11 | Долгосрочные активы, предназначенные для продажи | 5.7 | 9 406 429 | 11 364 582 |
| 12 | Прочие активы | 5.9 | 387 749 056 | 251 808 469 |
| 13 | Всего активов | | 20 899 929 935 | 23 158 919 939 |
| | ПАССИВЫ | | | |
| 14 | Кредиты, депозиты и прочие средства Центрального банка Российской Федерации | | 567 221 798 | 591 164 171 |
| 15 | Средства кредитных организаций | 5.10 | 989 893 480 | 464 300 153 |
| 16 | Средства клиентов, не являющиеся кредитными организациями | 5.11 | 20 490 078 076 | 17 742 620 034 |
| 16.1 | Вклады (средства) физических лиц, в том числе индивидуальных предпринимателей | | 12 911 175 956 | 11 777 377 023 |
| 17 | Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток | | 133 852 197 | 82 400 673 |
| 18 | Выпущенные долговые обязательства | 5.12 | 538 280 337 | 375 341 051 |
| 19 | Обязательство по текущему налогу на прибыль | | 1 678 302 | 11 241 468 |
| 20 | Отложенное налоговое обязательство | | 0 | 0 |
| 21 | Прочие обязательства | 5.13 | 319 358 404 | 270 017 973 |
| 22 | Резервы на возможную потерю по условным обязательствам кредитного характера, прочие возможные потери в операциях с резидентами офшорных зон | | 59 271 263 | 62 686 684 |
| 23 | Всего обязательств | | 23 099 633 866 | 19 799 772 207 |
| | ИСТОЧНИКИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ | | | |
| 24 | Средства акционеров (участников) | 5.14 | 67 760 844 | 67 760 844 |
| 25 | Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников) | | 0 | 0 |
| 26 | Эмиссионный доход | | 238 054 226 | 238 054 226 |
| 27 | Резервный фонд | | 3 527 429 | 3 527 429 |
| 28 | Переоценка по справедливой стоимости ценных бумаг, имеющиеся в наличии для продажи, уменьшения из отложенного налогового обязательства (увеличения на отложенный налоговый актив) | | -11 998 855 | 54 667 423 |
| 29 | Лишние средства основных средств, уменьшения на отложенное налоговое обязательство | | 34 547 401 | 39 933 064 |
| 30 | Переоценка обязательств (требований) по выплатам долгосрочных вознаграждений | | -706 118 | -17 982 |
| 31 | Переоценка инструментов хеджирования | | 0 | 0 |
| 32 | Денежные средства безвозмездного финансирования (вклады в имущество) | | 0 | 0 |
| 33 | Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) прошлых лет | | 2 096 928 726 | 2 311 656 423 |
| 34 | Ненанесенная прибыль (убыток) за отчетный период | | 782 182 016 | 653 565 405 |
| 35 | Всего источников собственных средств | | 3 800 296 069 | 3 399 147 732 |
| | ВНЕБАЛАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА | | | |
| 36 | Безотзывные обязательства кредитной организации | | 14 043 679 980 | 10 134 992 202 |
| 37 | Выданные кредитной организацией гарантии и поручительства | | 1 483 669 611 | 1 341 462 264 |
| 38 | Условные обязательства некредитного характера | | 142 841 | 142 841 |

Президент, Председатель Правления
ПАО Сбербанк

Г.О. Греф
(Ф.И.О.) (подпись)

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

М.С. Ратинский
(Ф.И.О.) (подпись)

15. марта 2019.



Банковский отчетность

| | | |
|-------------------------|-------------------------------------|---|
| Код территории по OKATO | Код кредитной организации (фискалы) | |
| | по ОКПО | регистрационный номер (территориальный номер) |
| 45293554000 | 00032537 | 1481 |

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ
(публикуемая форма)
за 2018 год

Кредитной организации: Публичное акционерное общество "Сбербанк России"

ПАО Сбербанк

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

Код формы по ОКУД 0409807

Квартальная (Галочка)

| Номер строки | Наименование статьи | Номер пояснения | Данные за отчетный период, тыс. руб. | Данные за соответствующий период прошлого года, тыс. руб. |
|-----------------------------------|--|-----------------|--------------------------------------|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Раздел 1. Прибыли и убытки | | | | |
| 1 | Прибыль до вычета налогов, всего, в том числе: | 6.1 | 2 093 457 717 | 2 052 170 704 |
| 1.1 | от размещения средств в кредитных организациях | | 107 840 803 | 116 102 323 |
| 1.2 | от ссуд, предоставленных клиентам, не являющимся кредитными организациями | | 1 800 141 892 | 1 759 389 151 |
| 1.3 | от оказания услуг по финансовой помощи (кредиты) | | 0 | 1 |
| 1.4 | от вложений в ценные бумаги | | 185 475 022 | 156 679 229 |
| 2 | Процентные расходы, всего, в том числе: | 6.2 | 727 320 975 | 730 382 293 |
| 2.1 | по привлеченным средствам кредитных организаций | | 64 414 990 | 53 788 230 |
| 2.2 | по привлеченным средствам клиентов, не являющимся кредитными организациями | | 626 811 855 | 634 908 978 |
| 2.3 | по выкупленным долговым обязательствам | | 36 094 530 | 39 725 085 |
| 3 | Чистые процентные доходы (отрицательная процентная разница) | | 1 366 136 742 | 1 301 788 411 |
| 4 | Изменение резерва на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности, средствам, размещенным на корреспондентских счетах, а также вычисленным процентным доходам, всего, в том числе: | | -189 388 369 | -119 132 217 |
| 4.1 | изменение резерва на возможные потери по вычисленным процентным доходам | | -4 867 260 | -8 926 467 |
| 5 | Чистые процентные доходы (отрицательная процентная разница) после создания резерва на возможные потери | | 1 176 748 373 | 1 182 656 194 |
| 6 | Чистые доходы от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток | | 68 790 128 | 12 395 172 |
| 7 | Чистые доходы от операций с финансовыми обязательствами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток | | 0 | 0 |
| 8 | Чистые доходы от операций с ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи | | 4 940 658 | 24 365 165 |
| 9 | Чистые доходы от операций с ценными бумагами, удерживаемыми до погашения | | 218 545 | -13 596 |
| 10 | Чистые доходы от операций с иностранной валютой | | 20 854 480 | 38 955 167 |
| 11 | Чистые доходы от перекладачи иностранной валюты | 6.3 | 6 153 622 | -13 134 678 |
| 12 | Чистые доходы от операций с драгоценными металлами | | -2 104 360 | 620 076 |
| 13 | Доходы от участия в капитале других юридических лиц | | 31 515 087 | 13 796 624 |
| 14 | Коммиссионные доходы | 6.4 | 514 912 348 | 422 337 011 |
| 15 | Коммиссионные расходы | 6.4 | 81 830 128 | 58 654 818 |
| 16 | Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи | | 0 | 0 |
| 17 | Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, удерживаемым до погашения | | 1 498 123 | 653 231 |
| 18 | Изменение резерва по прочим потерям | | -44 298 264 | -111 546 646 |
| 19 | Прочие операционные доходы | | 65 103 351 | 48 290 335 |
| 20 | Чистые доходы (расходы) | | 1 362 511 363 | 1 560 689 297 |
| 21 | Операционные расходы | 6.5 | 360 240 210 | 714 803 671 |
| 22 | Прибыль (убыток) до налогообложения | | 1 002 271 153 | 845 885 626 |
| 23 | Возмещение (расход) по налогам | 6.6 | 220 089 137 | 192 320 221 |
| 24 | Прибыль (убыток) от предпринимательской деятельности | | 782 651 154 | 653 565 405 |
| 25 | Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности | | -469 138 | -24 518 |
| 26 | Прибыль (убыток) за отчетный период | | 782 182 016 | 653 565 405 |

9

Продолжение Приложения Г

Раздел 2. Прочий совокупный доход

| Номер строки | Наименование статьи | Номер пояснения | Данные за отчетный период, тыс. руб. | Данные за соответствующий период прошлого года, тыс. руб. |
|--------------|---|-----------------|--------------------------------------|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1 | Прибыль (убыток) за отчетный период | | 782 182 016 | 653 565 405 |
| 2 | Прочий совокупный доход (убыток) | | 0 | 0 |
| 3 | Статьи, которые не переклассифицируются в прибыль или убыток, всего, в том числе: | | -8 417 605 | -6 545 363 |
| 3.1 | изменение фонда переоценки основных средств | | -7 729 469 | -6 527 381 |
| 3.2 | изменение фонда переоценки обязательств (требований) по пенсионному обеспечению работников по программам с установленными выплатами | | -688 136 | -17 982 |
| 4 | Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые не могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток | | -2 343 306 | -1 060 446 |
| 5 | Прочий совокупный доход (убыток), который не может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль | | -6 074 299 | -5 484 917 |
| 6 | Статьи, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток, всего, в том числе: | | -83 332 847 | 18 459 197 |
| 6.1 | изменение фонда переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи | | -83 332 847 | 18 459 197 |
| 6.2 | изменение фонда хеджирования денежных потоков | | 0 | 0 |
| 7 | Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток | | -16 666 569 | 3 691 840 |
| 8 | Прочий совокупный доход (убыток), который может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль | | -66 666 278 | 14 767 357 |
| 9 | Прочий совокупный доход (убыток) за вычетом налога на прибыль | | -72 740 577 | 9 282 440 |
| 10 | Финансовый результат за отчетный период | | 709 441 439 | 662 847 845 |

Президент, Председатель Правления
ПАО Сбербанк

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

15 марта 2019 г.

