

Аннотация

Бакалаврскую работу выполнил: А.М. Субханова.

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

Научный руководитель: канд. экон. наук, доцент, доцент О.Г. Коваленко.

Цель исследования – исследование теоретических и практических аспектов управления рыночными рисками в коммерческом банке, а также разработка мероприятий по совершенствованию управления рыночными рисками в коммерческом банке.

Объект исследования – АО «АЛЬФА-БАНК» – один из крупнейших коммерческих банков России. Предмет исследования – рыночные риски и механизм управления ими в коммерческом банке.

Методы исследования – метод горизонтального и вертикального анализа, метод анализа чувствительности, метод группировки, метод синтеза и другие.

В результате проведенного исследования выявлено, что ключевым методом управления рыночными рисками в деятельности АО «АЛЬФА-БАНК» выступает лимитирование, в связи с чем в работе предложено внедрить дополнительно мэтчинг и инструменты хеджирования, а также усовершенствовать систему управления рыночными рисками в банке.

Практическая значимость работы заключается в том, что отдельные её положения в виде материала подразделов 2.2, 2.3, 3.1, 3.2 могут быть использованы специалистами организации, являющейся объектом исследования.

Структура и объем работы. Работа состоит из введения, 3-х разделов, заключения, списка используемой литературы из 39 источников и 5 приложений. Общий объем работы, без приложений, 52 страницы машинописного текста, в том числе таблиц – 10, рисунков – 7.

Abstract

The title of the graduation work is «Market risks and their management at a commercial bank (evidence from Alfa-Bank AO) ».

The aim of the work is to study the theoretical and practical aspects of market risk management at a commercial bank, as well as to develop measures to improve market risk management there.

The object of the graduation work is Alfa-Bank AO. The subject of the graduation work is market risks and the mechanism of their management at a commercial bank.

The graduation work may be divided into several logically connected parts which are an introduction, three chapters, conclusion, list of literature, appendices.

In the first part of the graduation work, the theoretical foundations of market risk management at a commercial bank are considered. The part reveals the economic nature and types of banking risks, the concept and types of market risks, methods for conducting market risk analysis, as well as methods for managing market risks of a commercial bank.

In the second part of the graduation work a brief economic description of Alfa-Bank AO is given, the market risks at Alfa-Bank AO are analyzed and evaluated.

In the third part of the graduation work we offer the recommendations for improving market risk management efficiency at Alfa-Bank AO.

Содержание

Введение.....	5
1 Теоретические основы управления рыночными рисками в коммерческом банке	7
1.1 Экономическая сущность и виды банковских рисков	7
1.2 Понятие и виды рыночных рисков, методы проведения анализа рыночных рисков	12
1.3 Методы управления рыночными рисками коммерческого банка ...	15
2 Анализ рыночных рисков и оценка эффективности управления рыночными рисками в АО «АЛЬФА-БАНК».....	20
2.1 Краткая технико-экономическая характеристика АО «АЛЬФА-БАНК»	20
2.2 Анализ рыночных рисков в деятельности АО «АЛЬФА-БАНК»....	29
2.3 Оценка эффективности управления рыночными рисками в АО «АЛЬФА-БАНК».....	32
3 Направления повышения эффективности управления рыночными рисками в АО «АЛЬФА-БАНК»	37
3.1 Рекомендации по использованию методов управления рыночными рисками.....	37
3.2 Рекомендации по совершенствованию системы управления рыночными рисками	42
Заключение	45
Список используемой литературы	49
Приложения	53

Введение

В современной экономике риск выступает неотъемлемой частью деятельности любой организации, в том числе любого коммерческого банка, и эффективное управление рисками выступает наиболее актуальной проблемой, встающей перед российскими коммерческими банками.

Использование инструментов риск-менеджмента в управлении способствует достижению целей и задач, а также соответствия нормативным требованиям к кредитной организации, хотя и, безусловно, не сводит степень вероятности появления различного рода рисков до нулевого уровня.

На деятельность коммерческих банков значительное влияние оказывают рыночные риски. Среди факторов, которые способствуют появлению рыночного риска, можно выделить следующие: изменение курсов валют; изменение уровня процентных ставок; деятельность на фондовом рынке. При этом важным моментом выступает выбор предприятиями наиболее эффективных способов и инструментов управления рыночными рисками.

Цель бакалаврской работы – исследование теоретических и практических аспектов управления рыночными рисками в коммерческом банке, а также разработка мероприятий по совершенствованию управления рыночными рисками в коммерческом банке.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- изучить теоретические основы управления рыночными рисками в коммерческом банке,
- провести анализ рыночных рисков в деятельности коммерческого банка на примере АО «АЛЬФА-БАНК», а также провести оценку эффективности управления рыночными рисками,
- дать рекомендации по совершенствованию управления рыночными рисками в коммерческом банке.

Объектом исследования выступает АО «АЛЬФА-БАНК», предметом исследования – рыночные риски и механизм управления ими в коммерческом банке.

Теоретической и методологической базой исследования послужили положения, содержащиеся в работах отечественных и зарубежных ученых по вопросам управления рыночными рисками организации, периодическая литература, статистические данные, нормативно-правовые акты, данные сети Интернет.

Информационной базой исследования выступили данные бухгалтерской (финансовой) отчетности АО «АЛЬФА-БАНК», а также данные годовых отчетов кредитной организации.

В качестве используемых методов исследования следует отметить следующие: метод горизонтального и вертикального анализа, метод анализа чувствительности, метод группировки, метод синтеза и другие.

Теоретическая значимость исследования заключается в систематизации теоретических основ в области управления рыночными рисками кредитных организаций.

Практическая значимость исследования состоит в том, что содержащиеся в работе выводы и рекомендации могут быть использованы при разработке комплекса организационных мер, призванных обеспечить эффективность управления рыночными рисками в коммерческих банках, в частности в деятельности объекта исследования.

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

1 Теоретические основы управления рыночными рисками в коммерческом банке

1.1 Экономическая сущность и виды банковских рисков

Прежде чем изучать категорию рыночных рисков в деятельности коммерческого банка, обратимся к сущности понятия риска.

Следует отметить, что риск выступает неотъемлемой частью деятельности любой организации, в том числе коммерческого банка. Говоря о рисках, следует обратить внимание на происхождение данного слова. Не существует однозначной точки зрения по вопросу происхождения понятия «риск». Многие исследователи считают, что достоверно установить его происхождение не предоставляется возможным. Другие относят понятие к греческим словам *ridsa*, *ridikon* – скала, утес. Также существуют теории, которые берут происхождения понятия «риск» от испанского языка (*risko* – отвесная скала), итальянского языка (*risiko* – опасность, угроза), французского языка (*risqué* – угроза, рисковать, сомневаться).

Систематизируем различные подходы к определению сущности риска в таблице 1.1.

Таблица 1.1 – Сущность риска

Автор	Определение
1	2
Жамьянова С.В. [11]	«Риск — это возможность возникновения неблагоприятной ситуации или неудачного исхода определенной производственной и финансовой деятельности»
Лапуста М.Г. [16]	«Риск – это опасность потенциально возможной, вероятной потери ресурсов или недополучения доходов по сравнению с вариантом, который рассчитан на рациональное использование ресурсов в данном виде предпринимательской деятельности... Риск – это угроза того, что предприниматель понесет потери в виде дополнительных расходов или получит доходы ниже тех, на которые он рассчитывал»

Окончание таблицы 1.1

1	2
Петрова Е.Д. [24]	«Риск – вероятность появления неблагоприятного события или неудачного исхода деятельности»
Михайлова А.В. [21]	«Риск – это некая вероятность наступления определенного события, поэтому он может нести в себе не только возможность отрицательного исхода, но и вероятность положительного результата. А каким он будет в итоге, зависит от того, кто на него решается, кто в нем участвует и насколько грамотно продуман план действий участников»

Заметим, что подходы к определению сущности риска отличаются. Отдельные авторы определяют данное понятие исключительно как негативное, при этом часть авторов риск определяют как вероятность наступления того или иного результата, в том числе положительного.

К основным характеристикам риска относят:

- противоречивость,
- альтернативность,
- небезразличность,
- всеобщность,
- факторность,
- ситуационность.

Среди ключевых функций риска можно выделить:

- стимулирующую,
- инновационную,
- социально-экономическую,
- компенсирующую,
- защитную,
- аналитическую.

Коммерческие банки, как и любая другая коммерческая организация, подвержены существенному воздействию риска.

Банковские риски выступают важнейшей составляющей деятельности любой кредитной организации. Управление банковскими рисками выступает ключевым направлением деятельности любого коммерческого банка, так как именно от этого зависит во многом стабильность кредитной организации, её финансовая устойчивость.

Банковские риски представляют собой опасность потерь коммерческого банка при наступлении определенных событий.

Обратимся к законодательному определению категории «банковский риск».

В соответствии с Положением Банка России от 16.12.2003 № 242-П «Об организации внутреннего контроля в кредитных организациях и банковских группах», под банковским риском понимается присущая банковской деятельности возможность (вероятность) понесения кредитной организацией потерь и (или) ухудшения ликвидности вследствие наступления неблагоприятных событий, связанных с внутренними факторами (сложность организационной структуры, уровень квалификации служащих, организационные изменения, текучесть кадров и т.д.) и(или) внешними факторами (изменение экономических условий деятельности кредитной организации, применяемые технологии и т.д.) [26].

«Под рисками в банковской деятельности понимается ничем необусловленная возможность снижения величины доходов, увеличения расходов, уменьшения прибыли, снижения величины собственного капитала кредитной организации. Это все в совокупности сказывается на неспособности банком расплачиваться по своим обязательствам вследствие любых факторов внутреннего и внешнего характера, которые влияют на результат деятельности экономического субъекта» [9, с. 182].

Банковские риски разнообразны и имеют сложную, многослойную структуру – один вид риска определяется набором других рисков.

Ключевыми подходами к формированию классификации банковских рисков выступают видовой подход, весовой подход, системный подход и

факторный подход. Характеристика данных подходов представлена в таблице 1.2.

Таблица 1.2 – Характеристика подходов к классификации банковских рисков

Подход	Характеристика
Видовой подход	Классификация в зависимости от сферы, где вследствие наступления данных рисков банк несет определенный ущерб. Критерий построения классификации – возможные причины банкротства банка.
Весовой подход	Классификация в зависимости от удельного веса рисков в резервном капитале банка (капитале под риском).
Системный подход	Классификация в соответствии с основными видами деятельности, внутренними и внешними бизнес-процессами банка.
Факторный подход	Риски делятся на внешние и внутренние с последующей их классификацией по основным рискообразующим факторам.

Отдельные авторы отмечают, что к банковским рискам непосредственно относят такие виды рисков, как кредитный риск, процентный и валютный риски, а также риск несбалансированной ликвидности. Помимо указанных рисков важными банковскими рисками выступают также такие внешние риски, как отраслевые, страновые и прочие, которые в целом носят общий характер, однако могут оказать влияние на деятельность банка.

Также выделяют категорию банковских рисков, которые являются общими, то есть применимы не только для кредитных организаций, но и для любых коммерческих организаций в целом. К этой категории относят в частности операционные риски.

Отдельные авторы проводят группировку банковских рисков по видам банковских операций (риск расчетных операций, кредитный риск, риск операций с иностранной валютой, риск депозитных операций, риск операций банка с ценными бумагами и др.).

Также риски коммерческого банка делятся на:

- риски, независимые от деятельности банка (бизнес-риски, страновой, управленческий риск и др.), прогнозировать которые крайне сложно;

- риски, связанные с функционированием банка, которые связаны с предоставлением банком финансовых услуг (кредитный, рыночный, процентный, валютный риск, ликвидности, операционный риск) [24].

То есть в отдельную категорию выделяют банковские финансовые риски, важнейшими из которых выступают кредитный риск, риск ликвидности, операционный риск, рыночные риски (процентный риск, валютный риск, фондовый риск) и другие.

Кредитный риск – риск возникновения убытков вследствие неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения контрагентом финансовых обязательств в соответствии с условиями договора.

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

Операционный риск – риск возникновения потерь в результате недостатков во внутренних процессах, функционировании информационных систем, несанкционированных/противоправных действий или ошибок сотрудников или вследствие внешних событий. В соответствии с Базель II включает следующие категории событий: внешнее мошенничество; внутреннее мошенничество; кадровая политика и безопасность труда; клиенты, продукты и деловая практика; ущерб материальным активам; перебои в деятельности и системные сбои; исполнение, оказание услуг и управление процессами.

Рассмотрим понятие рыночных рисков.

Рыночный риск – это 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.

К основным видам рыночного риска в банковской деятельности относятся: фондовый риск; валютный риск; процентный риск.

Фондовый риск – риск, который связан с вероятным неблагоприятным движением цен на фондовые активы.

Валютный риск – риск возникновения финансовых потерь, снижения капитала или достаточности капитала в результате изменения валютных курсов.

Процентный риск – риск возникновения убытков, снижения прибыли, капитала или достаточности капитала в результате неблагоприятного изменения процентных ставок по финансовым инструментам.

Изучив сущность и классификацию банковских рисков, рассмотрим более подробно понятие, виды рыночных рисков, а также методы проведения анализа рыночных рисков.

1.2 Понятие и виды рыночных рисков, методы проведения анализа рыночных рисков

С целью эффективного управления рисками коммерческому банку необходимо получить точную информацию об объекте, которые подвергаются риску. Для оценки риска и принятия каких-либо решений следует собирать информацию об объектах или объекте.

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

Распознавание, моделирование, оценка, контроль и регулирование рискованных ситуаций позволяют избежать многих потерь. Для достижения целей системы управления рисками необходимо решить следующие задачи:

1. Разработать аналитические стохастические модели основных групп рисков, которые учитывают параметры переходов из состояния в состояние при реализации отдельных рисков процедур.

2. Разработать статистическую риск-модель.

3. Разработать алгоритмическое обеспечение по оценке эффективности и управления защищенностью, включая организационные механизмы мониторинга рисков.

Итак, рассмотрим основные методы оценки и анализа рыночных рисков коммерческого банка (таблица 1.3).

Таблица 1.3 – Основные методы оценки и анализа рыночных рисков коммерческого банка

Метод оценки и анализа рыночных рисков	Характеристика метода
1	2
Статистический метод	Метод, с помощью этого которого можно определить не только, насколько рискована та или иная операция, но и оценить риск самой фирмы за некоторый промежуток времени.
Экспертный метод	Метод, который подразумевает привлечение к оценке риска независимого эксперта в данной области. Эксперт дает свое заключение по потенциальному уровню риска. К экспертизе могут одновременно привлекаться несколько экспертов. Они могут изучать его совместно или каждый по отдельности. Последний вариант получил название метода Делфи, при котором все эксперты действуют обособленно друг от друга и выносят исключительно независимые суждения. Затем, сопоставив полученные экспертные заключения, можно принимать окончательное решение.
Метод использования аналогов	Метод заключается в использовании данных тех сделок, которые были проведены подобным образом в аналогичных ситуациях.
Аналитический метод	Метод основан на математических законах и включает в себя: - анализ чувствительности; - расчёт показателя VaR; - метод дюрации; - метод достоверных эквивалентов; - сценарный анализ и так далее.
Комбинированный метод	Метод, который сочетает в себе сразу несколько методов или их элементы.

Рассмотрим более подробно такие методы анализа рыночных рисков организации, как анализ чувствительности, расчёт показателя VaR, метод дюрации.

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. Полученные в результате анализа чувствительности соотношения могут использоваться для расчёта коэффициентов хеджирования.

Метод расчёта показателя Value-at-risk (VaR) учитывает вероятностную составляющую при расчёте результирующей величины, характеризующей рыночный риск для конкретного финансового инструмента или для портфеля таких инструментов. В современной практике используются три метода расчета VAR:

— дельта-нормальный метод - распределение, которое получалось на основе выборки, соответствует нормальному распределению, и в соответствии с этим строится прогнозный ряд, в котором и находят убытки, которые будут понесены с заданной вероятностью;

— метод исторического моделирования - прогнозные значения цены в зависимости от изменения цен в прошлом.

— метод Монте-Карло - основан на моделировании случайных процессов с заданными характеристиками. Изменение цены актива генерируется псевдослучайным образом в соответствии с заданными параметрами распределения» [17].

И, наконец, рассмотрим сущность метода дюрации. Дюрация - средневзвешенный срок до погашения финансового инструмента, значение которого определяется с использованием текущей стоимости денежного потока по финансовому инструменту. На основе модифицированной

дюрации рассчитывается, например, BPV-показатель, который показывает насколько упадет стоимость ценных бумаг при изменении кривой процентных ставок на 0,01%.

Изучив основные методы анализа рыночных рисков, перейдём к рассмотрению методов их минимизации.

1.3 Методы управления рыночными рисками коммерческого банка

Рассмотрим методы управления рыночными рисками коммерческого банка.

Итак, управление рыночными рисками кредитной организации представляет собой деятельность, которая направлена на устранение или уменьшение влияния неблагоприятных последствий, которые возникают при осуществлении банком своей финансовой деятельности.

Методов минимизации рыночных рисков достаточно много. Так, ключевыми из них являются следующие:

- избежание,
- передача (трансферт),
- установление лимитов,
- диверсификация,
- самострахование (резервирование),
- хеджирование.

Рассмотрим методы минимизации рыночных рисков в разрезе их видов.

Рассмотрим метод избежания риска. Суть данного метода заключается в отказе от проведения рискованных операций. Несомненно, данный метод по сути неприменим, так как деятельность любого банка всегда подвержена влиянию рисков, и избежание рисков не позволяет получать высокие финансовые результаты.

Так, применительно к рыночным рискам избежание рисков может проявляться следующим образом:

- отказ от проведения сделок с валютой;
- отказ от валютных кредитов/депозитов;
- отказ от выпуска или покупки облигаций, доход по которым привязан к плавающей ставке;
- отказ от кредита/депозита по плавающей ставке;
- отказ от операций на фондовом рынке.

Несомненно, в части управления банковскими рыночными рисками метод избегания рисков в целом не применим.

Рассмотрим такой метод минимизации, как передача (трансферт) рисков. Его суть состоит в том, что риск передаётся полностью или частично другим лицам, обычно контрагентам по сделкам. Отдельные условия обговариваются на индивидуальных условиях.

Применительно к рыночным рискам трансферт рисков может выражаться в разделении валютных рисков с вкладчиками или заёмщиками.

Метод установления лимитов заключается в том, что кредитная организация устанавливает определённые лимиты по максимальному уровню риска. Лимиты могут быть направлены на определённые ограничения в части отдельных видов рисков.

Так, например, с целью управления рыночными рисками лимитирование может включать в себя:

- установление лимитов на валютные операции;
- установление минимальной доли кредитов в рублях;
- установление максимальной доли кредитов в иностранной валюте;
- установление максимальной величины сделок в валюте;
- установление максимального объёма заемного капитала по плавающей ставке;
- установление минимального процента заемного капитала по фиксированной ставке;
- установление максимальной доли акций в портфеле.

Ещё один метод минимизации рыночных рисков – диверсификация. Суть диверсификации – в рассеивании концентрации риска, в распределении риска между различными объектами.

Если речь идёт о рыночных рисках, то в данном случае примером диверсификации могут выступать:

- расширение валютного портфеля кредитной организации;
- расширение портфеля ценных бумаг.

Следующий метод минимизации рыночных рисков – это самострахование (резервирование). Суть его состоит в том, что коммерческий банк создаёт резервы на случай возникновения того или иного риска.

Примером самострахования в отношении рыночных рисков могут служить:

- создание резервного фонда под рыночные риски;
- создание резервного фонда под процентные риски;
- создание резервного фонда под фондовые риски.

Хеджирование рисков – это метод управления рыночными рисками, который позволяет зафиксировать заранее валютные курсы, процентные ставки, цены на фондовые активы.

Хеджирование выступает одним из наиболее эффективных методов управления рыночными рисками.

Хеджирование осуществляется посредством заключения сделок на срочном рынке, с применением производных финансовых инструментов – биржевых (фьючерсных контрактов, опционных контрактов) и внебиржевых (форвардных контрактов, своп контрактов) [31].

Так, применительно к рыночным рискам хеджирование может быть осуществлено следующим образом:

- покупка/продажа валютных фьючерсов;
- покупка валютных опционов колл и пут;
- заключение форвардных контрактов на валюту;

- заключение своп-контрактов на валюту;
- покупка/продажа процентных фьючерсов;
- покупка процентных опционов колл и пут;
- заключение форвардных контрактов на процентные ставки;
- заключение своп-контрактов на процентные ставки;
- покупка/продажа индексных, фондовых фьючерсов;
- покупка индексных, фондовых опционов колл и пут.

Различают следующие методы хеджирования, различающихся целью совершения данной операции: чистое хеджирование; селективное хеджирование; упреждающее или предвосхищающее хеджирование; перекрёстное хеджирование.

Чистое хеджирование представляет собой 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.

Селективное хеджирование представляет собой открытие в соответствие чистым рисковым позициям противоположных позиций различных по объёму по соответствующим производным финансовым инструментам в разные моменты времени.

Упреждающее (предвосхищающее) хеджирование представляет собой открытие позиции по производным финансовым инструментам до возникновения соответствующей чистой рисковых позиции.

Перекрёстное хеджирование представляет собой открытие в соответствие чистым рисковым позициям противоположных позиций по соответствующим производным финансовым инструментам с иными базовыми активами, нежели активы, подверженные риску, однако цена данных активов находится в корреляционной зависимости от цены хеджируемого актива.

И, наконец, выделим ещё один метод – мэтчинг валютного риска. Суть данного метода заключается в том, что риск нивелируется посредством

компенсации. Так, открытая позиция в одной валюте компенсируется путём открытия противоположной позиции в этой же валюте. При этом доходы и убытки по этим позициям должны компенсировать друг друга.

Также выделяют такой метод управления валютными рисками, как неттинг, который заключается в снижении количества валютных операций посредством их укрупнения.

Таким образом, в рамках теоретического исследования изучены сущность и классификация банковских рисков, рассмотрено экономическое содержание и виды рыночных рисков, а также проведён всесторонний обзор ключевых методов минимизации рыночных рисков.

Далее проведём анализ рыночных рисков в деятельности АО «АЛЬФА-БАНК».

2 Анализ рыночных рисков и оценка эффективности управления рыночными рисками в АО «АЛЬФА-БАНК»

2.1 Краткая технико-экономическая характеристика АО «АЛЬФА-БАНК»

Представим краткую экономическую характеристику АО «АЛЬФА-БАНК». Полное наименование - АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «АЛЬФА-БАНК».

Юридический адрес и место нахождения: 107078, г. Москва, ул. Каланчевская, д.27.

Контактный телефон: +7 (495) 620-91-91.

Адрес электронной почты: mail@alfabank.ru.

Адрес в сети интернет: www.alfabank.ru

АО «АЛЬФА-БАНК» создан в 1990 году. Сегодня банк входит в перечень системно значимых банков, утверждаемый Банком России.

С 16 декабря 2004 года АО «АЛЬФА-БАНК» является участником государственной программы страхования вкладов.

С 1 января 2014 года АО «АЛЬФА-БАНК» является участником банковского холдинга, головной организацией которого является АВН Holdings S.A. Также АО «АЛЬФА-БАНК» является головной организацией банковской (консолидированной) группы, в состав которой по состоянию на 1 января 2019 года входят 35 организаций.

АО «АЛЬФА-БАНК» - универсальный банк.

Ключевые направления деятельности АО «АЛЬФА-БАНК» представлены на рисунке 2.1.

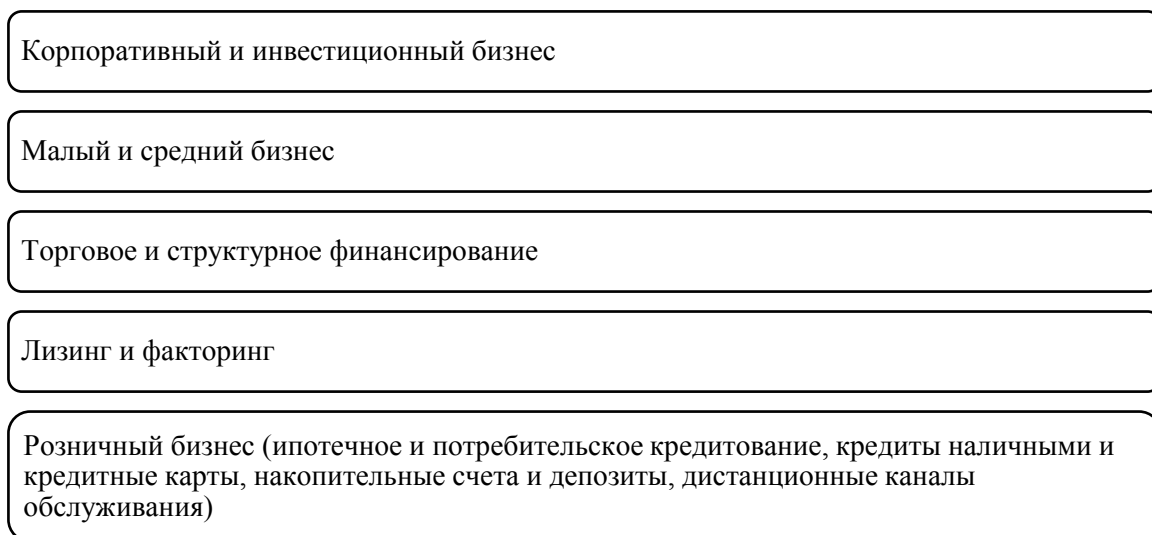


Рисунок 2.1 – Ключевые направления деятельности АО «АЛЬФА-БАНК»

Структура органов корпоративного управления АО «АЛЬФА-БАНК» представлена на рисунке 2.2.

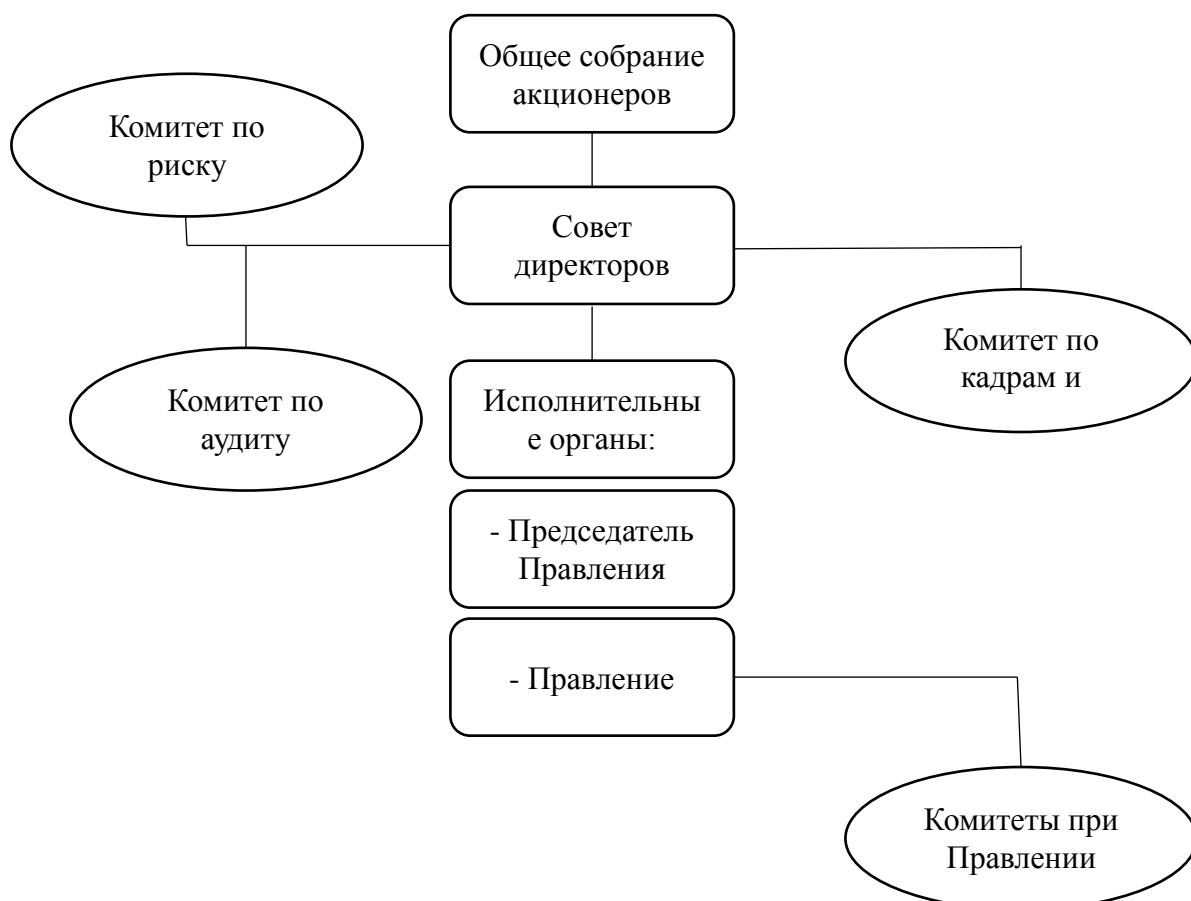


Рисунок 2.2 – Структура органов корпоративного управления АО «АЛЬФА-БАНК»

Так, в АО «АЛЬФА-БАНК» существует три основных органа корпоративного управления: Общее собрание акционеров, Совет директоров и Правление.

Общее собрание акционеров – высший орган управления банка, который принимает решения по основополагающим вопросам, относящимся к деятельности банка, таким как внесение изменений и дополнений в Устав банка, выпуск новых акций, определение количественного состава и избрание Совета директоров, утверждение внешних аудиторов и распределение прибыли.

Акционеры АО «АЛЬФА-БАНК» по состоянию на 1 января 2019 года – это:

- АО «АБ Холдинг» - 99,99983%,
- ABN FINANCIAL LIMITED - 0,00017%.

Совет директоров осуществляет общее руководство деятельностью банка, за исключением решения вопросов, отнесенных к компетенции Общего собрания акционеров. Так, Совет директоров исполняет надзорные функции и определяет стратегию банка. В рамках Совета директоров действуют три комитета – Комитет по аудиту, Комитет по кадрам и вознаграждениям, Комитет по рискам.

Руководство текущей деятельностью банка, за исключением решения вопросов, отнесенных к компетенции Общего собрания акционеров и/или Совета директоров, осуществляется Председателем Правления и Правлением. Правление отвечает за оперативный контроль над деятельностью банка. В структуре органов Правления создано двенадцать комитетов, которые способствуют поддержанию эффективности различных направлений оперативной деятельности банка.

АО «АЛЬФА-БАНК» - крупнейший российский частный банк по размеру совокупных активов, совокупному капиталу, кредитному портфелю и размеру депозитов. Так, на конец июня 2018 года клиентская база АО

«АЛЬФА-БАНК» составила более 500 000 тысяч корпоративных клиентов и 15,8 миллионов физических лиц.

На конец 2018 года на территории Российской Федерации у АО «АЛЬФА-БАНК» имеется 7 филиалов, такие как: «Екатеринбургский», «Нижегородский», «Новосибирский», «Ростовский», «Санкт-Петербургский», «Ставропольский», «Хабаровский».

Ведущие международные рейтинговые агентства присваивают Банковской группе «АЛЬФА-БАНК» одни из самых высоких рейтингов среди российских банков. Присвоенные национальными рейтинговыми агентствами рейтинги с существенным запасом удовлетворяет нормативным документам, в том числе регулирующим порядок размещения средств федерального бюджета, в соответствии с которыми требуется одновременное наличие у кредитной организации кредитных рейтингов Эксперт РА и Аналитического Кредитного Рейтингового Агентства (АКРА).

АЛЬФА-БАНК подтверждает лидирующие позиции в банковском секторе России.

Так АЛЬФА-БАНК стал лидером премии «Финансовая сфера», победив в шести номинациях ежегодной премии инноваций и достижений финансовой отрасли: «Персона в ритейле», «Новый русский Private» «Глава по IT», «Внедрение в сфере отчетности» и «Маркетинговый ход».

По данным исследования журнала Euromoney АЛЬФА-БАНК второй год подряд становится первый по оборотам на рынке Forex в Центральной и Восточной Европе. В мировом рейтинге Банк занял 23-ю строчку и оказался среди крупнейших мировых инвестиционных банков и фондов.

АЛЬФА-БАНК вошел в тройку лидеров по удобству и простоте открытия расчетных счетов для малого бизнеса. По результатам исследований аналитического агентства Markswebb Rank & Report АЛЬФА-БАНК занял второе место, показав лучший результат по времени взаимодействия с банком — для открытия счета понадобилось чуть больше

30 минут, включая встречу с клиентским менеджером. Исследование проведено в июне-августе 2017 года методом тайного покупателя.

Мобильное приложение Альфа-Директ стало лауреатом премии «Цифровые Вершины» в номинации «Лучшая система для управления финансами и финансовой отчетности». «Цифровые Вершины» — национальная премия в области IT, поощряющая лучшие отечественные решения для повышения эффективности.

Также в июне 2017 Альфа Private получил приз в номинации «Лучший банковский бренд по мнению клиентов private banking — 2017», по версии исследовательской компании Frank Research Group — ежегодного рейтинга банков, обслуживающих клиентов сегмента private banking в России, основанный на глубоком анализе основных характеристик и предложения участников рынка для состоятельных клиентов. В сентябре 2017 Альфа Private был высоко оценен и в рейтинге Forbes, заняв первое место среди банков, оказывающих услуги private banking, и третье в общем рейтинге. Стоит отметить, что банк поднялся на позицию выше по сравнению с рейтингом 2016 года. В октябре Журнал Wealth & Finance объявил победителей конкурса Wealth & Money Management Awards за 2017 год. Альфа Private АЛЬФА-БАНКа, единственного из российских банков, представленного на премии, получил награду в номинации Best private banking Russia. В декабре 2017 Альфа Private АЛЬФА-БАНКа получил награду клиентов SPEAR'S Russia Wealth Management Awards 2017 — единственной в России премии в индустрии private banking и wealth management как лучший российский банк, предоставляющий услуги банковского обслуживания для управления крупными состояниями, а также как лучший банк для корпоративных клиентов.

В 2018 году АО «АЛЬФА-БАНК» демонстрировал качественную положительную динамику по ключевым показателям финансовой деятельности, усилил свои позиции на рынке по всем основным

направлениям деятельности, еще раз доказав устойчивость своей бизнес-модели.

Бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах за 2018 и 2017 годы представлены в Приложениях А, Б, В, Г.

Анализ бухгалтерского баланса АО «АЛЬФА-БАНК» за анализируемый период представлен в таблицах 2.1 и 2.2.

Так, в таблице 2.1 представим анализ динамики активов коммерческого банка.

Таблица 2.1 – Анализ динамики активов АО «АЛЬФА-БАНК» с 2016 по 2018 гг.

Наименование показателя	Значение по годам			2018/2017 гг.		2017/2016 гг.	
	2016 год	2017 год	2018 год	Абс. изм., тыс. руб.	Темп прироста, %	Абс. изм., тыс. руб.	Темп прироста, %
1	2	3	4	5	6	7	8
I. Активы							
1 Денежные средства	8383498 0	8617413 6	9087716 9	4703033	5,46	2339156	2,79
2 Средства кредитной организации в Центральном банке Российской Федерации	1087530 21	2173549 60	1181924 54	-99162506	-45,62	108601939	99,86
3 Средства в кредитных организациях	5149290 5	4025260 7	6202357 9	21770972	54,09	-11240298	-21,83
4 Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	9966694 0	6625073 3	9541157 8	29160845	44,02	-33416207	-33,53
5 Чистая ссудная задолженность	1491720 049	1678612 555	2247743 206	569130651	33,90	186892506	12,53
6 Чистые вложения в ценные бумаги и другие финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	2096300 77	1594886 47	3155415 04	156052857	97,85	-50141430	-23,92
7 Чистые вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения	1152606 64	1513746 98	1666260 35	15251337	10,08	36114034	31,33
8 Требования по текущему налогу на прибыль	4057661	2542328	2304628	-237700	-9,35	-1515333	-37,34
9 Отложенный налоговый актив	1555091 5	1553717 8	3677310	-11859868	-76,33	-13737	-0,09
10 Основные средства, нематериальные активы и материальные запасы	2672391 4	2593012 9	2733208 5	1401956	5,41	-793785	-2,97
11 Долгосрочные активы, предназначенные для продажи	2000	76208	2800	-73408	-96,33	74208	3710,4 0

12 Прочие активы	4014707 3	5214925 3	8621489 8	34065645	65,32	12002180	29,90
13 Всего активов	2246840 199	2495743 432	3215947 246	720203814	28,86	248903233	11,08

Так, за анализируемый период активы выросли с 2246840 миллионов до 3215947 миллионов рублей. За 2017 год рост составил 11,08 %, за 2018 год – 28,86 %.

Положительную динамику за анализируемый период демонстрируют такие статьи активов бухгалтерского баланса, как: денежные средства, средства кредитной организации в Центральном банке Российской Федерации, средства в кредитных организациях, финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, чистая ссудная задолженность, чистые вложения в ценные бумаги и другие финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, чистые вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения, требования по текущему налогу на прибыль, отложенный налоговый актив, основные средства, нематериальные активы и материальные запасы, долгосрочные активы, предназначенные для продажи, прочие активы.

В таблице 2.2 представим анализ динамики источников формирования активов коммерческого банка, а именно обязательств и собственных средств.

Таблица 2.2 – Анализ динамики пассивов и собственных средств АО «АЛЬФА-БАНК» с 2016 по 2018 гг.

Наименование показателя	Значение по годам			2018/2017 гг.		2017/2016 гг.	
	2016 год	2017 год	2018 год	Абс. изм., тыс. руб.	Темп прироста, %	Абс. изм., тыс. руб.	Темп прироста, %
1	2	3	4	5	6	7	8
II. Пассивы							
14 Кредиты, депозиты и прочие средства Центрального банка Российской Федерации	1670773 6	4932294	7946804	3014510	61,12	-11775442	-70,48
15 Средства кредитных организаций	2287116 99	1864633 49	2035751 17	17111768	9,18	-42248350	-18,47
16 Средства клиентов, не являющихся кредитными организациями	1548772 391	1863196 331	2422485 531	559289200	30,02	314423940	20,30
16.1 Вклады физических лиц	6809092 88	8436350 15	1122419 923	278784908	33,05	162725727	23,90
17 Финансовые	9384852	3236541	2919974	-3165665	-9,78	-61483115	-65,51

обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	5	0	5				
--	---	---	---	--	--	--	--

Окончание таблицы 2.2

1	2	3	4	5	6	7	8
18 Выпущенные долговые обязательства	6784609 0	7410200 0	1069413 15	32839315	44,32	6255910	9,22
19 Обязательства по текущему налогу на прибыль	8361228	9042123	1998689	-7043434	-77,90	680895	8,14
20 Отложенные налоговые обязательства	1301822	1154710	1095466	-59244	-5,13	-147112	-11,30
21 Прочие обязательства	4699288 1	5430654 5	7131326 6	17006721	31,32	7313664	15,56
22 Резервы на возможные потери	6772733	8782902	1537265 3	6589751	75,03	2010169	29,68
23 Всего обязательств	2019315 105	2234345 664	2859928 586	625582922	28,00	215030559	10,65
III. Источники собственных средств							
24 Средства акционеров	5958762 3	5958762 3	5958762 3	0	0,00	0	0,00
25 Собственные акции, выкупленные у акционеров	0	0	0	0	-	0	-
26 Эмиссионный доход	1810961	1810961	1810961	0	0,00	0	0,00
27 Резервный фонд	2979381	2979381	2979381	0	0,00	0	0,00
28 Переоценка по справедливой стоимости ценных бумаг	2250387	2105752	-634240	-2739992	-130,12	-144635	-6,43
29 Переоценка основных средств, уменьшенная на отложенная налоговое обязательство	5207289	4618840	4381864	-236976	-5,13	-588449	-11,30
33 Нераспределенная прибыль прошлых лет	1507038 92	1476892 37	1812951 21	33605884	22,75	-3014655	-2,00
34 Неиспользованная прибыль (убыток) за отчетный период	4985561	4260597 4	1065979 50	63991976	150,19	37620413	754,59
35 Всего источников собственных средств	2275250 94	2613977 68	3560186 60	94620892	36,20	33872674	14,89

Следует отметить рост обязательств банка с 2019315 до 2859929 миллионов рублей за период с 2016 по 2018 годы. Так, за 2017 год обязательства выросли на 10,65 %, за 2018 год – на 28 %. Рост отмечен по таким статьям, как средства клиентов, не являющихся кредитными организациями, финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, выпущенные долговые обязательства,

обязательства по текущему налогу на прибыль, отложенные налоговые обязательства, прочие обязательства, а также резервы на возможные потери.

Что касается источников собственных средств, то рост составил с 227525 до 356019 миллионов рублей. За 2017 год собственные средства увеличились на 14,89%, за 2018 год рост составил 36,2 %. Это выступает благоприятным фактором. Положительную динамику демонстрируют такие статьи, как средства акционеров, собственные акции, выкупленные у акционеров, эмиссионный доход, резервный фонд, переоценка по справедливой стоимости ценных бумаг, переоценка основных средств, уменьшенная на отложенная налоговое обязательство, нераспределенная прибыль прошлых лет, а также неиспользованная прибыль (убыток) за отчетный период

Динамика финансовых результатов АО «АЛЬФА-БАНК» с 2016 по 2018 годы представлена на рисунке 2.3.



Рисунок 2.3 – Динамика финансовых результатов АО «АЛЬФА-БАНК» с 2016 по 2018 гг.

Наблюдается положительная динамика финансовых результатов АО «АЛЬФА-БАНК» с 2016 по 2018 годы.

За 2017 год финансовый результат увеличился на 280,88 %, за 2018 год – 147,47 %. За анализируемый период финансовый результат увеличился на 842,54 %.

Далее рассмотрим ключевые факторы риска в деятельности АО «АЛЬФА-БАНК» и проведём анализ рыночных рисков в деятельности данного коммерческого банка.

2.2 Анализ рыночных рисков в деятельности АО «АЛЬФА-БАНК»

Деятельность АО «АЛЬФА-БАНК» подвержена влиянию множества банковских рисков, среди которых существенную роль занимают финансовые риски, в числе которых кредитный риск, рыночный риск, операционный риск, риск ликвидности и другие.

Склонность к риску (риск-аппетит) - предельный размер риска, который Банк готов принять для достижения бизнес-целей. Склонность к риску определяется набором количественных и/или качественных показателей, а также их предельными значениями на определенном временном горизонте. Риск-аппетит формирует основу для создания надлежащих лимитов значимых рисков и процессов управления риском с целью обеспечения контроля над риском. Показатели риск-аппетита устанавливаются в отношении значимых типов рисков и прочих существенных показателей. Показатели риск-аппетита утверждены Советом директоров Банка.

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

Одним из ключевых рисков в деятельность АО «АЛЬФА-БАНК» выступает рыночный риск. Проведём анализ рыночных рисков в деятельности АО «АЛЬФА-БАНК».

АО «АЛЬФА-БАНК» принимает на себя рыночные риски, то есть риски изменения стоимости позиций банка в результате изменений

рыночных показателей: стоимостей эмиссионных ценных бумаг, индексов акций, курсов валют, учетных цен на драгоценные металлы и товарные активы, процентных ставок.

Значения риск-аппетита по рыночному риску АО «АЛЬФА-БАНК» представлены в таблице 2.3.

Следует отметить, что за анализируемый период нарушений предельных значений показателей риск-аппетита не было.

Таблица 2.3 - Значения риск-аппетита по рыночному риску АО «АЛЬФА-БАНК»

Тип риск»	Краткое наименование показателя риск-аппетита	Предельное значение	Сигнальное значение	На 31.12.2017 г.	На 31.12.2018 г.
Рыночный риск	PP-RWA-180-И	<= 450 млрд. руб.	>=427.5 млрд. руб.	144 млрд. руб.	139 млрд. руб.

В таблице 2.4 представим активы, обязательства и чистую позицию АО «АЛЬФА-БАНК» в разрезе валют.

Таблица 2.4 – Анализ валютного риска АО «АЛЬФА-БАНК» (расчёт чистой валютной позиции) за 31.12.2017 года и 31.12.2018 года

Валюта	2017 г.			2018 г.		
	Активы	Обязательства	Чистая балансовая позиция	Активы	Обязательства	Чистая балансовая позиция
Рубли	1787511062	1367201151	420309911	2315823396	1915684062	400139334
Доллары США	781956435	724403801	57552634	916824396	724392923	192431473
Евро	142935531	125572871	17362660	199416997	192511015	6905982
Прочие валюты	7893718	8384939	-491221	14458136	11967933	2490203
Итого	2720296746	2225562762	494733984	3446522925	2844555933	601966992

Так, мы можем наблюдать, что чистая балансовая позиция в рублях, в долларах США, в евро положительная как по результатам 2018 года, так и по результатам 2017 года.

Это говорит о том, что активы, выраженные в данных валютах, превышают обязательства, выраженные в тех же валютах. Таким образом, увеличение курсов доллара и евро для АО «АЛЬФА-БАНК» благоприятно,

при этом снижение курсов иностранных валют может снизить величину активов компании в рублёвом эквиваленте.

На рисунке 2.4 отразим чистую балансовую позицию банка на 31.12.2018 года и 31.12.2019 года в разрезе валют.



Рисунок 2.4 – Чистая балансовая позиция АО «АЛЬФА-БАНК» в разрезе валют на 31.12.2018 г. и 31.12.2019 г.

Таким образом, мы можем говорить о том, что АО «АЛЬФА-БАНК» подвержено влиянию валютных рисков, а именно риска снижения курсов доллара и евро.

Анализ влияния изменения процентного риска на финансовый результат и капитал АО «АЛЬФА-БАНК» в разрезе валют на 31.12.2018 года представлен в таблицах 2.5 и 2.6.

Таблица 2.5 – Чувствительность финансового результата АО «АЛЬФА-БАНК» к изменению процентной ставки на 1% на 31.12.2018 года в разрезе валют

	Балансовые операции	Внебалансовые операции	Всего
--	---------------------	------------------------	-------

Рубли	1168813	-1393276	-224464
Доллары США	3643311	504076	4147388
Евро	352410	270095	622505

Таблица 2.6 – Чувствительность капитала АО «АЛЬФА-БАНК» к изменению процентной ставки на 1% на 31.12.2018 года в разрезе валют

	Балансовые операции	Внебалансовые операции	Всего
Рубли	-3666324	1845193	-1821131
Доллары США	6808258	-3794846	3013412
Евро	2012840	-1052	2011788

Анализ показал, что:

- увеличение рублёвой процентной ставки на 1% ведёт к снижению финансового результата и капитала АО «АЛЬФА-БАНК»,
- увеличение долларовой процентной ставки на 1% ведёт к росту финансового результата и капитала АО «АЛЬФА-БАНК»,
- увеличение процентной ставки евро на 1% ведёт к росту финансового результата и капитала АО «АЛЬФА-БАНК».

Таким образом, АО «АЛЬФА-БАНК» подвержено влиянию процентного риска.

Далее проведём оценку эффективности управления рыночными рисками в АО «АЛЬФА-БАНК».

2.3 Оценка эффективности управления рыночными рисками в АО «АЛЬФА-БАНК»

АО «АЛЬФА-БАНК» особое внимание обращает на управление финансовыми рисками, на эффективности управления с целью достижения оптимального соотношения риска и доходности.

Система управления рисками АО «АЛЬФА-БАНК» строится на принципах, которые соответствуют законодательству Российской Федерации, международным стандартам, а также лучшим практикам управления рисками.

Так, АО «АЛЬФА-БАНК» внедрены внутренние процедуры оценки достаточности капитала, а также осуществляется стресс-тестирование достаточности капитала с учетом результатов стресс-тестирования значимых рисков, которые учитываются при планировании деятельности.

В АО «АЛЬФА-БАНК» реализовано управление рисками на основе концепции трех независимых линий защиты с учетом требования отсутствия конфликта интересов, что обеспечивает ответственность подразделений банка за риск. Банк проводит взвешенную оценку рисков, устанавливает лимиты принятия риска, проводит мониторинг уровня риска, реализует контрольные процедуры и своевременно отчитывается по принимаемым рискам. Независимое от бизнес-подразделений управление рисками в рамках второй линии защиты осуществляется Дирекцией по управлению рисками, которая несет ответственность за функционирование системы риск-менеджмента, управление рисками, обеспечивая применение единых принципов и методов выявления, оценки, управления и доведения информации до руководства Банка.

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

Методология измерения рыночного риска определяется внутренними документами:

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

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

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

Комитет по Управлению активами и пассивами устанавливает лимиты для ограничения рыночного риска в банковской книге: лимиты на метрики процентного риска, лимит на размер открытой валютной позиции.

Рассмотрим методы, которые применяет АО «АЛЬФА-БАНК» для управления фондовым (ценовым) риском. Фондовый риск — риск убытков вследствие неблагоприятного изменения рыночных цен на ценные бумаги торгового портфеля (в том числе закрепляющие права на участие в управлении) и производные финансовые инструменты под влиянием факторов, связанных как с эмитентом ценных бумаг и производных финансовых инструментов (специальный фондовый риск эмитента бумаг), так и общими колебаниями рыночных цен на финансовые инструменты (общий фондовый риск).

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

Рассмотрим, как осуществляется в АО «АЛЬФА-БАНК» управление валютным риском.

С целью ограничения уровня валютного риска, в соответствии с Инструкцией Банка России от 28.12.2016 г. №178-И «Об установлении размеров (лимитов) открытых валютных позиций, методике их расчета и особенностях осуществления надзора за их соблюдением кредитными организациями» в банке установлены лимиты по сумме открытых валютных позиций в размере 20% от собственного капитала банка, в каждой валюте и балансирующей позиции в рублях 10% от собственного капитала банка. Расчет и контроль открытых валютных позиций осуществляется Казначейством и проверяется Дирекцией по управлению рисками ежедневно, в соответствии с «Регламентом осуществления контроля открытых валютных позиций Банка, формирования и представления отчета по форме 0409634 «Отчет об открытых валютных позициях».

В АО «АЛЬФА-БАНК» решением Комитета по управлению активами и пассивами установлены следующие внутренние ограничения, прямо или косвенно ограничивающие валютную позицию:

- Ограничительные и сигнальные значения для метрики рыночного риска «VaR (горизонт 1 день, уровень достоверности 99%)», в расчёт которой входит валютная позиция АО «АЛЬФА-БАНК».

- Ограничительные и сигнальные значения для метрики рыночного риска «Величина риска в соответствии с Положением №511-П», в расчёт которой входит валютная позиция АО «АЛЬФА-БАНК».

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

Рассмотрим управление процентным риском. В силу своей деятельности. Банк подвержен процентному риску — риск ухудшения финансового положения Банка вследствие снижения капитала, уровня доходов, стоимости активов в результате изменения процентных ставок на рынке.

Процентный риск возникает по совокупности двух причин:

- 1) колебаний процентных ставок;
- 2) отсутствия однозначного соответствия срочностей до пересмотра процентных ставок по активам и пассивам банка.

В качестве показателей процентного риска применяется два семейства метрик:

1) Показатели чувствительности экономической стоимости капитала Банка к изменению процентных ставок (DEVE(ALL), SSPV(ALL), ASPV(ALU)).

2) Показатели чувствительности ожидаемого чистого процентного дохода Банка на горизонте 1 год к изменению процентных ставок (DNIM(ALL), SSEAR(ALL), ASEAR(ALD)).

Лимиты и сигнальные значения по указанным показателям установлены Комитетом по Управлению активами и пассивами. Расчет метрик осуществляется еженедельно по состоянию активов и пассивов на дату, отстоящую от даты расчета не более чем на 10 рабочих дней в разбивке по валютам.

Казначейство в рамках своих полномочий:

- заключает сделки на финансовых рынках с целью обеспечения соблюдения установленных лимитов;
- изменяет СТЦ и процентные ставки привлечения/размещения;
- предпринимает иные меры, предусмотренные решениями Комитета по управлению активами и пассивами, в том числе запрет на операции, которые приводят к нарушению лимитов, установленных на риск процентной ставки.

В случае недостаточности полномочий Казначейство выносит на обсуждение Комитета один или несколько из следующих вопросов:

- изменение процентных ставок привлечения/размещения;
- изменение действующих приоритетов фондирования размещений;
- регламентный запрет на операции, приводящие к нарушению лимита на риск процентной ставки.

Изучив основные методы управления рыночными рисками в АО «АЛЬФА-БАНК», предложим рекомендации по совершенствованию управления данными рисками в анализируемой кредитной организации.

3 Направления повышения эффективности управления рыночными рисками в АО «АЛЬФА-БАНК»

3.1 Рекомендации по использованию методов управления рыночными рисками

Проведённый во второй главе анализ позволил сделать вывод о том, что АО «АЛЬФА-БАНК» принимает на себя такие рыночные риски, как риски изменения стоимости позиций банка в результате изменений рыночных показателей: стоимостей эмиссионных ценных бумаг, индексов акций, курсов валют, учетных цен на драгоценные металлы и товарные активы, процентных ставок. Наиболее существенными выступают валютный риск и процентный риск.

Относительно процентного риска следует отметить, что проведённый анализ чувствительности финансового результата АО «АЛЬФА-БАНК» к изменению процентной ставки на 1% на 31.12.2018 года в разрезе валют показал, что:

- увеличение рублёвой процентной ставки на 1% ведёт к снижению финансового результата и капитала АО «АЛЬФА-БАНК»,
- увеличение долларовой процентной ставки на 1% ведёт к росту финансового результата и капитала АО «АЛЬФА-БАНК»,
- увеличение процентной ставки евро на 1% ведёт к росту финансового результата и капитала АО «АЛЬФА-БАНК».

Проведённый анализ валютного риска показал, что чистая балансовая позиция в рублях, в долларах США, в евро положительная по результатам 2018 года.

Это говорит о том, что активы, выраженные в данных валютах, превышают обязательства, выраженные в тех же валютах. Таким образом, увеличение курсов доллара и евро для АО «АЛЬФА-БАНК» благоприятно, при этом снижение курсов иностранных валют может снизить величину активов компании в рублёвом эквиваленте.

Таким образом, мы можем говорить о том, что АО «АЛЬФА-БАНК» подвержено влиянию валютных рисков, а именно риска снижения курсов доллара и евро.

В таблице 3.1 представим методы, которые применяет АО «АЛЬФА-БАНК» с целью управления рыночными рисками.

Таблица 3.1 – Применяемые АО «АЛЬФА-БАНК» методы управления рыночными рисками

Вид рыночного риска	Методы управления
Валютный риск	- Лимит на размер открытой валютной позиции в размере 20% от собственного капитала банка, в каждой валюте и балансирующей позиции в рублях 10% от собственного капитала банка. - Дополнительные внутренние ограничения.
Процентный риск	- Лимиты на метрики процентного риска. - Анализ чувствительности к изменению процентных ставок. - Расчёт стоимости под риском (VaR).

Так, можем сделать вывод, что в качестве инструментов управления рыночными рисками АО «АЛЬФА-БАНК» использует только метод лимитирования.

Следует отметить, что данный метод управления рисками не позволяет в полной мере минимизировать воздействие рыночных рисков.

В качестве методов управления рыночными рисками предлагаем также использовать прочие методы:

- С целью минимизации процентных рисков предлагаем использовать внебиржевые инструменты хеджирования.

- С целью минимизации валютных рисков предлагаем использовать мэтчинг и биржевые инструменты хеджирования.

Рассмотрим данные методы более подробно.

Так, с целью минимизации процентных рисков предлагаем использовать внебиржевой инструмент хеджирования – процентный своп.

Процентный своп представляет собой обмен обязательствами с фиксированной процентной ставкой на плавающую. Особенность таких

свопов заключается в том, что участники соглашения осуществляют обмен только процентными платежами, а не номиналами. Все платежи должны быть выражены в единой валюте. При заключении соглашения в договоре прописываются сроки выполнения обязательств и другие условия договора.

Анализ показал, что увеличение рублёвой процентной ставки на 1% ведёт к снижению финансового результата и капитала АО «АЛЬФА-БАНК».

В связи с этим предлагаем коммерческому банку использовать процентный своп, механизм которого представлен на рисунке 3.1.

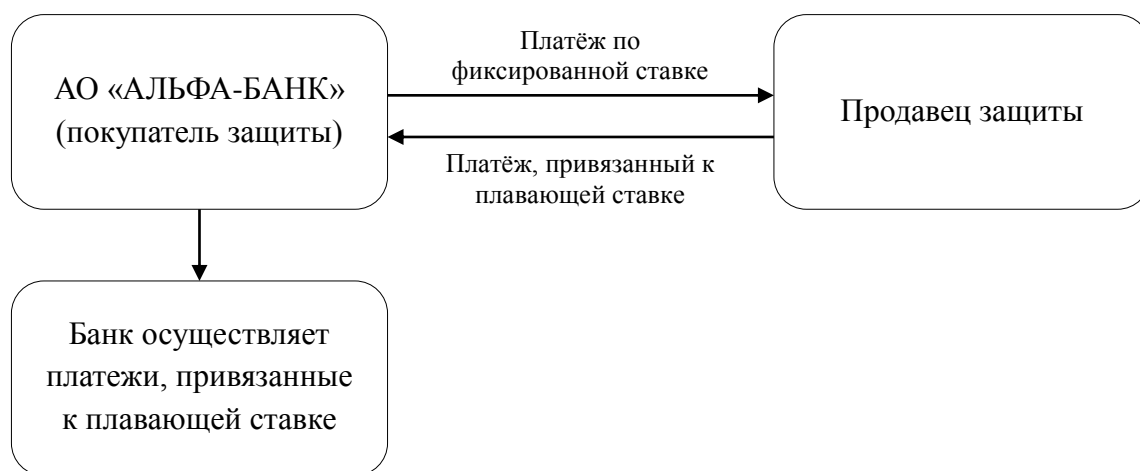


Рисунок 3.1 – Механизм процентного свопа с целью минимизации процентного риска АО «АЛЬФА-БАНК»

В связи с тем, что рост процентной ставки в рублях неблагоприятен для АО «АЛЬФА-БАНК», величина платежей, привязанных к плавающей ставке, которые осуществляет банк, превышает величину платежей, привязанных к плавающей ставке, которые получает банк. То есть в целом банк осуществляет платежи, привязанные к плавающей ставке.

АО «АЛЬФА-БАНК» необходимо заключить процентный своп, согласно которому банк будет получать периодически платёж, привязанный к плавающей ставке, от второй стороны по свопу. При этом величина платежей должна соответствовать величине процентного риска. Тем самым воздействие изменения процентной ставки будет нивелировано. Сам же банк по свопу будет осуществлять платежи по фиксированной ставке, а получать платёж, равноценный обязательствам банка по плавающей ставке.

Что касается валютного риска, то анализ показал, что снижение курса доллара и евро неблагоприятно отразится на результатах деятельности АО «АЛЬФА-БАНК».

С целью минимизации валютных рисков предлагаем использовать мэтчинг и биржевые инструменты хеджирования.

Мэтчинг – это взаимный зачет рисков по активу и пассиву. Данный метод реализуется посредством вычета поступления валюты из ее оттока. Метод использует ожидаемый обменный курс, с помощью которого каждый раз обменные платежи в какой-то мере взаимно компенсируются, а потоки денежных средств сводятся к сальдо этих платежей.

Использование мэтчинга заключается в том, что АО «АЛЬФА-БАНК» необходимо осуществлять мониторинг соотношения активов и пассивов, выраженных в одной и той же валюте, с целью их балансирования. Тем самым воздействие валютного риска будет минимизировано.

Однако в случае, если достичь нулевой чистой балансовой валютной позиции невозможно, предлагаем применять биржевые инструменты хеджирования, а именно валютные фьючерсы и валютные опционы. Обязательства по биржевым инструментам хеджирования обеспечены расчётной палатой биржи.

Рекомендуем банку с целью хеджирования валютных рисков открывать короткие позиции по валютным фьючерсам. Выбор в пользу фьючерсов обусловлен слишком низкой ликвидностью опционных контрактов на российском рынке.

На конец 2018 года курс доллара составлял 69,52 рубля. Котировки фьючерсного контракта Si-12.19 представлены на рисунке Д.1 (Приложение Д). Так, на конец 2018 года цена фьючерсного контракта на 1000 долларов США Si-12.19 достигала 73100. Таким образом, открыв короткие позиции по данному контакту, можно было зафиксировать курс доллара на уровне 73,1 рубля.

Если курс доллара к концу 2019 года будет ниже, чем 73,1 рубля, на фьючерсном рынке банк получит положительную вариационную маржу (доход), которая компенсирует потери банка из-за снижения курса доллара. А, как было отмечено выше, снижение курса для банка неблагоприятно, так как активы, выраженные в валюте, превышают пассивы в той же валюте, то есть чистая балансовая валютная позиция положительная.

И наоборот, если курс доллара будет выше, чем 73,1 рубля, на фьючерсном рынке возникнет убыток, который не позволит воспользоваться благоприятной ситуацией, и суммарный результат будет соответствовать цене фьючерсного контракта на момент открытия позиции по фьючерсам.

При этом важно грамотно подобрать даты экспирации и коэффициент хеджирования.

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

На конец 2018 года курс евро составлял 77,21 рублей. Котировки фьючерсного контракта Eu-12.19 представлены на рисунке Д.2 (Приложение Д). Так, на конец 2018 года цена фьючерсного контракта на 1000 евро Eu-12.19 достигала 85589. Таким образом, открыв короткие позиции по данному контракту, можно было зафиксировать курс евро на уровне 85,59 рублей.

Перед использованием инструментов хеджирования АО «АЛЬФА-БАНК» необходимо определить:

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

Следует отметить, для того, чтобы хеджирование было эффективным, необходимо грамотно выработать стратегию хеджирования, рассчитав

вероятный объем затрат и в зависимости от вида актива выбрать соответствующие производные инструменты, тем самым полученная прибыль от заключенных контрактов частично или полностью компенсирует убыток от изменения рыночных активов.

3.2 Рекомендации по совершенствованию системы управления рыночными рисками

Далее предложим рекомендации по совершенствованию системы управления рыночными рисками в АО «АЛЬФА-БАНК».

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

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

Как было отмечено ранее, в АО «АЛЬФА-БАНК» рыночный риск управляется Отделом по управлению рыночными рисками, Казначейством и Комитетом по управлению активами и пассивами.

С целью совершенствования системы управления рыночными рисками предлагаем создать в структуре Отдела по управлению рыночными рисками отдельный Комитет по хеджированию рыночных рисков, который будет заниматься вопросами выбора того или иного инструмента хеджирования рыночных рисков, определения коэффициента хеджирования, определения стратегии хеджирования.

В рамках Комитета по управления активами и пассивами необходимо также проводить мониторинг чистой открытой валютной позиции с целью осуществления мэтчинга.

Также с целью совершенствования системы управления рыночными рисками рекомендуем внедрить программный продукт SAS Risk Management for Banking.

SAS Risk Management for Banking - комплекс решений для управления рисками кредитного учреждения, он предоставляет единую среду для управления данными, анализа рисков и подготовки отчетов о рисках. В рамках данного продукта предлагаем внедрить два компонента:

1. Компонент SAS Market Risk for Banking.

Компонент предназначен для:

- создания обширного механизма доступа к данным, который предоставляет актуальную информацию для средств анализа и инструментов отчетности; а также дает полный обзор рисков по всему кредитному учреждению в различных форматах отчета;

- вычисления индикаторов рыночного риска в соответствии с необходимыми данными и применяемым методом анализа;

- расчета статистических показателей, отражающих изменчивость цен. Изменчивость, связанная с индивидуальной подверженностью риску, объединяется по всем рискам в общую рисковую величину (Value-at-Risk – VaR). Значения VaR и производительность с поправкой на риск предоставляются лицам, принимающим решения. Эти отчеты позволяют регулировать бизнес-стратегии компании с учетом рыночного риска.

2. Компонент SAS Firmwide Risk for Banking.

Компонент предназначен для:

- вычисления агрегированного риска по банку, используя методы корреляционных матриц или связанных вычислений копулы маргинальных распределений рисков;

- вычисления подверженности риску методом снизу-вверх в целом по банку, учитывая разную чувствительность к разным типам рисков;

- вычислению экономической эффективности деятельности кредитного учреждения, учитывающей идентифицированные и рассчитанные риски разных типов.

Следует отметить, что внедрение данного программного продукта позволит усовершенствовать систему управления рыночными рисками АО «АЛЬФА-БАНК», что будет способствовать снижению рыночных рисков АО «АЛЬФА-БАНК», увеличению стабильности финансово-хозяйственной деятельности банка.

Таким образом, с целью совершенствования системы управления рыночными рисками в АО «АЛЬФА-БАНК» рекомендуем создать Комитет по хеджированию рыночных рисков, а также внедрить новый программный продукт с целью отслеживания рыночных рисков и оперативного реагирования на воздействие рыночных рисков.

Заключение

В первой главе бакалаврской работы изучены теоретические основы управления рыночными рисками коммерческого банка.

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

АО «АЛЬФА-БАНК» входит в перечень системно значимых банков, утверждаемый Банком России. АО «АЛЬФА-БАНК» - крупнейший российский частный банк по размеру совокупных активов, совокупному капиталу, кредитному портфелю и размеру депозитов.

За анализируемый период активы выросли с 2246840 миллионов до 3215947 миллионов рублей. За 2017 год рост составил 11,08 %, за 2018 год – 28,86 %.

Следует отметить рост обязательств банка с 2019315 до 2859929 миллионов рублей за период с 2016 по 2018 годы. Так, за 2017 год обязательства выросли на 10,65 %, за 2018 год – на 28 %.

Что касается источников собственных средств, то рост составил с 227525 до 356019 миллионов рублей. За 2017 год собственные средства увеличились на 14,89%, за 2018 год рост составил 36,2 %. Это выступает благоприятным фактором.

Наблюдается положительная динамика финансовых результатов АО «АЛЬФА-БАНК» с 2016 по 2018 годы. За 2017 год финансовый результат увеличился на 280,88 %, за 2018 год – 147,47 %. За анализируемый период финансовый результат увеличился на 842,54 %.

Деятельность АО «АЛЬФА-БАНК» подвержена влиянию множества банковских рисков, среди которых существенную роль занимают финансовые риски, в числе которых кредитный риск, рыночный риск, операционный риск, риск ликвидности и другие.

АО «АЛЬФА-БАНК» принимает на себя такие рыночные риски, как риски изменения стоимости позиций банка в результате изменений рыночных показателей: стоимостей эмиссионных ценных бумаг, индексов

акций, курсов валют, учетных цен на драгоценные металлы и товарные активы, процентных ставок. Наиболее существенными выступают валютный риск и процентный риск.

АО «АЛЬФА-БАНК» рыночный риск управляется Отделом по управлению рыночными рисками, Казначейством и Комитетом по управлению активами и пассивами.

Относительно процентного риска следует отметить, что проведённый анализ чувствительности финансового результата АО «АЛЬФА-БАНК» к изменению процентной ставки на 1% на 31.12.2018 года в разрезе валют показал, что увеличение рублёвой процентной ставки на 1% ведёт к снижению финансового результата и капитала АО «АЛЬФА-БАНК», увеличение долларовой процентной ставки на 1% ведёт к росту финансового результата и капитала АО «АЛЬФА-БАНК», увеличение процентной ставки евро на 1% ведёт к росту финансового результата и капитала АО «АЛЬФА-БАНК».

Проведённый анализ валютного риска показал, что чистая балансовая позиция в рублях, в долларах США, в евро положительная по результатам 2018 года. Это говорит о том, что активы, выраженные в данных валютах, превышают обязательства, выраженные в тех же валютах. Таким образом, увеличение курсов доллара и евро для АО «АЛЬФА-БАНК» благоприятно, при этом снижение курсов иностранных валют может снизить величину активов компании в рублёвом эквиваленте. Таким образом, мы можем говорить о том, что АО «АЛЬФА-БАНК» подвержено влиянию валютных рисков, а именно риска снижения курсов доллара и евро.

Так, можем сделать вывод, что в качестве инструментов управления рыночными рисками АО «АЛЬФА-БАНК» использует только метод лимитирования. Следует отметить, что данный метод управления рисками не позволяет в полной мере минимизировать воздействие рыночных рисков.

В качестве методов управления рыночными рисками предлагаем также использовать прочие методы:

- С целью минимизации процентных рисков предлагаем использовать внебиржевые инструменты хеджирования.

- С целью минимизации валютных рисков предлагаем использовать мэтчинг и биржевые инструменты хеджирования.

Так, с целью минимизации процентных рисков предлагаем использовать внебиржевой инструмент хеджирования – процентный своп. В связи с тем, что рост процентной ставки в рублях неблагоприятен для АО «АЛЬФА-БАНК», величина платежей, привязанных к плавающей ставке, которые осуществляет банк, превышает величину платежей, привязанных к плавающей ставке, которые получает банк. То есть в целом банк осуществляет платежи, привязанные к плавающей ставке. АО «АЛЬФА-БАНК» необходимо заключить процентный своп, согласно которому банк будет получать периодически платёж, привязанный к плавающей ставке, от второй стороны по свопу. При этом величина платежей должна соответствовать величине процентного риска. Тем самым воздействие изменения процентной ставки будет нивелировано. Сам же банк по свопу будет осуществлять платежи по фиксированной ставке, а получать платёж, равноценный обязательствам банка по плавающей ставке.

Что касается валютного риска, то анализ показал, что снижение курса доллара и евро неблагоприятно отразится на результатах деятельности АО «АЛЬФА-БАНК». С целью минимизации валютных рисков предлагаем использовать мэтчинг и биржевые инструменты хеджирования.

Мэтчинг – это взаимный зачет рисков по активу и пассиву. Использование мэтчинга заключается в том, что АО «АЛЬФА-БАНК» необходимо осуществлять мониторинг соотношения активов и пассивов, выраженных в одной и той же валюте, с целью их балансирования. Тем самым воздействие валютного риска будет минимизировано.

Однако в случае, если достичь нулевой чистой балансовой валютной позиции невозможно, предлагаем применять биржевые инструменты хеджирования, а именно валютные фьючерсы и валютные опционы.

Обязательства по биржевым инструментам хеджирования обеспечены расчётной палатой биржи.

Рекомендуем банку с целью хеджирования валютных рисков открывать короткие позиции по валютным фьючерсам. Выбор в пользу фьючерсов обусловлен слишком низкой ликвидностью опционных контрактов на российском рынке.

Следует отметить, для того, чтобы хеджирование было эффективным, необходимо грамотно выработать стратегию хеджирования, рассчитав вероятный объем затрат и в зависимости от вида актива выбрать соответствующие производные инструменты, тем самым полученная прибыль от заключенных контрактов частично или полностью компенсирует убыток от изменения рыночных активов.

Далее в работе предложены рекомендации по совершенствованию системы управления рыночными рисками в АО «АЛЬФА-БАНК».

С целью совершенствования системы управления рыночными рисками предлагаем создать в структуре Отдела по управлению рыночными рисками отдельный Комитет по хеджированию рыночных рисков, который будет заниматься вопросами выбора того или иного инструмента хеджирования рыночных рисков, определения коэффициента хеджирования, определения стратегии хеджирования.

В рамках Комитета по управления активами и пассивами необходимо также проводить мониторинг чистой открытой валютной позиции с целью осуществления мэтчинга.

Также с целью совершенствования системы управления рыночными рисками рекомендуем внедрить программный продукт SAS Risk Management for Banking, предлагаем внедрить два компонента: Компонент SAS Market Risk for Banking, Компонент SAS Firmwide Risk for Banking.

Предложенные рекомендации позволят существенно снизить рыночные риски анализируемого банка.

Список используемой литературы

1. Бланк, И.А. Управление финансовыми рисками. – К.: Ника-Центр, 2013. – 600 с.
2. Вакуленко, Т.Г., Фомина Л.Ф. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности для принятия управленческих решений - Москва - Санкт-Петербург, «Издательский дом Герда», 2015.
3. Верстакова, И.Ю. Методы управления валютным риском / И.Ю. Верстакова // В сборнике: Российская наука в современном мире Сборник статей XII международной научно-практической конференции. 2017. С. 292-295.
4. Галанов, В.А. Производные финансовые инструменты : учебник / В.А. Галанов. — 2-е изд, перераб. и доп.— М. : ИНФРА-М, 2017. — 221 с.
5. Гапоненко, А.С. Управление валютными рисками в международном бизнесе / А.С. Гапоненко, Н.С. Рычихина // В сборнике: СОВРЕМЕННЫЕ ИССЛЕДОВАНИЯ ОСНОВНЫХ НАПРАВЛЕНИЙ ГУМАНИТАРНЫХ И ЕСТЕСТВЕННЫХ НАУК материалы международной научно-практической конференции. Под редакцией Насретдинова И.Т.. 2017. С. 227-229.
6. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 N 51-ФЗ [Электронный ресурс] // www.consultant.ru.
7. Гупало-Хвездзевич, В.Д. Управление финансовыми рисками и методы их нейтрализации на предприятии // Вестник Науки и Творчества. – 2016. – № 5 (5). – С. 144-148.
8. Домашенко, Д.В. Управление рисками в условиях финансовой нестабильности / Д.В. Домашенко, Ю.Ю. Финогенова. - М.: Магистр, ИНФРА-М, 2013. - 238 с.
9. Дубина, И.Н. Основы управления рисками [Электронный ресурс] : учебное пособие / И.Н. Дубина, Г.К. Кишибекова. — Электрон. текстовые данные. — Саратов: Вузовское образование, 2018. — 266 с.
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. Жамьянова, С.В. Стратегическое управление финансовыми рисками / С.В. Жамьянова, Э.Ц. Гармаева // В сборнике: Актуальные проблемы развития региональных социально-экономических систем. Сборник научных трудов. - 2017. - С. 88-95.

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

13. Капустина, Н.В. Теоретико-методологические подходы риск-менеджмента: Монография/Капустина Н.В. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 140 с.: 60x90 1/16. - (Научная мысль) (Обложка. КБС) ISBN 978-5-16-010601-4

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

15. Коршунова, Л.Н. Оценка и анализ рисков [Текст] / Л.Н. Коршунова, Н.А. Проданова. - Ростов н/Д: Феникс, 2014. - 96 с.

16. Лапуста, М.Г., Шаршукова Л.Г. Риски в предпринимательской деятельности. - М. - 2014. – С.185.

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

18. Магомедова, А.А. Анализ финансовых рисков [Электронный ресурс] / А.А. Магомедова, О.И. Рябичева // Научный диалог: экономика и управление – Чебоксары: ЦНС «Интерактив плюс». Режим доступа: https://interactive-plus.ru/ru/article/461996/discussion_platform (дата обращения: 25.05.2018).

19. Мамаева, Л.Н. Управление рисками: Учебное пособие / Л.Н. Мамаева. - М.: Дашков и К, 2013. - 256 с.

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

21. Михайлова, А.В. Финансовые риски в системе обеспечения экономической безопасности / А.В. Михайлова, В.Э. Рассадин, К.К. Седукова // В сборнике: От научных идей к стратегии бизнес-развития сборник статей-презентаций научно-исследовательских работ студентов, магистров, аспирантов, молодых ученых – участников Международной Межвузовской Студенческой конференции. 2018. С. 116-125.

22. Официальный сайт АО «АЛЬФА-БАНК» [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://alfabank.ru> (дата обращения 15.04.2019 г.).

23. Официальный сайт Московской биржи [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://www.moex.com> (дата обращения 15.04.2019 г.).

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

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

26. Положение Банка России от 16.12.2003 № 242-П «Об организации внутреннего контроля в кредитных организациях и банковских группах».

27. Радионов, А.В. Введение в количественный риск-менеджмент: Учебник / Кудрявцев А.А., Радионов А.В. - СПб:СПбГУ, 2016. - 192 с.

28. Соколинская, Н.Э. Построение эффективной системы управления валютными рисками в российских банках: Монография. – 2014. – 145 с.

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

30. Строганова, И.А. Хеджирование валютных рисков нефинансовыми организациями: состояние и пути развития / И.А. Строганова // Часопис економічних реформ. 2018. № 1 (29). С. 22-29.

31. 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.

32. Фомичев, А.Н. Риск-менеджмент [Электронный ресурс] : учебник для бакалавров / А.Н. Фомичев. — Электрон. текстовые данные. — М. : Дашков и К, 2016. —

33. Чепига, Ю.В. Управление финансовыми рисками хозяйствующего субъекта / Ю.В. Чепига // Устойчивое развитие науки и образования. - 2017. - № 9. - С. 38-41.

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

35. Auboin, Marc, Use of Currencies in International Trade: Any Changes in the Picture. 2012. Available at SSRN: <http://ssrn.com>

36. Financial accounting. Belverd E. Needles, Marian Povers. Southwestern Gengage learning. 2015. – 705 p.

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

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

39. Ivanov, N.A. Knowledge management for the risk management in quality management systems / N.A. Ivanov // International Journal of Applied Engineering Research. 2015. Volume 21. pp. 42415-42418.

Приложения

Приложение А

Банковская отчетность		
Код территории по ОКATO	Код кредитной организации (филиала) по ОКПО	регистрационный номер ((/порядковый номер)
45	09610444	1326

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС
(публикуемая форма)
за 2018 год

Кредитной организации АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО АЛЬФА-БАНК / АО АЛЬФА-БАНК
Адрес (иные нахождения) кредитной организации 107078 Москва, Каланчевская 27

Код формы по ОКУД 0409806
Квартальная (Годовая)

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснений	Данные за отчетный период, тыс. руб.	Данные за предыдущий отчетный год, тыс. руб.
1	2	3	4	5
I. АКТИВ				
13	Денежные средства		90871169	86174136
12	Средства кредитной организации в Центральном банке Российской Федерации	5.2,7.1	118192454	217384960
2.1	Обязательные резервы		22612471	18328454
13	Средства в кредитных организациях	7.1	62023579	40252607
14	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7.2	95411578	66250733
15	Чистая осудная задолженность	5.2,7.6	2247743206	1478612555
16	Чистые вложения в ценные бумаги и другие финансовые активы, удерживаемые в наличии для продажи	7.3	315541504	159488647
16.1	Внебиржевые в дочерние и зависимые организации	7.5	27022997	26669245
17	Чистые вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения	7.7	166626035	151374698
18	Требования по текущему налогу на прибыль	16	2304628	2542328
19	Отложенный налоговый актив	16	3677310	15537178
10	Основные средства, нематериальные активы и материальные запасы	7.12	2732005	25930129
11	Долгосрочные активы, предназначенные для продажи		2800	76208
12	Прочие активы	7.14	86214898	52149253
13	Всего активов	10.5,10.8,10.9	3215947246	2495743432
II. ПАССИВ				
14	Кредиты, депозиты и прочие средства Центрального банка Российской Федерации		7946804	4932294
15	Средства кредитных организаций		203675117	186463349
16	Средства клиентов, не являющиеся кредитными организациями	7.15	2422485531	1863196331
16.1	Вклады (средства) физических лиц в том числе индивидуальных предпринимателей		1122419923	843635015
17	Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	7.17	29199745	32365410
18	Выпущенная долговая обязательства	7.16	106941315	74102000
19	Обязательства по текущему налогу на прибыль	16	1998689	9042123
20	Отложенные налоговые обязательства	16	1095466	1154710
21	Прочие обязательства	7.18	71313266	54306545
22	Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочие возможные потери и операции с резервными операциями		15372653	8782902
23	Всего обязательств	10.5,10.8,10.9	2859928886	2234345641
III. ИСТОЧНИКИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ				
24	Средства акционеров (участников)	7.20	59587623	59587623



125	Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)			01	01
126	Эмиссионный доход			1810961	1810961
127	Резервный фонд			2979381	2979381
128	Переоценка по справедливой стоимости ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, уменьшенная на сложное налоговое обязательство (увеличенная на ожидаемый налоговый актив)			-634240	2105752
129	Переоценка основных средств и нематериальных активов, уменьшенная на сложное налоговое обязательство			4381864	4618840
130	Переоценка обязательств (требований) по выплате долгосрочных вознаграждений			01	01
131	Переоценка инструментов хеджирования			01	01
132	Денежные средства безвозмездного финансирования (вклады и кредиты)			01	01
133	Нераспределенная прибыль (закрытые убытки) прошлых лет			181295121	147689237
134	Внепользованная прибыль (убыток) за отчетный период			106597950	42605974
135	Всего источников собственных средств			356018660	261397768
IV. ВНЕБАЛАНСНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
136	Безотзывные обязательства кредитной организации			3877336663	30035990361
137	Выданные кредитной организацией гарантии и поручительства			152954142	145700764
138	Условные обязательства некредитного характера			6079086	2068004

Заместитель Председателя Правления,
Главный финансовый директор



Чухлов А. Е.

Заместитель Главного бухгалтера,
Руководитель дирекции банковской отчетности

Бойко И. В.



Банковская отчетность		
Код корреспондента по ОКATO	Код кредитной организации (фирмы)	
	по ОКПО	регистрационный номер (/порядковый номер)
145	09610444	1326

Отчет о финансовых результатах
(публикуемая форма)
за 2018 год

Кредитной организации АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО АЛЬФА-БАНК/ АО АЛЬФА-БАНК
Адрес (место нахождения) кредитной организации 107078 Москва, Каланчевская 27

Код формы по ОКУД 0409807
Квартальная (Годовая)

Раздел 1. Прибыли и убытки

Показатели	Наименование статьи	Исмер пояснений	Данные за отчетный период, тыс. руб.	
			Данные за отчетный период, тыс. руб.	Данные за соответствующий период прошлого года, тыс. руб.
1	2	3	4	5
11	Процентные доходы, всего, в том числе:		214840549	197215301
11.1	от размещения средств в кредитных организациях		14889231	18304301
11.2	от ссуд, предоставленных клиентам, не являющимся кредитными организациями		171626861	157606508
11.3	от оказания услуг по финансовой аренде (лизингу)		0	0
11.4	от вложений в ценные бумаги		28232457	21304492
12	Процентные расходы, всего, в том числе:		99120876	91756425
12.1	по привлеченным средствам кредитных организаций		12941225	1202016
12.2	по привлеченным средствам клиентов, не являющимся кредитными организациями		79582235	73927346
12.3	по выданным долговым обязательствам		6597416	5827063
13	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа)	8.1	115727673	10548876
14	Изменение резерва на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности, средствам, размещенным на корреспондентских счетах, а также начисленным процентным доходам, всего, в том числе:	8.2	-8026613	27796490
14.1	изменение резерва на возможные потери по начисленным процентным доходам		-165715	240484
15	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа) после создания резерва на возможные потери		107701060	133255346
16	Чистые доходы от операций с финансовыми активами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	8.3	33375036	-17611682
17	Чистые доходы от операций с финансовыми обязательствами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток		86420	-652706
18	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи		-8312	932210
19	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, удерживаемыми до погашения		-11448	880133
110	Чистые доходы от операций с иностранной валютой	8.4	7450386	-2227727
111	Чистые доходы от пересчета иностранной валюты	8.4	27284269	-6961393
112	Чистые доходы от операций с драгоценными металлами	8.4	-53126	-29271
113	Доходы от участия в капитале других юридических лиц		3828924	397289
114	Комиссионные доходы	8.5	94407819	73593912
115	Комиссионные расходы	8.5	29144296	23477663
116	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	8.2	-10	0
117	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, удерживаемым до погашения	8.2	-141538	380701
118	Изменение резерва по прочим потерям	8.2	-10830393	-11506847
119	Прочие операционные доходы	8.6	6130801	4399484
120	Чистые доходы (расходы)		151371746	151371746



21	Операционные расходы	0,7	101046362	01123257
22	Прибыль (убыток) до налогообложения		139829221	60248489
23	Возмещение (расход) по налогам	0,8	33231271	17642515
24	Прибыль (убыток) от продолжающейся деятельности		106597950	42605974
25	Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности		0	0
26	Прибыль (убыток) за отчетный период		106597950	42605974

Раздел 2. Прочий совокупный доход

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснений	Данные за отчетный период, тыс. руб.	Данные за соответствующий период прошлого года, тыс. руб.
1	2	3	4	5
1	Прибыль (убыток) за отчетный период		106597950	42605974
2	Прочий совокупный доход (убыток)		X	X
3	Статьи, которые не переклассифицируются в прибыль или убыток, всего, в том числе:		-296220	-735562
3.1	изменение фонда пересечки основных средств		-296220	-735562
3.2	изменение фонда пересечки обязательств (требований) по пенсионному обеспечению работников по программам с условными платежами		0	0
4	Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые не могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток		-59244	-147113
5	Прочий совокупный доход (убыток), который не может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль		-236976	-588449
6	Статьи, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток, всего, в том числе:		-3424990	-180794
6.1	изменение фонда пересечки финансовых активов, неактивных в отношении для продажи		-3424990	-180794
6.2	изменение фонда задерживания денежных потоков		0	0
7	Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток		-684998	-36159
8	Прочий совокупный доход (убыток), который может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль		-2739992	-144635
9	Прочий совокупный доход (убыток) за вычетом налога на прибыль		-2976968	-733084
10	Финансовый результат за отчетный период		103620982	41872890

Заместитель Председателя Правления,
Главный финансовый директор

Заместитель Главного бухгалтера,
Руководитель дирекции бухгалтерской отчетности



Чухлов А.Б.

Вайно Н.В.



Банковская отчетность		
Код территории по ОКATO	Код кредитной организации (филиала) по ОКПО	регистрационный номер (/переходный номер)
145	05610444	1326

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС
(публикуемая форма)
за 2017 год

Кредитной организации АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО АЛЬФА-БАНК / АО АЛЬФА-БАНК
Адрес (место нахождения) кредитной организации 107070 Москва, Каланчевская 27

Код формы по СМУД 0409806
Квартальная (Годовая)

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснений	Данные за отчетный период, тыс. руб.	Данные на предыдущий отчетный год, тыс. руб.
1	2	3	4	5
I. АКТИВ				
11	Денежные средства	5.1	86174136	83834960
12	Средства кредитной организации в Центральном банке Российской Федерации	5.1	120115550	108753021
12.1	Обязательства резервов		18328454	15106366
13	Средства в кредитных организациях	5.1	40252607	51492905
14	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	5.2, 5.3	66250733	99666940
15	Чистая судимая задолженность	5.4	1775851065	1491720049
16	Чистые вложения в ценные бумаги и другие финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	5.5	159488647	209630077
16.1	Вклады в дочерние и зависимые организации	5.5	26669245	17457950
17	Чистые вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения	5.6	151374698	115260664
18	Требования по текущему налогу на прибыль		2542328	4057661
19	Отложенный налоговый актив		15537178	15550915
10	Основные средства, нематериальные активы и материальные запасы	5.3	25930129	26723914
11	Долгосрочные активы, предназначенные для продажи		76208	2000
12	Прочие активы	5.10	52149253	40147073
13	Всего активов		2495743432	2246840199
II. ПАССИВ				
14	Кредиты, депозиты и прочие средства Центрального банка Российской Федерации	5.11	4932294	16707736
15	Средства кредитных организаций	5.11	106463348	228711689
16	Средства клиентов, на балансе кредитных организаций	5.12	1863196331	1548772391
16.1	Вклады (средства) физических лиц в том числе индивидуальных предпринимателей	5.12	843635015	680909288
17	Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	5.14	32365410	93848525
18	Выпущенные долговые обязательства	5.13	74102000	67846090
19	Обязательства по текущему налогу на прибыль		9042123	8361228
20	Отложенные налоговые обязательства		1184710	1301822
21	Прочие обязательства	5.14	54306535	46992881
22	Резерв на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочим возможным потерям и операциям с режидентами офшорных зон		8782902	6772733
23	Всего обязательств		2234345664	2019315105
III. ИСТОЧНИКИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ				
24	Средства акционеров (участников)	5.15	59587623	59587623
25	Собственные акции (доли), приобретенные у акционеров (участников)		0	0
26	Резервный фонд		1810961	1810961
27	Резервный фонд		2979381	2979381



28	Переоценка по справедливой стоимости ценных бумаг, эмиссаров и облигаций для продажи, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство (уменьшенная на отложенный налоговый актив)		2105752	2250387
29	Переоценка основных средств и нематериальных активов, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство		4618840	5207289
30	Переоценка обязательств (требований) по выплатам долгосрочных вознаграждений		0	0
31	Переоценка инструментов хеджирования		0	0
32	Денежные средства безвозмездного финансирования (выплады в имущество)		0	0
33	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) прошлых лет		147689237	150703892
34	Нен использованная прибыль (убыток) за отчетный период	6	42605974	4985561
35	Всего источников собственных средств		261397768	227525094
IV. ВНЕБАЛАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
36	Возникшие обязательства кредитной организации		3003589036	2945252303
37	Выданные кредитной организацией гарантии и поручительства		145700764	103931664
38	Условные обязательства некредитного характера		2066004	0

Заместитель Председателя Правления  Дудов А.Р.
 Заместитель Главного бухгалтера  Вейко М.В.



Банковская отчетность		
Код территории (Код кредитной организации (филиала) по СБАР)	по СКПО	регистрационный номер (/порядковый номер)
145	109610444	1326

Отчет о финансовых результатах
(публичная форма)
за 2017 год

Кредитной организации АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО АЛЬФА-БАНК / АО АЛЬФА-БАНК
Адрес (место нахождения) кредитной организации 107078 Москва, Каланчевская 27

Код формы по СФ04 0409807
Квартальная (Годовая)

Раздел 1. Прибыли и убытки

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснений	Данные за отчетный период, тыс. руб.	Данные за соответствующий период прошлого года, тыс. руб.
1	2	3	4	5
1	Процентные доходы, всего, в том числе:		197215301	182321837
1.1	от размещения средств в кредитных организациях		18304301	8099098
1.2	от осуд, предоставленных клиентам, не являющихся кредитными организациями		157606508	155996189
1.3	от оказания услуг по финансовой аренде (лизингу)		0	0
1.4	от включений в доход бюджета		21304492	18226980
2	Процентные расходы, всего, в том числе:		91786425	91627833
2.1	по привлеченным средствам кредитных организаций		12002016	18278064
2.2	по привлеченным средствам клиентов, не являющимся кредитными организациями		73927346	69545499
2.3	по выданным долговым обязательствам		5827063	6802720
3	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа)		105458876	90694004
4	Изменение резерва на возможные потери по ссудам, судной и приравненной к ней задолженности, ссудным, равновешивающим корреспондентским счетам, а также начисленным процентным доходам, всего, в том числе:	6.1	27796490	28810551
4.1	изменение резерва на возможные потери по начисленным процентным доходам		240484	311155
5	Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа) после создания резерва на возможные потери		132255366	119504558
6	Чистые доходы от операций с финансовыми активами, оцененными по справедливой стоимости через прибыль или убыток		-17611682	-18395340
7	Чистые доходы от операций с финансовыми обязательствами, оцененными по справедливой стоимости через прибыль или убыток		-652706	-3650347
8	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи		932210	-650541
9	Чистые доходы от операций с ценными бумагами, удерживаемыми до погашения		880133	1090284
10	Чистые доходы от операций с иностранной валютой	6.2	-2227727	9527069
11	Чистые доходы от переоценки иностранной валюты	6.2	-6961393	-57763300
12	Чистые доходы от операций с драгоценными металлами	6.2	-29271	71723
13	Доходы от участия в капитале других юридических лиц		397229	646880
14	Инвестиционные доходы		73593912	62404594
15	Инвестиционные расходы		23477663	18685330
16	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи	6.1	0	23285
17	Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, удерживаемым до погашения	6.1	380701	-578955
18	Изменение резерва по прочим потерям	6.1	-11506847	-6614140
19	Прочие операционные доходы		4399484	3320178
20	Чистые доходы (расходы)		151371746	90270620
21	Операционные расходы		91123257	78954552
22	Прибыль (убыток) до налогообложения		60248489	11316068
23	Возможные расходы по налогам	6.3	17642515	6330507

Аудиторское заключение № 11

124	Прибыль (убыток) от продолжающейся деятельности		42605974	4985561
125	Прибыль (убыток) от прекращенной деятельности		0	0
126	Прибыль (убыток) за отчетный период	6	42605974	4985561

Раздел 2. Прочий совокупный доход

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснений	Данные за отчетный период, тыс. руб.	Данные за соответствующий период прошлого года, тыс. руб.
1	2	3	4	5
1	Прибыль (убыток) за отчетный период		42605974	4985561
2	Прочий совокупный доход (убыток)		X	X
3	Статьи, которые не переклассифицируются в прибыль или убыток, всего, в том числе:		-735562	410324
3.1	изменение фонда переселения основных средств		-735562	410324
3.2	изменение фонда переселения обязательств (требований) по долгосрочному обязательству работников по программе с установленными выплатами		0	0
4	Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые не могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток		-147113	821011
5	Прочий совокупный доход (убыток), который не может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль		-588449	328433
6	Статьи, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток, всего, в том числе:		-180794	3388715
6.1	изменение фонда переселения финансовых активов, находящихся в наличии для продажи		-180794	3388715
6.2	изменение фонда задерживания денежных потоков		0	0
7	Налог на прибыль, относящийся к статьям, которые могут быть переклассифицированы в прибыль или убыток		-36159	664762
8	Прочий совокупный доход (убыток), который может быть переклассифицирован в прибыль или убыток, за вычетом налога на прибыль		-144635	2723953
9	Прочий совокупный доход (убыток) за вычетом налога на прибыль		-733084	6008266
10	Финансовый результат за отчетный период		41872890	10993827

Заместитель Председателя Правления

Заместитель Главного бухгалтера



Чупов А.Б.

Шейко Н.В.





Рисунок Д.1 – Недельный график фьючерса Si-12.19 [23]



Рисунок Д.2 – Недельный график фьючерса Eu-12.19 [23]