

УДК 336:330

ПОЛИТИКА УПРАВЛЕНИЯ РЫНОЧНЫМИ РИСКАМИ В КОММЕРЧЕСКИХ БАНКАХ

А.В. Закоян

Ереванский Государственный Университет (Республика Армения)

Политика разработана с целью организации и координации работ по созданию и поддержанию системы управления рыночными рисками в коммерческих банках. Реализация всех положений политики обеспечит создание современной системы управления рыночными рисками, что позволит усилить контроль за уровнем принимаемых коммерческими банками рыночных рисков, а также повысить качество процессов управления рыночными рисками.

Ключевые слова: валютная позиция, валютный риск, лимитирование, опцион, процентный риск, рыночный риск, своп, стресс-тестирование, хеджирование, ценовой риск, value-at-risk (VaR).

Политика управления рыночными рисками в коммерческих банках (далее банк) включает в себя построение системы управления рыночными рисками, ее основные принципы и методы, используемые в процессе управления активами и обязательствами, а также организацию работы структурных подразделений, связанных с задачами управления рыночными рисками [1,2,3,4].

Целью системы управления рыночным риском является поддержание принимаемого риска на том уровне, который определяется банком в соответствии со своими стратегическими задачами. Цель системы анализа и управления рыночными рисками деятельности банка должна быть осуществлена на основе системного, комплексного подхода, что подразумевает решение нижеследующих задач:

✓ оптимизация соотношения потенциальных возможностей, рисков, размера капиталов и темпов роста банка;

✓ реализация системного подхода по отношению к оценке и управлению рисками;

✓ соотношение рисков и потенциальных возможностей для достижения положительных результатов;

✓ улучшение управляемости банка при помощи создания адекватной структуры контроля.

Рыночные риски можно **классифицировать** следующим образом:

- *Ценовой риск*, который может возникнуть по нижеприведенным причинам:

– Это - спекулятивный ценовой риск.

Динамика цен финансовых активов, составляющих инвестиционный портфель банка, может привести как к прибылям, так и убыткам. Риск может возникнуть в результате изменений, происходящих на рынке, а также тех действий, которые совершают участники этого рынка.

– Риск рыночной ликвидности - это риск, образующийся при продаже имеющегося финансового актива. Этот вид риска означает отсутствие невозможностей быстрой реализации актива без существенного снижения его стоимости. Главным критерием ликвидности является рыночная разница между ценой покупки и продажи (т.н. «спрэд»). Величина спреда неизменно зависит от объема проводимых на рынке торгов финансовыми активами. Чем меньше предлагаемый объем торгов, тем больше бывает предполагаемая величина спреда.

– Неявным ценовым риском является риск уценки имущества, находящегося в залоге. Чем больше падает цена залога, тем больше возрастает и опасность, что не будет возврата кредита. В данном случае спекулятивный доход - не есть цель сделки, как таковой. Причиной риска является неопределенность финансового дохода в будущем.

• *Валютным риском* называется тот риск, который возникает, когда инвестиции производятся в иностранные финансовые активы, а, в дальнейшем, происходит конвертация иностранной валюты в национальную валюту инвестора. Понятие “валютный риск” связано с тем, что оценка итогов финансовой деятельности каждого финансового субъекта проводится в одной валюте, называемой “базовой”, в то время как структура инвестиционной деятельности не однородна, а состоит из различных финансовых предложений разных стран. В этом случае банк подвержен не только ценовому риску выбранного предложения (например, акции), но и валютному риску, возникающему при соотношении базовой валюты своей страны к валюте, в которой представлено инвестиционное предложение, выбранное банком. Существуют следующие виды валютных рисков:

– Текущие валютные риски, которые представляют собой риски случайных свободных изменений валют с плавающими курсами. В настоящее время валютные курсы большинства стран являются плавающими, так как постоянно колеблются, отражая любые изменения платежного баланса, финансовой политики страны, макроэкономических факторов, влияющих на курс и т.д.

– Экономический (деловой) риск означает, что изменения валютного курса влияют на положение в стране в плане долгосрочной перспективы, так же как и на конкурентоспособность компании

(например, обесценивание валюты может вызвать падение импорта и рост экспорта).

– Риск системы валютного регулирования является риском потерь, вызванных изменениями валютного режима. Примерами такого рода изменений могут служить следующие ситуации: переход от фиксированного валютного курса к плавающему и наоборот, фиксация курса какой-либо валюты относительно иных валют или корзины валют, а также переход к использованию или отказ от использования рыночных методов регулирования валютного курса, риск девальвации валюты относительно других валют, вызванный решением регулирующих органов страны.

• *Процентным риском* называется тот, который сопутствует возникновению потерь вследствие неблагоприятного изменения ставок вознаграждения. Процентный риск возникает как результат потерь от несбалансированных позиций чувствительных активов и обязательств банка.

Для построения эффективной системы управления рыночными рисками банка [1, 3] необходимо комплексное применение **методов управления рисками**. Этими методами являются:

• *Избежание риска*. Данное направление нейтрализации рыночных рисков является наиболее радикальным. Как правило, оно заключается в разработке таких мероприятий внутреннего характера, которые полностью исключают конкретный вид рыночного риска. К числу таких мероприятий относятся следующие действия:

– отказ от осуществления таких финансовых операций, уровень риска по которым чрезмерно высок;

– отказ от использования таких усложненных финансовых схем (финансовый инжиниринг), которые обладают высокой степенью концентрации и многофакторности рыночного риска;

– отказ от использования инновационных подходов и инструментов, консервативное ведение бизнеса. Данное мероприятие позволяет избежать определенных рыночных рисков, которые связаны с применением новых банковских технологий. Однако, эти действия имеют маленький недостаток, выраженный появлением риска упущенной выгоды, а также потери конкурентных позиций на рынке банковских услуг.

Подразделение банка, рекомендуемое использовать метод избежания рисков, предоставляет отчет с анализом соотношения рисков с одной стороны и доходности, формирования прибыли, возможности получения дополнительных источников влияния на темпы экономического развития банка и эффективности использования имеющихся ресурсов с другой. Во избежание того или иного вида рыночных рисков могут быть предприняты следующие меры:

- *Диверсификация* - это метод контроля риска за счет подбора тех активов, доходы по которым слабо коррелируют между собой. Механизм диверсификации используется, прежде всего, для того, чтобы нейтрализовать негативные финансовые последствия несистематических (специфических) видов рисков. В первую очередь, он позволяет минимизировать портфельные риски. Принцип действия механизма диверсификации основан на разделении рисков, препятствующих их концентрации. Диверсификация позволяет максимально снизить возможные потери за одно событие, однако, при этом одновременно возрастает количество видов риска, которые необходимо контролировать. Диверсификацию необходимо понимать в широком смысле – как стратегический подход к управлению банковским бизнесом в целом. Это означает, что необходимо диверсифицировать направления деятельности, а также рынков, клиентской базы и др.

- *Лимитирование операций* подразумевает как установление ограничений на величины рисков, так и последующий контроль за их выполнение. Механизм лимитирования рыночных рисков используется обычно по тем их видам, которые выходят за пределы их допустимого уровня, т.е. по финансовым операциям, которые осуществляются в зоне критического или катастрофического риска. В таких случаях, в обязательном порядке необходимо установить лимиты по странам, лимиты на контрагенты, а также как лимит на финансовый результат, так и на объемные (позиционные) лимиты, включая и лимиты на весь рыночный риск. Инструкции по установлению лимитов на рыночные риски должны определять предельно допустимый уровень риска по каждому направлению деятельности банка. Это предусматривает также четкое распределение функций и ответственности работников. Пересмотр лимитов происходит на регулярной основе, а также в особых случаях. Все ограничения рисков на уровне подразделений определяются таким образом, чтобы учесть необходимость соблюдения всех пруденциальных норм, которые были установлены уполномоченным органом. Необходимо бывает также учесть и требования, установленные действующим законодательством и традициями деловых обычаев в отношении стандартных для финансовых рынков операций и сделок. Механизм лимитирования рыночных рисков опирается на расчеты VaR и на сопоставление сравнительного уровня доходности и риска по различным финансовым инструментам.

- Одним из высокоэффективных механизмов уменьшения возможных финансовых потерь при наступлении рисков события является *хеджирование рыночных рисков*, которое производится путем осуществления соответствующих операций с производными ценными бумагами. В зависимости от используемых

видов производных ценных бумаг подразделение казначейства банка использует следующие механизмы хеджирования рыночных рисков:

– Хеджирование с использованием фьючерсных контрактов. Этот способ хеджирования характеризует механизм нейтрализации рыночных рисков по операциям на валютной и фондовой биржах посредством проведения противоположных сделок с различными видами срочных финансовых инструментов.

– Хеджирование с использованием опционов. Такое хеджирование характеризует механизм управления рыночными рисками по операциям с ценными бумагами, валютой, а также реальными активами или другими. В основе этой формы хеджирования лежит сделка с премией (опционом), дающая право (но не обязательство) продавать или покупать ценные бумаги, валюту и реальный актив в обусловленном количестве и по заранее оговоренной цене в течение срока, предусмотренного опционным контрактом.

– Следующий механизм хеджирования проводится с использованием операций “своп”. Этот способ характеризует механизм управления рыночными рисками по операциям с валютой, ценными бумагами, долговыми финансовыми обязательствами. В основе операции “своп” лежит обмен (покупка – продажа) соответствующих финансовых активов или финансовых обязательств с целью улучшения их структуры и снижения возможных потерь.

Нижеследующие процедуры, как минимум, должны входить в **систему управления рыночными рисками**:

- идентификация рыночных рисков, которые возникают у банка в процессе деятельности;
- измерение рыночного риска для заданного портфеля (вычисление

количественных и качественных оценок принятого риска);

- установление взаимосвязей между отдельными видами рыночных рисков с целью оценки воздействия мероприятий, планируемых для ограничения одного вида риска на рост или уменьшение уровня других рисков;

- оценка потенциальных вложений, которая составляется на основе показателя риска и доходности;

- анализ и мониторинг портфеля с целью минимизации количественных оценок риска и поддержания принятого риска на уровне, который определяется в стратегических планах;

- оценка допустимости и обоснованности суммарного размера рыночных рисков;

- расчет совокупного риск-капитала для покрытия возможных потерь в том размере, который будет не меньше количественной оценки риска;

- оценка деятельности подразделений с учетом принимаемого риска;

- оперативное принятие мер по снижению риска, когда его количественная оценка чрезмерно высока по сравнению с банковским капиталом и доходами;

- проверка корректности выбранных моделей оценки и управления рисками, а также адаптация к изменяющимся условиям, в которых работает банк.

По сути, измерить рыночный риск означает определить величину и вероятность возможных потерь за заданный период времени. Как правило, количественная оценка риска необходима для того, чтобы свести все рыночные риски к единому знаменателю и определить ту сумму, которую банк может потерять в результате совершения данных операций. Обычно, в портфель рыночного риска должны включаться все те операции, результат которых нельзя точно спланировать. Зачастую результат зависит от развития рыночной ситуации. Конечно, рыночному риску подвергается не вся операция, а только открытая пози-

ция. Таким образом, используемые банком методы измерения рыночных рисков (куда входят процентные, валютные и ценовые риски) дают возможность получения агрегированного показателя рыночного риска. Исходя из этого, подразделение управления рисками банка рассчитывает риск как по видам отдельных инструментов и видам риска, так и по всему рыночному риску в целом.

Подразделение управления рисками банка, как правило, не реже одного раза в квартал должно проверять корректность выбранной модели оценки и управления рисками. Исходя из необходимости, подразделение должно проводить коррекцию используемых моделей и процедур вычисления. Совокупный рыночный риск банка складывается из тех рисков, которые принимают на себя подразделения. Для банка в целом максимально допустимые потери не должны превышать капитал. Для оценки каждого подразделения необходимо количественно определить риск, который данное подразделение может принять. В результате этого необходимо **распределить капитал всего банка** на каждое направление деятельности в соответствии с рискованностью осуществляемых финансовых операций. Для того, чтобы было возможно добиться концентрации в подразделениях рисков, свойственных только им, происходит перераспределение сопутствующих рисков путем применения внутреннего трансфертного ценообразования. Основными целями распределения экономического капитала по направлениям деятельности являются следующие задачи:

- оценка рисков в целях определения, насколько соответствует капиталу общая банковская позиция, подверженная риску;
- определение объема лимитов, направленных на риски, которые связаны с бизнес – направлениями. Это необходимо для того, чтобы гарантировать соответствие капитала общей банковской позиции, которая подвержена риску;

- оценка эффективности деятельности каждого подразделения с учетом риска;

- эффективное управление капиталом банка путем влияния как на капитал банка в целом, так и на распределение капитала по подразделениям.

Подразделение казначейства банка принимает решение о дальнейшем проведении операций только в результате сопоставления количественных оценок рыночных рисков по видам деятельности. Этот расчет производится с учетом тех лимитов, которые устанавливает Комитет управления активами и пассивами Банка. Данные лимиты определяют тот экономический капитал, который резервируется для покрытия указанных рисков Банка. В случае превышения принятого риска установленных лимитов структура портфеля Банка оптимизируется для достижения тех показателей риска и доходности, которые были запланированы изначально. Подразделение казначейства банка должно разработать инструкции по принятию решений в случае проведения сделок, несущих высокий риск и порядок утверждения данных операций Комитетом управления активами и пассивами банка.

Для поддержания риска на уровне, который не превышает установленные лимиты, подразделение управления рисками банка должно проводить постоянный мониторинг величины принятого рыночного риска, а также анализ ее динамики и причин изменения. Мониторинг необходимо проводить на регулярной основе. Отчетность о результатах предоставляется на рассмотрение Комитета управления активами и пассивами банка. В целях управления рыночными рисками, возникающими во внештатных ситуациях, разрабатывается и реализуется специальный план мероприятий для кризисных ситуаций. Главной целью разработки и реализации такого плана является недопущение существенного ухудшения состояния конкретного направления деятельности банка и/или предотвращение роста уровня соответствующего

щего банковского риска до его критического значения. Нижеследующие пункты являются задачами разработки комплекса необходимых мероприятий:

- ограничение во времени использования нештатных процедур управления определенными банковскими рисками;

- минимизация перекрестного влияния определенных рисков, в том числе снижение влияния конкретного риска на банк в целом;

- предотвращение возникновения аналогичных кризисных ситуаций в будущем;

- возврат определенного вида бизнеса (направления деятельности) и/или соответствующих банковских рисков в состояние, в котором возможно управление этим бизнесом и/или определенным риском с использованием исключительно стандартных процедур.

Данный комплекс мероприятий для кризисных ситуаций должен содержать четкий перечень процедур по преодолению кризисной ситуации, включая детализацию по инструментам с указаниями очередности их использования. Необходимо сформировать орган для управления текущей ситуацией и определить состав рабочей группы, а также обеспечить периодичность осуществления контроля надлежащего исполнения процедур, соответствующих этому комплексу мероприятий.

Для проверки возможностей управления рисками в экстремальной ситуации и для разработки необходимых мер для снижения негативного влияния рисков казначейство банка и подразделение управления рисками проводят стресс-тестирование, сценарный анализ и анализ чувствительности портфеля банка не реже одного раза в квартал. Основными принципами применения инструментов стресс-тестирования являются регулярность использования, рассмотрение всех возможных сценариев, которые могут оказать критическое влияние на состояние банка. Используются

следующие варианты сценарного анализа: значительные изменения на финансовых рынках в результате военных действий, чрезвычайных и форс-мажорных обстоятельств и пр.

Можно выделить следующие варианты стресс-тестирования: параллельные сдвиги / перекося / прогиб / выпуклость кривых доходностей, рост / падение индексов и курсов валют (в том числе драгоценных металлов).

Анализ чувствительности предполагает анализ изменения стоимости портфеля банка при изменении каждого из рисков факторов в отдельности. Результаты стресс-тестирования, сценарного анализа и анализа чувствительности, как правило, используются при принятии решений в следующих областях: количественная оценка последствий экстремальных событий; проверка предположений, лежащих в основе статистических моделей и используемых для оценки и управления рисками; установление лимитов; размещение капитала по портфелям и направлениям деятельности.

При управлении ценовым риском казначейство банка составляет список тех банковских финансовых инструментов, которые подвергаются ценовому риску. В таких случаях, казначейство банка разрабатывает инструкции по расчету и установлению лимитов на каждый инструмент с учетом достаточности капитала. Для оценки и мониторинга ценовых рисков инвестиционного портфеля казначейство и подразделение управления рисками банка используют методологию VaR. Мониторинг значений VaR проводится по агрегированному портфелю, по эмитенту, по контрагенту, по трейдеру/ портфельному менеджеру и др.

При оценке эффективности работы трейдеров/портфельных менеджеров рассчитывается величина относительного значения VaR. Методология VaR используется для установления лимитов ценовых рисков и оценки эффективности хеджирования

ния. Сравнивая величины хеджированного и нехеджированного портфелей, делается заключение о степени его целесообразности. В соответствии с рекомендациями Базельского комитета по банковскому надзору, подразделение управления рисками рассчитывает величину экономического капитала, резервируемого на случай возможных потерь, возникающих вследствие ценового риска.

Порядок проведения анализа и установления текущей рыночной стоимости финансовых инструментов с учетом риска должны проводиться согласно действующей в Банке методики определения текущей рыночной стоимости финансовых инструментов с учетом риска. Переоценка банковского портфеля, отражающая изменения стоимости активов в зависимости от динамики рыночных цен, должна проводиться согласно действующей в банке инструкции по учету операций с ценными бумагами. Казначейство Банка проводит периодический анализ чувствительности финансовых активов по отношению к динамике рыночных цен. Анализ чувствительности проводится на консолидированной основе в тех случаях, когда оценивается влияние ценовых индексов на курсы валют и процентные ставки. В таких случаях ценовые риски оцениваются и управляются на уровне баланса банка в целом. Казначейство банка проводит оценку портфелей на устойчивость к экстремальным изменениям факторов ценового риска в разрезе каждого инструмента, и по портфелю активов в целом (проводится анализ чувствительности портфеля к колебаниям цен, сценарный анализ, стресс-тестирование).

В перечень **способов управления валютными рисками** входят следующие мероприятия: выбор своей национальной валюты в качестве валюты платежа; включение в договор защитной оговорки о том, что сумма денежных обязательств меняется в зависимости от изменения курса валюты платежа; уравнивание активов и пассивов банка, выраженных в слабой ино-

странной валюте; хеджирование валютных рисков – страхование от валютного риска путем создания встречных требований и обязательств в иностранной валюте.

Список приемов управления валютными рисками состоит из нижеследующих пунктов: управление реализованными валютными рисками; управление текущими валютными рисками; ограничение рисков за счет лимитирования операций, а также директивное управление рисками.

Для оценки реализованного валютного риска казначейство банка на регулярной основе рассчитывает открытые валютные позиции (далее – ОВП) банка. Каждая валюта, которая имеет значительный вес в общем объеме операций банка (более 5% от активов), рассматривается отдельно. ОВП банка рассчитывается как разница активов и обязательств в данной валюте. Допустимое несоответствие по срокам между иностранными активами и обязательствами оценивается по некоторым основным показателям, таким как текущие и ожидаемые валютные курсы, процентные ставки, соотношение риска и выгоды. Казначейство банка должно предоставлять отчет на каждое заседание Комитета управления активами и пассивами банка, который содержит анализ динамики ОВП банка в разных валютах и анализ динамики изменения соответствующего валютного курса. На основе величины сложившейся ОВП, а также на основе прогноза движений денежных средств по договорам и прогноза изменения курса национальной валюты оцениваются потенциальные доходы/убытки, которые, в перспективе, принесет валютная позиция и величина потенциального валютного риска банка.

Казначейство банка проводит оценку валютного риска по открытым позициям банка в иностранных валютах, основанную на проведении анализа рынка Forex, изучении прогнозов и комментариев дилеров, представляющих крупнейшие банки и международные агентства, а также графиков технического анализа опубликованных

данных по инфляции. Валютные позиции, открываемые банком в течение операционного дня, контролируется уполномоченными работниками банка. При формировании отчета об открытых валютных позициях обязательно рассчитываются: балансовая позиция, позиция “спот”, срочная позиция, опционная позиция и позиция по гарантиям. Валютные позиции, открываемые банком в течение операционного дня, контролируются подразделением управления рисками банка, исходя из оценки допустимого уровня валютного риска. Ответственность за правильность составления и своевременность представления отчета по открытой валютной позиции должен нести уполномоченный работник подразделения казначейства банка.

С целью осуществления контроля, а также ограничения и управления валютными рисками используются пруденциальные нормативы, установленные регулятором страны, ограничивающие размер валютных позиций, открытых банком. Банк самостоятельно устанавливает лимиты на ОВП головного банка и филиалов. Расчет лимитов проводит казначейство банка, а утверждает его комитет управления активами и пассивами банка. Для сокращения возможного валютного риска устанавливаются лимиты на совокупный валютный риск, на величину портфеля, а также на позиции инструмента. Устанавливаются также ограничения как по валютам и срокам, так и по суммам операций в иностранных валютах, которые проводятся на валютных рынках одним дилером в один день (лимит на дилера). Учитывается и срок действия лимита (в течение которого возможно использование соответствующего лимита до его пересмотра), а также лимиты на валютные операции с контрагентами и лимиты, устанавливаемые по странам.

На конец каждого операционного дня открытые валютные позиции отдельно по головному банку и филиалам банка не должны превышать лимитов, установлен-

ных им при долевым распределении. Они должны находиться в консолидированном виде в пределах лимитов, установленных в целом для банка. В целях недопущения принятия рисков сверх показателей (сумма, сроки) подразделение управления рисками банка должно проводить оперативный контроль установленных лимитов.

Для директивного управления валютным риском, необходимого в случае стрессовых изменений на валютных рынках и во избежание катастрофических потерь по операциям банка, казначейство банка должно разработать план мероприятий в кризисных ситуациях.

Методы управления процентным, валютным и ценовым рисками должны быть рассмотрены в отдельных политиках управления по соответствующим рискам.

Контроль над применением требований к управлению рыночными рисками является составной частью общей внутренней системы контроля банка.

Внутренний контроль в процессе управления рыночным риском включает в себя следующие этапы:

- *Предварительный контроль.* На этом этапе контролируется включение в систему управления банком процедуры оптимизации принимаемых рисков:

- на каждом уровне принятия решений внутри банка устанавливаются качественные (инструкции по составу применяемых инструментов совершения операций и сделок, а также коммерческие условия разрабатываются в соответствующих подразделениях) и количественные (лимиты по суммам для управления рисками) ограничения рисков банковской деятельности.

- каждое структурное подразделение имеет четко установленные ограничения полномочий и ответственности, а в тех случаях, когда функции пересекаются, или в случае проведения сделок, несущих высокий риск, имеет место механизм принятия коллегиальных решений;

– определяется порядок оперативного пересмотра внутренних банковских ограничений на объем, состав и условия операций и сделок, совершаемых отдельными подразделениями, и, соответственно, перераспределение рисков;

– устанавливается порядок оперативного и систематического информирования руководства банка о выводах и предложениях аналитических служб по текущей ситуации, о прогнозах развития ситуации на соответствующем сегменте рынка, а также в экономике в целом, учитывая сферу нормативно-правового обеспечения банковской деятельности;

– разрабатывается план оперативных действий в том случае, если негативное влияние рисков, которые банк рассматривал в качестве разнородных, наступило одновременно, вследствие чего банк испытывает временный дефицит средств, свободных от обязательств.

• *Текущий контроль.* Этот этап подразумевает регулярные комплексные и тематические проверки системы анализа и контроля по следующим нижеприведенным факторам:

– количественные и качественные значения рисков, а также оперативность и достоверность информирования руководства банка о текущем состоянии показателей риска в целом по банку и в разрезе отдельных подразделений с позиции их соответствия пруденциальным нормам регулятора страны;

– своевременность соблюдения подразделениями и работниками банка принятых банком обязательств и проведения расчетов по ним, а также соответствие практики проведения сделок и операций нормам действующего законодательства и правилам деловых традиций;

– недопущение убытков и снижение объема капитала банка при покрытии текущих расходов и затрат за счет доходов, либо из источников собственных средств с

учетом необходимости формирования резервов для покрытия возможных потерь;

– соблюдение юридической правомерности и экономической целесообразности совершаемых сделок и операций (использование стандартных форм договоров, предварительное согласование договоров с юридической службой банка до их подписания, проведение всех необходимых процедур подтверждения сделок, заключенных по телефону или с использованием безбумажных технологий);

– соответствие данных синтетического и аналитического бухгалтерского учета, в том числе в разрезе отдельных подразделений;

– своевременность реагирования функциональными подразделениями на действия конкурентов, а также на изменения экономической конъюнктуры в нефинансовом секторе.

• *Последующий контроль.* Этот этап подразумевает оценку степени адекватности системы анализа и контроля банка характеру и объемам операций банка. Последующий контроль предполагает также расследование причин случаев нарушения установленных лимитов и подготовку предложений по совершенствованию данной системы. Правление банка контролирует правильное распределение обязанностей в ключевых элементах процесса управления рисками во избежание потенциального конфликта интересов. Руководство банка, в свою очередь, должно обеспечивать необходимую систему безопасности с целью сокращения до минимума возможности тех лиц, которые инициируют создание рискованных позиций, влиять несоответствующим образом на ключевые контрольные функции в процессе управления риском. В число вышеуказанных функций входят: разработка и проведение политики по осуществлению процесса управления риском, предоставление руководству

информации о рисках, осуществление функций отдела технической обработки заключенных сделок. Характер и объем таких предохранительных мер должны соответствовать размерам и структуре банка, объему и сложности риска процентных ставок, принимаемых банком, сложности проводимых им операций и принимаемых обязательств. Функции контроля за соблюдением лимитов по принимаемым рискам являются составной частью общей внутренней системы контроля в банке. Контроль над исполнением всех указанных требований данной политики в процессе периодических проверок должен осуществляться со стороны подразделения внутреннего аудита банка.

Выводы и практические рекомендации

Положения политики являются основой для организации работы по управлению рыночными рисками в коммерческих банках (далее банк), а также во всех дочерних и зависимых организациях банка, в частности, в следующих областях:

- разработка и развитие методологии управления рыночными рисками;
- стандартизация, оптимизация и автоматизация процессов управления рыночными рисками;
- разработка и/или приобретение программного обеспечения в целях управления *рыночными рисками*.

Политика является базовым документом системы управления рыночными рисками в банке. Построение любых элементов системы управления рыночными рисками должна осуществляться на основе политики. Политика разработана на основе фактически сложившейся практики управления рыночными рисками в банке с учетом перспектив ее развития в ближайшие годы.

Политика устанавливает общие ориентиры, принципы и стандарты управления рыночными рисками. Подробное рассмотрение вопросов управления рыночными рисками, в частности, порядка взаимодействия подразделений, порядка распределения и делегирования полномочий в процессе управления рисками, алгоритмов и методов управления рыночными рисками осуществляется в нормативных и методических документах нижнего уровня (инструкциях, положениях и методиках).

ЛИТЕРАТУРА

1. Банковские риски: учебник / Коллектив авторов; под ред. О.И. Лаврушина, Н.И. Валенцевой. – 3-е изд., перераб. и доп. - М.: КНОРУС, 2013. – 296 с.
2. Банковский менеджмент: учебник / Коллектив авторов; под ред. д-ра экон. наук, проф. О.И.Лаврушина.- 4-е изд., стер. – М.: КНОРУС, 2011. – 560 с.
3. Риск-менеджмент в коммерческом банке: монография / Коллектив авторов; под ред. И.В.Ларионовой. – М.: КНОРУС, 2014. – 456 с.
4. Стратегический менеджмент в коммерческом банке: учеб. / А.Р. Алавердов. – М.: Маркет ДС, 2009. – 576 с.

Рукопись поступила в редакцию 26.05.2014.

MARKET RISK MANAGEMENT POLICY IN COMMERCIAL BANKS

H. Zakoyan

The policy is carried out for the purpose of organization and coordination of the works connected with creation and support of the market risk management system in commercial banks. The realization of all points of the policy will ensure creation of the modern system of market risk management what will allow to increase the control over the level of market risks accepted by commercial banks and also to increase the quality of market risk management processes.

Key words: currency position, currency risk, limitation, option, interest rate risk, market risk, swap, stress testing, hedging, price risk, value-at-risk (VaR).