

и внедряется на рынке на различных его сегментах. Разнообразие потребностей и постоянное их увеличение – все это приводит к увеличению разнообразия запросов. И банк, избравший данную стратегию, будет способен сохранить и укрепить свои конкурентные позиции.

И.К.Козлова, к.э.н., Т.М.Шавлинская, (г.Минск)

УПРАВЛЕНИЕ ПРОЦЕНТНЫМ РИСКОМ В БАНКАХ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ

В Республике Беларусь, как и во всех прочих странах, не уменьшается неопределенность будущих состояний финансового рынка, с расширением процессов глобализации возрастают рыночные риски кредитных организаций. В то же время мы наблюдаем недооценку средним и высшим звеньями управления банка роли и места процентного риска в совокупности всех рисков, сопутствующих банковской деятельности. Банки Республики Беларусь, основное внимание уделяют развитию системы управления кредитным риском, недопонимая, что во многих случаях его предвестником являются различные формы проявления риска процентного. Базельский комитет отмечает, что непроцентный доход, поступающий от многих видов деятельности, такой, как обслуживание кредита и программы секьюритизации различных активов, может оказаться очень чувствительным к рыночным процентным ставкам и иметь с ними сложную взаимосвязь. Даже традиционные источники непроцентного дохода, такие, как плата за обработку транзакций, становятся более чувствительными к процентной ставке. Такая возрастающая чувствительность требует от банковских специалистов более широко взглянуть на потенциальное воздействие изменений рыночной процентной ставки на банковскую прибыль и учитывать это более широкое влияние при оценке прибыли в различных условиях процентной ставки.

Вероятность получения процентного дохода банки определяют самостоятельно с учетом требований Национального банка Республики Беларусь. [4] Если банк считает, что вероятность получения дохода находится в диапазоне от 70 до 100 %, то она оценивается как безусловная (высокая). Если вероятность исполнения клиентом (эмитентом) своих обязательств находится в диапазоне от 0 до 50 %, то она оценивается как проблемная (низкая). В случае, когда вероятность получения процентного дохода находится в диапазоне от 50 до 70 %, банки вправе оценить ее как безусловную (высокую) либо как проблемную (низкую). Оценка данной вероятности проводится на основе факторов: способность клиента (эмитента) исполнить свои обязательства по уплате дохода, исходя из его финансового состояния и влияния внешней среды (например, ухудшение конъюнктуры сегмента рынка, на котором клиент работает); качество и достаточность обеспечения своевременного погашения задолженности по уплате дохода; иные факторы.

Учитывая объективную сложность управления процентным риском банка, Базельский комитет так формулирует цель этого управления: поддержать размер процентного риска в пределах параметров, установленных самим банком.

Задача управления процентным риском заключается в нахождении оптимального соотношения между прибыльностью и риском при условии соблюдения ликвидности. Базельский комитет обращает внимание банков на то, что при оценке подверженности процентному риску особо следует рассмотреть те позиции, у которых поведен-

ческий (фактический) срок платежа отличается от договорного срока, и позиции, выраженные в различных валютах. Сбережения населения и бессрочные вклады, могут иметь договорные сроки или могут быть не ограничены во времени, но в любом случае у вкладчиков обычно есть возможность снятия вклада в любое время.

Управление процентным риском включает в себя управление структурой, сроками и ценой требований и обязательств банка. В том числе, важно поддерживать сбалансированность по стоимости, объемам, валютам и срокам структуры активов и пассивов, чувствительных к изменению процентных ставок. Влияние процентных ставок на прибыль банка обычно оценивается посредством расчетов чистого спреда в разрезе отдельных классификационных признаков (например, по типу контрагента банка, рыночному сегменту, временной протяженности операций).

Особенность управления процентным риском состоит в том, что оно имеет границы. Управление активами ограничено, во-первых, требованиями ликвидности и кредитным риском портфеля активов банка и, во-вторых, ценовой конкуренцией со стороны других банков, которая ограничивает свободу банка в выборе цены кредита. Управление обязательствами затруднено ограниченным выбором и видом долговых обязательств, которые банк может успешно использовать для привлечения средств от своих вкладчиков и кредиторов в любой момент времени, т.е. ограничена доступность средств, нужных для выдачи кредита, а также ценовой конкурентной борьбой за привлеченные средства со стороны других банков.[2]

Экономически обосновать разумные границы допустимых рисков для проводимых банком спекулятивных операций позволяет анализ спредов. Анализ спредов также лежит в основе проводимой кредитной организацией политике хеджирования. Например, аналитики рассматривают разницу в доходах по финансовым инструментам одного класса с разными сроками погашения; разницу в доходах по ценным бумагам одного срока погашения, но разных классов. При анализе акций полезно изучить разницу (спред) по каждому финансовому инструменту между его верхней и нижней ценами.

Для оценки качества управления процентным риском в банке важную информацию дает анализ качества синхронизации изменения процентных ставок с изменением ставки рефинансирования Национального банка Республики Беларусь и ставок на международных финансовых рынках.

Различают управление процентным риском банковского портфеля и управление процентным риском в составе рыночного риска. При управлении процентным риском банковского портфеля риск рассматривают с позиции управления будущими потоками процентных платежей по различным балансовым и внебалансовым операциям, в первую очередь долгосрочного характера. В этих целях важен качественный контроль равновесия между спросом на финансирование со стороны клиентов (актив баланса) и вкладами клиентов (пассив баланса). Дисбаланс или риск возможного разрыва влияет на размер риска ликвидности банка, на уровень процентного риска, способствует проявлению структурного риска (создание неработающих активов за счет платных пассивов).

Управление процентным риском в составе рыночного риска базируется на оценке неопределенности текущей рыночной стоимости, связанной с поведением на рынке инвесторов.[5] В этом управлении доминируют инструменты оперативного менеджмента, осуществляется прогнозирование уровня процентных ставок на основе качественного анализа и прогнозе развития экономической ситуации в стране. При прогнозировании уровня процентной ставки специалисты учитывают ряд зависимостей. На-

пример, с ускорением темпов роста денежной массы снижается уровень процентных ставок; высокие темпы роста макроэкономических показателей развития страны могут стимулировать увеличение процентных ставок (рост спроса на кредитные ресурсы).

На практике банковские специалисты используют комбинации определенного набора соответствующих мер по минимизации потерь в случае изменения уровня процентных ставок.[3] Для решения тактических задач управления политика управления процентным риском конкретизируется банками по временным периодам, в разрезе продуктов, клиентов и территорий.

К примеру, ожидая в будущем периоде рост процентных ставок при их текущем относительно низком уровне банк увеличивает сроки кредитования, сокращает объемы кредитов с фиксированной процентной ставкой и сроки инвестирования, закрывает кредитные линии, продает часть портфеля ценных бумаг, получает займы. В условиях растущих процентных ставок и ожидания достижения ими своего максимума с дальнейшей стабилизацией на сложившемся уровне либо изменением тенденции развития (снижении) процентная политика корректируется: банк начинает подготовительные работы для увеличения доли кредитов с фиксированной ставкой, росту объема портфеля ценных бумаг, проработку возможности досрочного погашения задолженности с фиксированным процентом и др. При ожидании снижения процентных ставок в условиях высокого их текущего размера банк уменьшает сроки привлечения заемных средств с одновременным увеличением доли кредитов с фиксированной процентной ставкой, сроки и размер инвестиционного портфеля. Целесообразна разработка программы (варианта плана действий) продажи части активов, открытия новых кредитных линий для клиентов. Политика банка при падении процентных ставок, когда ожидается в ближайшем будущем достижение ими минимального уровня, направлена на удлинение сроков привлечения средств при параллельном уменьшении сроков инвестирования, в том числе в ценные бумаги, увеличение доли кредитов с переменной процентной ставкой, стремление банка продать активы с фиксированной ставкой и увеличить дебиторскую задолженность с фиксированной ставкой.

Особой областью управления процентным риском является хеджирование на основе закрытия позиций либо на основе использования производных инструментов.

В целом хеджирование – это страхование от неблагоприятного изменения ситуации на рынке, направленное не на получение дохода, а на снижение риска, возникающего в процессе финансовой деятельности банка. Предназначение хеджирования заключается в том, чтобы трансформировать риск из непредсказуемых форм в четко определенные формы. Основная задача хеджирования процентного риска состоит в защите от неблагоприятных изменений процентных ставок. Более узкой задачей является получение прибыли вследствие изменения процентных ставок. Затраты на хеджирование относительно невелики по сравнению с потерями, которые могут возникнуть при отказе от хеджа.

Хеджирование производится двумя методами: естественным, когда в рамках балансовых позиций осуществляется подбор к определенному активу пассива с идентичным сроком погашения, и синтетическим при помощи процентных свопов, фьючерсов, опционов, процентных “потолков” и “полов” и др. Синтетический метод основан на технике финансового конструирования, имеющего целью создание таких активов и пассивов, которые делали бы возможным комбинации прибыльности и рискованности, недостижимые в других случаях.

Применение различных финансовых инструментов хеджирования в мировой банковской практике уже давно стало неотъемлемой частью их хозяйственной деятельности. Использование данного метода в Республике Беларусь ограничено ввиду общей неразвитости финансового рынка и отсутствия опыта подобных операций в большинстве банков. Отечественным банковским менеджерам необходимо воспользоваться широкими возможностями, предоставляемыми данными методами для осуществления управления процентным риском.

Следует отметить, что количественная оценка рисков не дает полного представления о состоянии процентного риска в банке, и опираться только на нее не совсем корректно. Поэтому так важно подкрепление количественных данных качественной составляющей, которой является система управления процентным риском.

Система управления процентным риском включает в себя ряд элементов:

- идентификация (установление) риска;
- оценка риска;
- предотвращение риска;
- контроль, или проведение регулярных проверок всего процесса управления процентным риском с целью обеспечения его целостности и объективности.[1]

Как показывает мировая практика, надлежащим образом сформированная система управления любым риском должна включать в себя следующие обязательные составляющие: локальные нормативные правовые акты по управлению риском, которые определяют стратегию управления, политику и процедуры идентификации (выявления, определения), оценки (измерения), мониторинга, ограничения (снижения), контроля риска; подразделения банка (должностные лица), ответственные за координацию управления риском на различных уровнях; распределение ответственности лиц, которые отвечают за адекватность и эффективность организации управления риском на соответствующих уровнях.[6]

Можно выделить следующие проблемы на пути создания систем управления процентным риском в банках Республики Беларусь:

- непонимание органами управления банком необходимости развития таких систем;
- формальный подход к созданию локальных нормативных правовых актов по управлению рисками;
- ограниченное финансирование внедрения современных информационно-аналитических систем;
- экономия на составе и подготовке квалифицированного кадрового обеспечения.

Банковским менеджерам следует учитывать, что материальные последствия от реализации процентного риска могут быть гораздо серьезнее, чем затраты на их предотвращение. Надлежащим образом выстроенная система управления процентным риском позволит банкам повысить свою эффективность, надежность, конкурентоспособность, будет способствовать выводу работы на более высокий качественный уровень и получению признания не только на внутреннем, но и на международном рынке, а также даст возможность более успешно противостоять зависимости от состояния финансового рынка.

Литература

1. Банковские риски: учебное пособие / Л.Н. Красавина [и др.]; под ред. О.И. Лаврушина, Н.И. Валенцевой. – М.: КНОРУС, 2008.- 232с.

2. Беляков, А.В. Банковские риски: проблемы учета, управления и регулирования / А.В.Беляков. – М.: «БДЦ-пресс», 2003. – 256 с.
3. Жуков, Е.Ф. Банковский менеджмент / Е.Ф. Жуков. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2007. – 255 с.
4. Инструкция по признанию в бухгалтерском учете доходов и расходов в Национальном банке Республики Беларусь и банках Республики Беларусь. Постановление Правления Национального банка Республики Беларусь 30.07.2009 № 125.
5. Кемар, Ж.-Л. Процентный риск в банковской системе / Ж. –Л. Кемар, В. Голитен // Банки: мировой опыт. – 2005. – № 6. – С. 28-33.
6. Малыхина, С. Подходы Национального банка Республики Беларусь к формированию системы управления рисками банковской деятельности / С. Малыхина // Вестник Ассоциации белорусских банков. – 2007. – №45. – С. 8-15.

О.И.Козловская, УО «БГЭУ» (г. Минск)

ФОРМИРОВАНИЕ СИСТЕМЫ МАРКЕТИНГ-КОНТРОЛЛИНГА НА ПРЕДПРИЯТИИ

Теоретические основы и вопросы практической реализации маркетинг-контроллинга становились объектом исследования таких зарубежных ученых и практиков как Хоера К., Мефферта Г., Больца И., Гасило О.О., Багиева Г.Л., Тарасевича В.М., Анна Х., Эриашвили Н.Д., Короткова А.В., Синяевой И.М. и других.

В отличие от развитых стран Европы, Америки, а также России в Республике Беларусь интерес к маркетинг-контроллингу начал проявляться в конце 90-х годов, когда в экономике страны установился рыночный механизм хозяйствования. В настоящее время в нашей стране в основном перенимается западный опыт по внедрению маркетинг-контроллинга на предприятии. Большинство трудов, изданных за последнее время и посвященных этой проблеме, являются переводными.

Несмотря на то, что к маркетинг-контроллингу в последнее время проявляется достаточный интерес, данная проблема по-прежнему остается актуальной и недостаточно изученной. Анализ литературных источников по маркетинг-контроллингу показал, что не существует единого мнения в вопросе, связанном с определением понятия «маркетинг-контроллинга», нет единого перечня его инструментов, практических и методологических рекомендаций по внедрению маркетинг-контроллинга на предприятии. Также в имеющихся работах рассматриваются в основном отдельно взятые элементы маркетинг-контроллинга, что вызывает трудности в построении целостной системы модели маркетинг-контроллинга. Все это в определенной мере затрудняет понимание сущности маркетинг-контроллинга, не способствует реализации самой идеи маркетинг-контроллинга, препятствует его адекватному восприятию и внедрению в практику белорусских предприятий.

Несмотря на все вышеизложенное можно сделать вывод, что маркетинг-контроллинг – это руководящая концепция эффективного управления предприятием и обеспечения его долгосрочного существования с учетом меняющейся рыночной ситуации. Он интегрирует в себе концепцию контроллинга, принципы и инструменты маркетинга в рамках предприятия в единую систему управления.