

УДК 336.71

С.И. МАЛЫХИНА, заместитель начальника управленияметодологии пруденциального надзора
Главного управления банковского надзора,
Национальный банк Республики Беларусь,
г. Минск, Республика Беларусь

КЛЮЧЕВЫЕ АСПЕКТЫ УПРАВЛЕНИЯ ТОВАРНЫМ РИСКОМ В БАНКАХ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ

***Аннотация.** В статье рассмотрены ключевые аспекты системы управления товарным риском в банке и особенности процесса управления этим риском, включая его выявление (идентификацию), измерение (оценку), мониторинг, контроль и ограничение, а также стресс-тестирование, определение риск-толерантности и планирование капитала. Дано определение такой системы, предложена методика ее формирования с учетом особенностей отдельных элементов, а также их взаимодействия друг с другом.*

***Ключевые слова:** система управления рисками, процесс управления рисками, рыночные риски, товарный риск, риск-толерантность, риск-профиль, ключевые индикаторы риска.*

Введение. Финансовые институты всегда сталкивались с риском потерь по позициям, отраженным на балансовых и внебалансовых счетах, возникающим вследствие нежелательных колебаний цен на разнообразных рынках. Однако стимулом к поддержанию банками дополнительного капитала на покрытие таких возможных потерь стало разработанное в 1996 г. Базельским комитетом по банковскому надзору Дополнение к Соглашению по капиталу (Базель I) о включении в его расчет рыночных рисков [1], которые определены как риски убытков, возникающие вследствие колебания рыночных цен. Под определение рыночных рисков подпадают процентный и фондовый риск, возникающие при операциях с инструментами, связанными с процентной ставкой, и с акциями, находящимися в торговом портфеле, а также валютный и товарный риск, которые могут возникать по различным операциям банка. В 2006 г. эта поправка закреплена в новом Соглашении о капитале Базель II в виде полноценного раздела VI «Рыночный риск» [2]. В Республике Беларусь все четыре вида рыночных риска включаются в расчет показателей достаточности нормативного капитала банка с 2005 г., однако методика расчета этих рисков, определенная Национальным банком Республики Беларусь, претерпела некоторые изменения, которые коснулись в наибольшей степени валютного

риска, в наименьшей – фондового и товарного рисков [3].

Регулятором также дано определение рыночного риска, под которым понимается риск возникновения у банка потерь (убытков), неполучения запланированных доходов от изменения стоимости балансовых и внебалансовых позиций, относящихся к торговому портфелю, а также позиций, номинированных в иностранной валюте, и товаров вследствие изменения рыночных цен на финансовые инструменты и товары, вызванного изменениями курсов иностранных валют, рыночных процентных ставок и другими факторами. Товарный риск определен как вероятность возникновения у банка потерь (убытков), неполучения запланированных доходов от изменения стоимости товаров, и наряду с валютным, фондовым и процентным риском торгового портфеля отнесен к основным видам рисков банка. Одновременно установлено требование, что банк должен выявлять основные риски, возникающие при осуществлении его деятельности, источники их возникновения и осуществлять управление присущими ему рисками [4]. К настоящему времени в белорусских банках уже сформированы достаточно эффективные системы управления такими присущими каждому из них рисками, как кредитный, риск ликвидности, валютный. Однако практика показывает, что управлению товарным риском зачастую уделяется значительно меньшее внимание,

хотя его уровень в последнее время демонстрирует стабильный рост. Поскольку анализ работ зарубежных и белорусских исследователей выявил, что в контексте риск-менеджмента этот риск преимущественно рассматривается в общем виде в составе рыночных (например, М.А.Бухтиным) [5], представляется целесообразным рассмотреть ключевые аспекты управления товарным риском с учетом его специфики и предложить обоснованные методологические подходы к формированию системы управления этим риском в банках.

Результаты и их обсуждение. Исходя из обобщающего определения системы управления рисками, сформулированного регулятором [4], под системой управления товарным риском предлагается понимать интегрированную в общую систему управления рисками банка совокупность процесса и процедур управления товарным риском, определение оптимального уровня этого риска и потребности в покрытии его капиталом, а также организационной структуры банка, полномочий и ответственности должностных лиц, внутренних документов банка, определяющих стратегию, политику, методики и процедуры управления товарным риском, направленных на достижение финансовой устойчивости банка.

Рассмотрим ключевые аспекты и особенности процесса управления товарным риском, который включает его выявление (идентификацию), измерение (оценку), мониторинг, контроль и ограничение, а также процедуру проведения стресс-тестирования и определения риск-толерантности.

Поскольку товарный риск предполагает возможность возникновения потерь вследствие неблагоприятного изменения конъюнктуры рынка товаров, в том числе являющихся базовым активом производных финансовых инструментов банка, для выявления (идентификации) риска необходимо изначально определить, что понимается под товаром в контексте управления этим риском. Базельским комитетом по банковскому надзору товар определяется как физический продукт, который является или может являться объектом торговли на вторичном рынке – например, сельскохозяйственная продукция, лес, минеральное сырье, драгоценные металлы (за исключением золота, которое до 2016 г. приравнивалось к иностранной валюте). По признанию Базельского комитета, товарный риск зачастую носит более сложный и изменчи-

вый характер, чем риск, связанный с валютой и процентной ставкой. Одной из причин служит меньшая ликвидность товаров на рынке по сравнению с ликвидностью денежных средств в национальной или иностранной валюте, результатом чего может быть более радикальное воздействие колебаний спроса и предложения на цену и постоянство товарного рынка. Национальным банком дано схожее определение: товар – любое имущество, предназначенное для продажи, за исключением иностранной валюты, драгоценных металлов в виде банковских слитков, а также переоцениваемых по мере изменения учетных цен согласно принятой учетной политике банка драгоценных металлов в виде мерных слитков и монет, иных финансовых инструментов.

На практике белорусские банки выделяют следующие виды имущества, подверженные товарному риску: драгоценные металлы (золото, серебро, платина в виде монет и слитков) и драгоценные камни (бриллианты); основные средства и запасы, приобретенные банком за счет прибыли, в отношении которых принято решение о продаже; имущество, поступившее в погашение задолженности и не предназначенное для использования банком (залог, отступное); товары, являющиеся базовым активом для производных финансовых инструментов.

К слову, рынок драгоценных металлов и драгоценных камней в Республике Беларусь сравнительно молодой, но быстро развивающийся. Первые памятные монеты выпущены Национальным банком в декабре 1996 г. и посвящены 50-летию ООН, к настоящему времени количество наименований выпущенных памятных монет приближается к 350. Продажа аттестованных бриллиантов Национального банка началась в декабре 2005 г., сейчас предлагаются для реализации физическим и юридическим лицам (в том числе банкам) бриллианты различных качественно-цветовых характеристик и форм огранок массой от 0,05 до 2,55 карата, изготовленные по российским стандартам. В мировой англоязычной классификации бриллиантов russian cut (русская огранка) соответствует ideal cut (идеальная огранка или абсолютно безупречный бриллиант). Для реализации драгоценных металлов и (или) камней банкам необходимо получить лицензионные полномочия, которыми к началу 2016 г. обладали 12 белорусских банков из 26.

Однако в действительности товарному риску подвержены практически все белорусские банки, которые осуществляют операции кредитного характера, и соответственно, располагают различными видами обеспечения задолженности, предоставленного заемщиками, поскольку вынуждены сталкиваться с проблемой его реализации в случае дефолта заемщика. Именно поэтому в расчет величины товарного риска включается любое имущество, переданное банку в обеспечение задолженности, которое потенциально может являться предметом договора купли-продажи. Ввиду доминирования кредитного риска в профиле рисков банковского сектора

доля рыночных рисков в целом не так велика. На протяжении нескольких лет она колебалась в пределах 2% – 4% [6] и на 01.03.2016 составила 2,1%. Диаграмма профиля рисков банковского сектора, построенная на основании формы пруденциальной отчетности 2801 «Расчет достаточности нормативного капитала», представлена на рисунке 1.

Таковую же долю в профиле рыночных рисков традиционно занимал и товарный риск, однако за последние полтора года она стала стремительно расти и на 01.03.2016 составила 29,2% (303,1 млрд бел.руб.), ожидаемо уступив лишь валютному риску (рис. 2, 3).

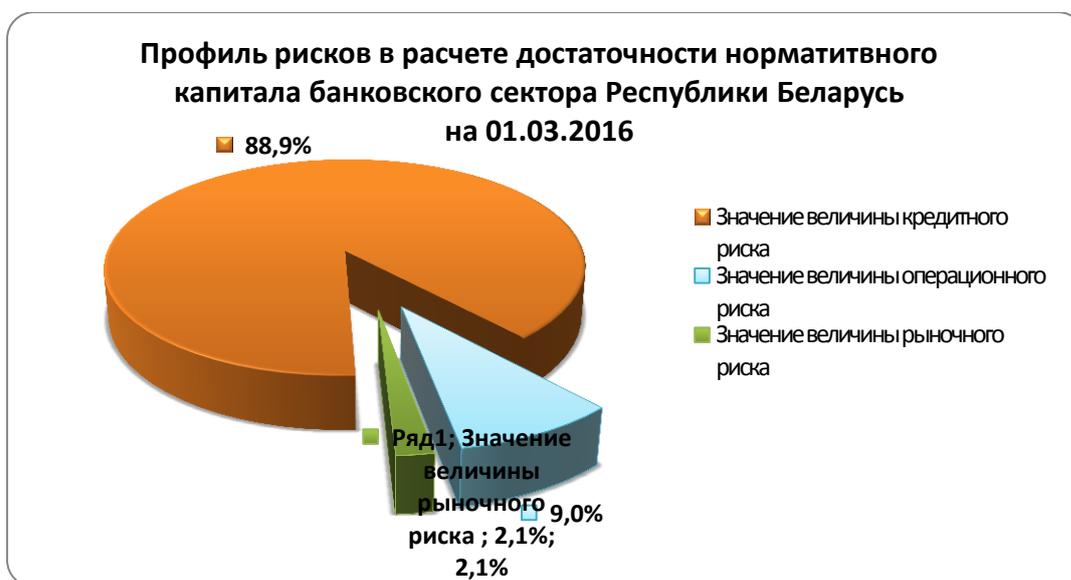


Рисунок 1 – Диаграмма профиля рисков в расчете достаточности нормативного капитала банковского сектора Республики Беларусь

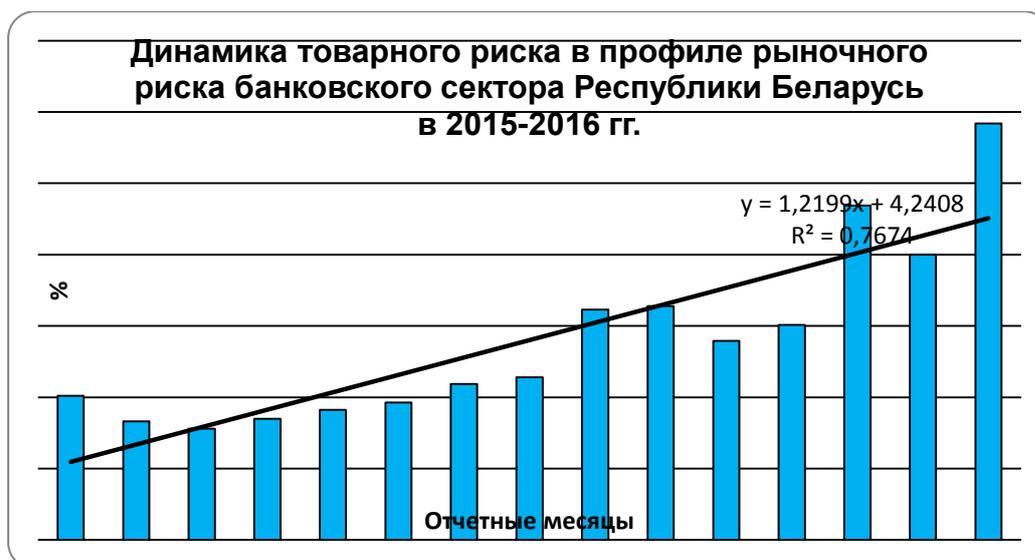


Рисунок 2 – Диаграмма динамики товарного риска в профиле рыночного риска банковского сектора Республики Беларусь

**Профиль рыночного риска в расчете достаточности
нормативного капитала банковского сектора
Республики Беларусь на 01.03.2016**

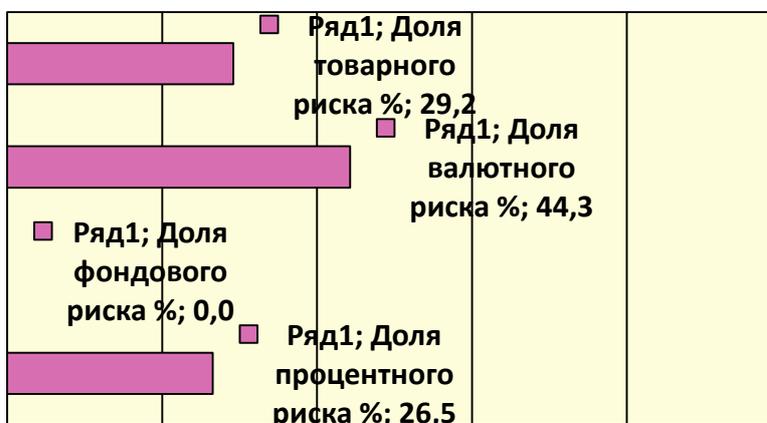


Рисунок 3 – Диаграмма профиля рыночного риска в расчете достаточности нормативного капитала банковского сектора Республики Беларусь

Очевидной причиной такого изменения профиля рыночных рисков стал рост кредитного риска под воздействием макроэкономических факторов в стрессовых условиях. В связи с этим повсеместно распространилась негативная практика реализации банками полученного имущества (в т.ч. путем отступного), в том числе основных средств (зданий, сооружений, автотранспорта), цены на которые значительно снизились во время финансового кризиса, что не позволило банкам реализовать имущество по стоимости, изначально указанной в договоре, и погасить кредитную задолженность клиентов в необходимом объеме.

Для измерения величины товарного риска при расчете показателей нормативного капитала в банках Республике Беларусь с 2005 г. применяется один из трех подходов, рекомендованных Базельским комитетом, который определен Базель II как стандартизированный (упрощенный) [2]. Второй подход (метод «лестницы» сроков платежа), ориентирован на оценку товарного риска в его классическом виде (в отношении товаров, которые торгуются на бирже). При расчете требований к капиталу с использованием этого метода, подразумевающего распределение позиций по семи временным полосам (интервалам), прежде всего необходимо выделить позицию каждого товара в стандартных натуральных единицах измерения (бар-

рели, килограммы, граммы и т.д.), после чего определяется чистая позиция по каждому виду товара, которая оценивается по текущей рыночной стоимости в национальной валюте. Третий метод (модельный) рекомендован для банков, осуществляющих крупные объемы операций с товарами и производными финансовыми инструментами, базовым активом которых является товар, и по своей сложности не соизмерим с характером позиций, подверженных товарному риску в наших банках.

В соответствии с упрощенным стандартизированным подходом, величина товарного риска принимается равной сумме величин товарного риска по каждому товару. В свою очередь, величина риска по каждому товару рассчитывается следующим образом: рассчитываются длинная и короткая позиции по каждому товару путем суммирования всех длинных и коротких позиций; рассчитывается чистая позиция по каждому товару как разница между длинной и короткой позициями по соответствующему товару; рассчитывается брутто-позиция по каждому товару как сумма длинной и короткой позиций по соответствующему товару. Далее величина товарного риска по каждому товару принимается равной сумме следующих значений: 15% от величины чистой позиции по каждому товару; 3% от величины брутто-позиции по каждому товару.

Учтены и определенные Базель II подходы к включению в расчет товарного риска производных финансовых инструментов, базовым активом которых являются товары. Так, форвардные и фьючерсные контракты для включения в расчет риска рассматриваются по номинальному количеству товара на основе стандартной единицы измерения в стоимостном выражении, в частности, получение товара является длинной позицией соответствующего товара, поставка товара – короткой позицией. Сделки СВОП, базовым активом которых является один товар, но движение денежных средств осуществляется на основе фиксированной и текущей рыночных цен, рассматриваются как произведение номинального количества товара сделки СВОП в стоимостном выражении и числа согласованных платежей. Уплата денежных средств по фиксированной цене и получение денежных средств по плавающей цене являются длинными позициями, получение денежных средств по фиксированной цене и уплата по плавающей цене – короткими позициями. Сделки СВОП, базовым активом которых являются различные товары, рассматриваются как позиции соответствующих товаров. Чистые позиции по одинаковым видам производных финансовых инструментов, базовым активом которых являются товары, рассчитываются в случае, если данные производные финансовые инструменты имеют одинаковые товары в качестве базового актива, количество данного товара, срок до погашения и номинированы в одной валюте.

Ввиду особенностей состава позиций, подверженных товарному риску в белорусских банках, значительную долю которых составляет реализуемое залоговое имущество, отражаемое на балансовых счетах по учету активов, банки находятся преимущественно в длинной позиции, которая не компенсируется короткой. Таким образом, величина товарного риска включается в расчет в максимально возможной сумме.

При этом в соответствии с требованиями регулятора товары включаются в расчет по балансовой стоимости (без учета начисленной амортизации), которая является наибольшей из возможных. Однако особенности бухгалтерского учета не позволяют однозначно определить стоимость, по которой товары следует включать в расчет. Так, в случае принятия решения о продаже основных средств и, соответственно, признания их товаром, его стоимость (уменьшенная на

сумму начисленной амортизации) переносится на счета по учету долгосрочных активов, предназначенных для продажи, с которых и осуществляется их дальнейшая реализация. Логично, что в такой ситуации балансовая стоимость, по которой товар включается в расчет, равна его остаточной стоимости. Однако степень амортизации может быть разной, вплоть до 100%, когда стоимость целиком списана на расходы банка. В этом случае перенос основных средств на счета по учету долгосрочных активов, предназначенных для продажи, утрачивает смысл, и товар включается в расчет риска по балансовой (первоначальной) стоимости (без учета начисленной амортизации). В то же время имущество, получаемое в погашение задолженности, в момент принятия решения о его продаже включается в расчет товарного риска по балансовой стоимости, которая первоначально определяется банком и фактически является его текущей рыночной (справедливой) стоимостью. Балансовая стоимость товаров, являющихся базовым активом для производных финансовых инструментов, определяется для целей включения в расчет риска, исходя из рыночной стоимости стандартной единицы учета товара (например, 1 баррель нефти).

Таким образом, ввиду разнообразия позиций, подверженных товарному риску, степени их амортизации, ликвидности на рынке, особенностей бухгалтерского учета, не в полной мере отражающего экономическую сущность операций банка, генерирующих товарный риск, возникает вопрос о целесообразности применения единообразного подхода к включению в расчет товарного риска имущества во всех случаях по балансовой, (т.е. наибольшей) стоимости. В настоящее время обязательность применения такого подхода оправдана его консервативностью. Вместе с тем, дифференцированный подход, при котором стоимость имущества для включения в расчет товарного определяется в каждом случае, исходя из конкретных обстоятельств (по первоначальной стоимости с учетом или без учета амортизации, по рыночной стоимости), представляется более риск-чувствительным, поэтому может использоваться при определении толерантности к товарному риску, а также в рамках внутренней оценки капитала банка.

Следует отметить, что Базельский комитет в 2016 г. пересмотрел стандартизированный подход к расчету рыночных рисков (в том числе товарного) в сторону большей чув-

ствительности [7]. В частности, товары предлагается отнести к одной из одиннадцати групп риска, для каждой из которых установлена особая степень риска, причем наименьшая (20%) – для драгоценных металлов (включая золото), наибольшая – для судового фрахта (80 %). Очевидно, что изменение методики расчета величины этих рисков регулятором окажет влияние на величину требуемого капитала для их покрытия.

Для осуществления мониторинга товарного риска необходимо организовать регулярный сбор (накопление, ведение баз данных), обработку и анализ информации о ценах на товары, о рыночной стоимости драгоценных металлов и драгоценных камней, иных активов, подверженных товарному риску (например, залогового имущества, недвижимости) и других данных, получаемых из внутренних и внешних источников информации, необходимых для оценки товарного риска на уровне отдельной операции (сделки), портфельном уровне и риск-профиля банка в целом.

Также должны быть определены ключевые индикаторы товарного риска, связанные с его уровнем и показывающие потенциальные источники риска, а также позволяющие осуществлять их анализ на регулярной основе. Ключевыми индикаторами могут, в частности, служить: уровень товарного риска (в процентном соотношении к величине всех рисков в структуре риск-профиля), отрицательный финансовый результат от реализации товаров (особенного залогового имущества), длительность нахождения имущества в составе товарного портфеля, предельное соотношение суммы имущества, полученного в обеспечение проблемных кредитов, и величины нормативного капитала. Для каждого индикатора необходимо установить пороговое значение (лимит) и обеспечить принятие соответствующих мер реагирования при его нарушении.

Преобладание в товарном портфеле на протяжении длительного периода времени (более 1 года) доли имущества, переданного банку в погашение задолженности, может свидетельствовать о неспособности банка реализовать данный товар из-за его низкой ликвидности (отсутствие реальных покупателей, проведение банком недостаточной аналитической работы по оценке состояния экономики и конъюнктуры финансового рынка). Продолжительные сроки нахождения в портфеле такого имущества свидетельствуют о недостатках работы банка с залоговым

имуществом, в том числе на этапе выдачи кредитов, и о непринятии банком адекватных мер по снижению уровня товарного риска.

Одним из наиболее действенных инструментов *ограничения (снижения)* товарного риска служит установление лимитов в отношении отдельных сделок (операций), генерирующих этот риск, ограничивающих товарные активы и величину потенциальных потерь, а также рекомендательных и контрольных показателей (различного рода ориентиры). Например, могут устанавливаться лимиты на длинные позиции по портфелю товаров, принятых по постановлениям судов и в качестве отступного в счет погашения задолженности перед банком, лимит на максимальный размер убытков от одновременного снижения доходности по торговой позиции "stop-loss", на сумму максимальных убытков по торговой позиции или торговому активу в целом.

К иным мерам по ограничению товарного риска могут относиться, например, ограничения по приему имущества в порядке отступного (прием только высоколиквидного имущества, по которому не требуется государственная регистрация договора в соответствии с Гражданским кодексом, отказ от приема обремененного имущества), по постановлениям судов в счет погашения задолженности перед банком (запрет на прием имущества, изъятого из гражданского оборота или ограниченного в таком обороте, находящегося под арестом, ограничения по принятию решений о продаже имущества банка (в случае неблагоприятной рыночной конъюнктуры), по сроку нахождения имущества в товарном портфеле (как правило, не более 1 года).

Контроль за товарным риском подразумевает осуществление процедур предварительного контроля (например, принятие мер по обеспечению кредитов залогом ликвидного имущества, регулярная инвентаризация залога по просроченным кредитам для принятия оперативных мер по замене заложенного имущества на более ликвидное, предварительная оценка товарного риска до принятия решений о приеме имущества в счет погашения долгов, по реализации имущества банка, изучение потребительского спроса на памятные монеты, слитки из драгоценных металлов, драгоценные камни до их приобретения банком для последующей продажи, установление лимитов и их соблюдение), текущего контроля (например, регулярный контроль

ввода в специальное программное обеспечение текущей информации о позициях, подверженных товарному риску, и изменении их стоимости) и последующий контроль (например, оценка фактического финансового результата по реализованным товарам, сравнение его с прогнозной оценкой, выявление причин фактического отрицательного финансового результата, проверка подразделений банка на предмет соблюдения требований законодательства и внутренних нормативных актов, регулирующих вопросы управления товарным риском).

Одним из важных аспектов управления товарным риском также является стресс-тестирование, которое проводится для измерения потенциального влияния стоимости товарных позиций на капитал банка, например, увеличение (уменьшение) рыночной стоимости товара. Шоками для товарного риска могут служить нестандартные изменения рыночных цен (например, на драгоценные металлы и драгоценные камни, недвижимость), зависимость между различными рынками (например, валютным и рынком драгоценных металлов) и, следовательно, увеличение их корреляции, а также резкий рост проблемной задолженности, влекущий необходимость реализации залогового имущества. Результаты стресс-тестирования целесообразно использовать для определения толерантности к товарному риску, при определении оптимальной текущей потребности в капитале в соответствии со стратегией банка (в рамках внутренней оценки капитала) и, в случае необходимости, при планировании дополнительной величины капитала для покрытия товарного риска.

Выводы. Товарному риску в его классической трактовке, предложенной Базельским комитетом по банковскому надзору для целей определения величины капитала, необходимого для его покрытия, подвержены не более половины белорусских банков. Такая ситуация является зеркальным отражением уровня развития нашего банковского сектора, финансового и товарного рынков и экономики страны в целом, которую принято характеризовать как развивающуюся. Однако товарный риск присущ всем белорусским банкам, поскольку их характерной особенностью является наличие имущества, переданного в погашение задолженности, которое обоснованно включается в расчет величины товарного риска ввиду необходимости его реализации для компенсации потерь банка по опе-

рациям кредитного характера. При наличии стрессовой ситуации в банке, у его клиентов и (или) на рынке объемы проблемной задолженности и, соответственно, передаваемого банку залогового имущества растут. В то же время в большинстве случаев его реализация осуществляется по невыгодной цене, диктуемой рынком, которая зачастую существенно ниже первоначальной и (или) залоговой стоимости имущества. Таким образом, прослеживается прямая корреляция между ростом кредитного и товарного рисков банка. Очевидно, что для снижения потерь банкам необходимо организовать систему управления товарным риском, уровень которого в последние годы демонстрирует неуклонный рост. Предложенные методические подходы позволят при организации процессов и процедур управления товарным риском в банках учесть его ключевые аспекты, а также специфику этого риска и особенности его взаимодействия с другими основными видами рисков банка.

Литература

1. Basel Committee on Banking Supervision. Amendment to the capital accord to incorporate market risks [Электронный ресурс] / <http://www.bis.org/publ/bcbs24.pdf>. Дата доступа: 14.03.2016.
2. Basel Committee on Banking Supervision. International Convergence of Capital Measurement and Capital Standards. A Revised Framework. Comprehensive Version [Электронный ресурс] / <http://www.bis.org/publ/bcbs128.pdf>. Дата доступа: 10.03.2016.
3. Инструкция о нормативах безопасного функционирования для банков и небанковских кредитно-финансовых организаций: утв. постановлением Правления Национального банка Респ. Беларусь, 28 сент. 2006 г., № 137: в ред. постановления Правления Национального банка Респ. Беларусь от 11.12.2015 г., № 735 // Консультант Плюс [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. Центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2015. – Дата доступа: 15.02.2016.
4. Инструкция об организации системы управления рисками в банках, небанковских кредитно-финансовых организациях, банковских группах и банковских холдингах: утв. постановлением Правления Национального банка Респ. Беларусь, 29 окт. 2012 г., № 550: в ред. постановления

- Правления Национального банка от 13.08.2015 г., № 482 // Консультант Плюс: [Электронный ресурс] / ООО «Юр-Спектр», Нац. Центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2015. – Дата доступа: 10.02.2016.
5. Бухтин, М.А. Риск-менеджмент в кредитной организации: методология, практика, регламентирование. Методическое пособие. Книга 1. Методика и практика работы подразделений риск-менеджмента / М.А. Бухтин. – М.: Издательский дом «Регламент», 2008. – 448 с.
6. Малыгина, С.И. Управление товарным риском: проблемы и перспективы / С.И. Малыгина // Банковский вестник, декабрь 2006. – 2006. – № 34. – С. 46 – 52.
7. Basel Committee on Banking Supervision. Standards. Minimum capital requirements for market risk. [Электронный ресурс]/ <http://www.bis.org/bcbs/publ/d352.pdf>. Дата доступа : 25.04.2016.

MALYKHINA Svetlana

KEY ASPECTS OF MANAGEMENT OF COMMODITY RISK IN BANKS OF THE REPUBLIC OF BELARUS

***Summary.** The article considers the key aspects of the system of management of commodity risk in the bank and the features of the process of managing this risk, including its identification, measurement (assessment), monitoring, control and limitation, as well as stress-testing, establishing risk tolerance and capital planning. It is given the definition of such a system and it is proposed the method of its formation, taking into account characteristics of individual elements and their interaction with each other.*

***Keywords:** risk management system, risk management process, market risks, commodity risk, risk tolerance, risk profile, key risk indicators.*

© Малыгина С.И.

Статья поступила 13 апреля 2016г.