

Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
АМУРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
(ФГБОУ ВО «АмГУ»)

Факультет Экономический
Кафедра Финансов
Направление подготовки 38.03.01- Экономика
Профиль: Мировая экономика

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ

« ____ » _____ 2017 г.

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему: Оценка валютных рисков на примере ПАО «ВТБ 24».

Исполнитель
студент группы 371об3

(подпись, дата)

Л.А. Глухова

Руководитель
доцент, к.э.н

(подпись, дата)

О.А. Цепелев

Нормоконтроль
ассистент

(подпись, дата)

С.Ю. Колупаева

Благовещенск 2017

Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
АМУРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
(ФГБОУ ВО «АмГУ»)

Факультет экономический
Кафедра финансов
Направление подготовки 38.03.01 - Экономика
Профиль: Мировая экономика

УТВЕРЖДАЮ
Зав. кафедрой
_____ Е.А. Самойлова
«_____» _____ 2017 г.

ЗАДАНИЕ

К бакалаврской работе (проекту) студента Глухова Людмила Александровна

1. Тема бакалаврской работы (проекта) Оценка валютных рисков на примере ПАО «ВТБ 24»

(утверждено приказом от 10.04.17 № 770-уч)

2. Срок сдачи студентом законченной работы (проекта) 08.06.2017 г. _____

3. Исходные данные к бакалаврской работе (проекту):
учебники, учебные пособия, статьи, периодические издания, электронные ресурсы, а так же
официальные данные с сайта ВТБ.24

4. Содержание бакалаврской работы (проекта) (перечень подлежащих разработке вопросов):
1. Теоретические основы управления валютными рисками; 2. Оценка финансово-экономического состояния ПАО «ВТБ 24»; 3. Оценка валютных рисков и предложения по их снижению.

5. Перечень материалов приложения: (наличие чертежей, таблиц, графиков, схем, программных продуктов, иллюстративного материала и т.п.) таблица, графики, структура _____

6. Консультанты по бакалаврской работе (проекту) (с указанием относящихся к ним разделов) нет _____

7. Дата выдачи задания 06.02.2017 г.

Руководитель бакалаврской работы (проекта): Цепелев Олег Анатольевич, доцент, к.э.н.
(фамилия, имя, отчество, должность, ученая степень, ученое звание)

Задание принял к исполнению (дата): 06.02.2017 г.

_____ (подпись студента)

РЕФЕРАТ

Выпускная квалификационная работа содержит 72 с., 4 рисунка, 19 таблиц, 3 формулы, 53 источника, 2 приложения

ВАЛЮТНЫЙ РИСК, ВАЛЮТНАЯ ОПЕРАЦИЯ, ХЕДЖИРОВАНИЕ, ФЬЮЧЕРСЫ, ФОРВАРД, СВОП, КОММЕРЧЕСКИЙ РИСК, ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЙ РИСК, РИСК КОНВЕРТИРОВАНИЯ

Объект исследовательской работы: ПАО «ВТБ 24».

Цель исследовательской работы: анализ валютных рисков и на примере ПАО «ВТБ 24» и разработка предложений по их снижению.

Методы исследования: абстрактно-логический, сравнительный, приемы системного и структурно-функционального анализа, графический, экономико-статистический, расчетно-конструктивный и другие.

Полученные результаты: разработаны предложения, направленные на снижение валютных рисков Банка.

Степень внедрения: полная, задействована работа с финансовой отчетностью Банка, исследование происходило на территории ПАО «ВТБ 24».

Рекомендации по внедрению: рекомендуется к применению в банковских учреждениях.

Область применения: на уровне руководства Банка, менеджеров среднего звена.

Практическая значимость: предлагается модифицировать подсистему контроля (наделение функциями по управлению валютным риском и бэк-офисов); применять аналитическую матрицу управления валютным риском; расширить практику стресс-тестирования, внедряя новые методы или их комбинацию.

ABSTRACT

Final qualifying work contains 70 p., 4 drawings, 19 tables, 3 formulas, 53 literary source, 2 application.

CURRENCY RISK, CURRENCY OPERATION, HEDGING, FORWARD, SWAP, COMMERCIAL RISK, TECHNOLOGICAL RISK, THE RISK OF CONVERSION

The object of this study is to Bank "VTB 24".

Purpose - analysis of currency risks on the example of Bank "VTB 24" and the development of proposals for their reduction/

Research methods: abstract-logical, comparative, techniques of the system and structural-functional analysis, graphic, economic-statistical, settlement and constructive, and others.

The results: developed proposals aimed at reducing currency risk of the Bank.

Level of implementation: fully, the financial statements of the Bank, the study took place on the territory of Bank "VTB 24".

Recommendations for implementation: it is recommended for use in banking institutions.

Scope: at the level of management, managers.

Practical significance: it is proposed to modify control subsystem (vesting of functions to manage foreign exchange risk and back-office); to apply the analytical matrix of the currency risk management; to expand the practice of stress testing, introducing new methods or their combination.

СОДЕРЖАНИЕ

Введение	5
1 Теоретические основы управления валютными рисками	7
1.1 Понятие и виды валютных операций	7
1.2 Сущность и понятие валютных рисков, их классификация	9
1.3 Управление валютными рисками	16
2 Оценка финансово-экономического состояния ПАО «ВТБ 24»	23
2.1 Краткая характеристика ПАО ВТБ 24	23
2.2 Основные показатели деятельности ПАО ВТБ 24	26
2.3 Механизм совершения валютных операций ПАО «ВТБ 24»	34
2.4 Анализ валютно-обменных операций ПАО «ВТБ 24»	38
3 Оценка валютных рисков и предложения по их снижению	42
3.1 Выполнение обязательных нормативов ПАО «ВТБ 24»	42
3.2 Оценка валютных операций и валютных рисков	43
3.3 Предложения по снижению валютных рисков	53
Заключение	62
Библиографический список	65
Приложение А Механизм контроля валютного риска Банка	70
Приложение Б Бухгалтерский баланс ВТБ 24 (ПАО) на 01.01.2016	71
Приложение В Отчет о проверке ВКР в системе «Антиплагиат»	73

ВВЕДЕНИЕ

В последнее время в России сформировалась новая экономическая ситуация, которая характеризуется рядом отличительных черт, которыми являются, прежде всего, увеличение числа негосударственных экономических структур.

Приватизация, принятие новых законодательных актов о статусе организации, о валютном регулировании, о собственности и прочие позволяют понемногу перейти к новому и качественному этапу развития банковской системы.

Происходят изменения и в банковском законодательстве, в том числе в направлении расширения международной деятельности коммерческих банков. Во время выполнения международных сделок встает вопрос о валютных операциях в качестве формы банковского участия в них. Большинство коммерческих банков, получив лицензию на проведение валютных операций, столкнулись различными трудностями, связанными с их проведением.

В данной связи формируется необходимость исследования и применения опыта работы зарубежных банков на валютных рынках и механизма осуществления валютных операций на нем.

Увеличивающиеся международные связи, увеличивающаяся интернационализация хозяйственной жизни вызывает объективную необходимость исследования обмена одних национальных денежных единиц на другие.

Осуществление данной необходимости осуществляется посредством особенного валютного рынка, где под воздействием спроса и предложения стихийно образуется валютный курс, а валютные операции подчас становятся одними из основополагающих операций коммерческих банков.

Целью работы является анализ валютных рисков и на примере ПАО «ВТБ 24» и разработка предложений по их снижению.

Поставленная цель предопределила ряд задач:

- рассмотреть теоретические основы управления валютными рисками;
- проанализировать основные показатели деятельности ПАО «ВТБ 24»;
- провести анализ валютно-обменных операций ПАО «ВТБ 24»;
- провести оценку валютных рисков ПАО «ВТБ 24»;
- разработать предложения, направленные на снижение валютных рисков.

Объектом работы выступает ПАО «ВТБ 24».

Предметом работы являются валютные операции Банка.

При написании работы использовались следующие методы: абстрактно-логический, сравнительный, приемы системного и структурно-функционального анализа, графический, экономико-статистический, расчетно-конструктивный и другие.

Информационной основой отчета по практике стали учебные и периодические издания по теме исследования, финансовая отчетность ПАО «ВТБ 24».

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ВАЛЮТНЫМИ РИСКАМИ

1.1 Понятие и виды валютных операций

Валютные операции представляют собой:

- операции, которые связаны с переходом права собственности и прочих прав на валютные ценности, в т. ч. операции, которые связаны с применением как средства платежа иностранной валюты и платежных документов в иностранной валюте;

- импорт и пересылка в РФ, а также экспорт и пересылка из РФ валютных ценностей (иностранная валюта, ценные бумаги в иностранной валюте, платежные документы, фондовые ценности);

- реализация международных денежных переводов¹.

Все валютные операции принято делить на:

– текущие валютные операции,

– валютные операции, которые связаны с движением капитала.

Текущие операции с валютой: переводы в Россию и из страны иностранной валюты с целью реализации расчетов без отсрочки платежа по импорту и экспорту товаров, услуг, работ, а также с целью реализации расчетов, которые связаны с кредитованием экспортно-импортных операций на срок не более 90 дней, получение и предоставление финансовых кредитов на сроке не более 90 дней, переводы в Россию и из нее процентов, дивидендов и прочих доходов по вкладам, капиталовложения, кредитам и другим операциям, связанным с движением капитала, переводы неторгового характера в Россию и из нее (переводы сумм оплаты труда, пенсии, алиментов, наследства, а также прочие подобные операции).

Операции с валютой, которые связаны с движением капитала: прямые капиталовложения, то есть вложения в уставный капитал организации в целях извлечения дохода и получения прав на участие в управлении организацией;

¹ Покровская, В.В. Международные коммерческие операции и их регламентация /– М.: ИНФРА-М, 2014. – С.66

портфельные инвестиции, то есть приобретение ценных бумаг; переводы в оплату прав собственности на здания, сооружения и прочего имущества, включая землю и ее недра (т.е. недвижимое имущество); получение и предоставление отсрочки платежей сроком более 90 дней по импорту и экспорту товаров, услуг, работ, получение и предоставление финансовых кредитов сроком более 90 дней; все прочие операции, которые являются текущими валютными операциями.

Все перечисленные операции с валютой, которые связаны с движением капитала производятся лишь на основании разрешения ЦБ РФ.

Ст. 1 ФЗ от 10 декабря 2003 г. N 173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле»² устанавливает, что к валютным операциям могут быть отнесены:

1) приобретение и отчуждение резидентом валютных ценностей на законных основаниях, а также применение валютных ценностей как средства платежа;

2) приобретение резидентом у нерезидента или нерезидентом резидента и отчуждение резидентом в пользу нерезидента, либо нерезидентом в пользу резидента валютных ценностей, валюты РФ и внутренних ценных бумаг как средств платежа;

3) приобретение и отчуждение нерезидентами валютных ценностей валюты РФ и внутренних ценных бумаг на законных основаниях, а также применение валютных ценностей, валюты РФ и внутренних ценных бумаг как средств платежа;

4) импорт в РФ и экспорт из РФ валютных ценностей, валюты РФ и внутренних ценных бумаг;

5) перевод иностранной валюты, валюты РФ, внешних и внутренних ценных бумаг со счета, который был открыт за пределами РФ, на счет того же лица, открытого на территории РФ, и со счета, который был открыт на территории РФ, на счет того же лица, который был открыт за пределами

² Федеральный закон от 10.12.2003 №173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле» // Собрание законодательства РФ. – 2003. - № 50. - ст. 4859.

территории РФ;

б) перевод нерезидентом валюты РФ, внешних и внутренних ценных бумаг со счета (с раздела счета), который был открыт на территории РФ, на счет (раздел счета) того же лица, который был открыт на территории РФ.

Таким образом, к валютным операциям относятся:

- импорт,
- трансграничный перевод,
- перевод со счета на счет на территории РФ (нерезидентами),
- приобретение, отчуждение,
- применение как средства платежа нерезидентами и резидентами валютных ценностей, иностранной валюты и валюты России, внутренних ценных бумаг (нерезидентами)³.

1.2 Сущность и понятие валютных рисков, их классификация

Под валютными рисками понимается часть коммерческих рисков, которым подвергаются участники международных экономических отношений.

Под валютным риском понимается риск потери при покупке-продаже иностранной валюты по различным курсам.

Валютный риск, или риск курсовых потерь, связан с интернализацией рынка банковских операций, образованием транснациональных (совместных) организаций и банковский учреждений и диверсификацией их деятельности и является возможностью потери денежных средств в результате колебаний валютных курсов⁴

Валютные риски представляют собой опасность валютных потерь, которые связаны с изменением курса иностранной валюты по отношению к национальной валюте во время проведения кредитных, внешнеторговых, валютных операций на товарных и фондовых биржах в условиях наличия открытой валютной позиции. Для импортеров и экспортеров валютный риск возникает в случаях, когда валютной ценой выступает иностранная для них

³ Банк и банковские операции. Учебник; КноРус - Москва, 2015. - С. 54

⁴ Белозеров, С.А. Банковское дело: Учебник - М.: Проспект, 2015. - С.118-119

валюта. Экспортеры несут убытки во время понижения курса цены по отношению к его национальной валюте во время между заключением контракта и реализацией платежа в соответствии с ним. Для импортера убытки возникают во время противоположного движения курса.

В обоих случаях эквиваленты в нерациональных валютах будут различны между собой в невыгодную сторону от тех сумм, на которые импортер и экспортер рассчитывали на момент подписания контракта. Валютным риском подвержены кредиторы и должники, в то время когда заем или кредит выражается в иностранной для них валюте, включая банки и государственные организации. Валютному риску подвержены и официальные валютные резервы стран⁵.

В настоящее время в международной практике имеется несколько типов режимов валютных курсов в зависимости от специфики каждого конкретного государства.

С известной долей условности тип валютной системы может быть установлен в соответствии с некоторыми характеристиками:

1. Тип государства с закрытым рынком имеет такие характеристики, как: тенденцию к закрытости экономической информации и экономики, жесткие ограничения для экспортно-импортных операций и инвесторов, предпочтительно государственную форму экономики, директивную форму установления режима валютного курса. Курс валюты такого государства непредсказуем, импортеры и инвесторы зачастую стремятся избежать сделок в такой валюте, реальные расчеты по товарообороту осуществляются в валюте третьих государств.

2. Страны с приоритетом фиксированного курса при существенном экономическом потенциале. Как правило курсы валют этих государств жестко фиксированы по отношению к «авторитарной» валюте и является подходящим для выполнения инвестиций и экспортно-импортных операций.

⁵ Костерина, Т.М. Банковское дело: Учебник /– М.: Изд. центр ЕАОИ, 2014. – С.42-44

3. Существует также весьма бесчисленный круг государств с относительно свободной, но не устойчивой экономикой, курс валют этих государств тяжело поддается прогнозу и зависит от случайных факторов: непредсказуемой экономической политики государства, политической нестабильности, сырьевой направленности экономики, международной неконкурентоспособности, инфляционного финансирования дефицита государственного бюджета, недостаточности уровня валютных резервов, в том числе и от микроэкономических показателей.

4. Государства со стабильной экономикой, которые придерживаются приоритета свободного плавания национальной валюты. Основной характеристикой этих государств выступает: экономическое благополучие, развитая рыночная экономика, жесткий контроль денежной массы, предсказуемая политика со стороны государства, инфляции и процентных ставок в стране.

Валютный риск представляет собой риск потерь, который обусловлен неблагоприятным изменением курсов иностранной валюты во время выполнения сделок, связанных с их куплей-продажей. Он может возникнуть только в условиях наличия открытой позиции. Валютные операции принято классифицировать на «срочные» и «кассовые». Рынок кассовых сделок требует оплаты в течение двух рабочих дней со времени заключения договора, в связи с чем неосуществление обязательств крайне возможно. Такими сделками являются: овернайт, сделка СВОП. Срочными сделками являются: СВОП, опционы, форвард, фьючерсы.

Риск неуплаты по срочным валютным сделкам зависит от срока контракта и кредитоспособности инвестора. Чем выше указанный срок, тем выше вероятность неуплаты и изменения курса.

Срочными сделками являются СВОП, форвардные операции, фьючерсы, опционы.

1. Форвард.

Форвардная сделка - такая сделка, при которой курс определяется в настоящем, а обмен валютами происходит в будущем.

Характеристиками форварда являются:

- обмен валютами (расчет) случится не ранее, чем через 2 рабочих дня после заключения контракта;
- будущий валютный курс также фиксирован во время заключения сделки;
- срок платежа прописывается в договоре;
- не встает вопрос о ликвидности до наступления срока платежа.

Если существует реальная возможность возникновения валютного риска в будущем, он может быть покрыт форвардной сделкой.

2. СВОП

Под сделкой СВОП понимается обмен одной валюты на другую на конкретный период времени. Сделкой СВОП является комбинация кассовой операции – срочной и СПОТ – форвард. Обе сделки составляются в одно и то же время с одним и тем же партнером.

СВОП применяется в качестве средства исключения риска процентных ставок, а также, в качестве средства исключения риска колебания валютных курсов.

3. Опционные операции

Под опционом понимается соглашение между продавцом и покупателем, которое предоставляет покупателю право – но не обязательство – приобретать валюту у продавца опциона или же продавать её.

Опцион - один из вариантов совершенного покрытия валютных рисков. Он может быть использован как страховка, применяя его при неблагоприятных движениях курса.

4) Фьючерсы

Фьючерсные контракты составляются на специальных биржах и, в отличие от форвардного контракта, фьючерсом не предусмотрена реальная покупка/продажа валюты. Риск по фьючерсам минимизируется за счет того, что

покрывается обязательство по первому фьючерсному контракту посредством выполнения встречной обратной сделки.

Суть главных методов срочного и спотового страхования сводится к тому, чтобы выполнить валютно-обменные операции до того, как случится неблагоприятное изменение курса, либо возместить убытки от сходного изменения посредством параллельных сделок с валютой, курс которой меняется в обратном направлении⁶.

В банковской практике принято различать некоторое количество видов валютных рисков (рисунок 1), а именно: риски форфейтирования, риск конвертирования, риск изменения обменного курса, риски конверсионных операций, коммерческие риски, трансляционные риски, технологический риск.

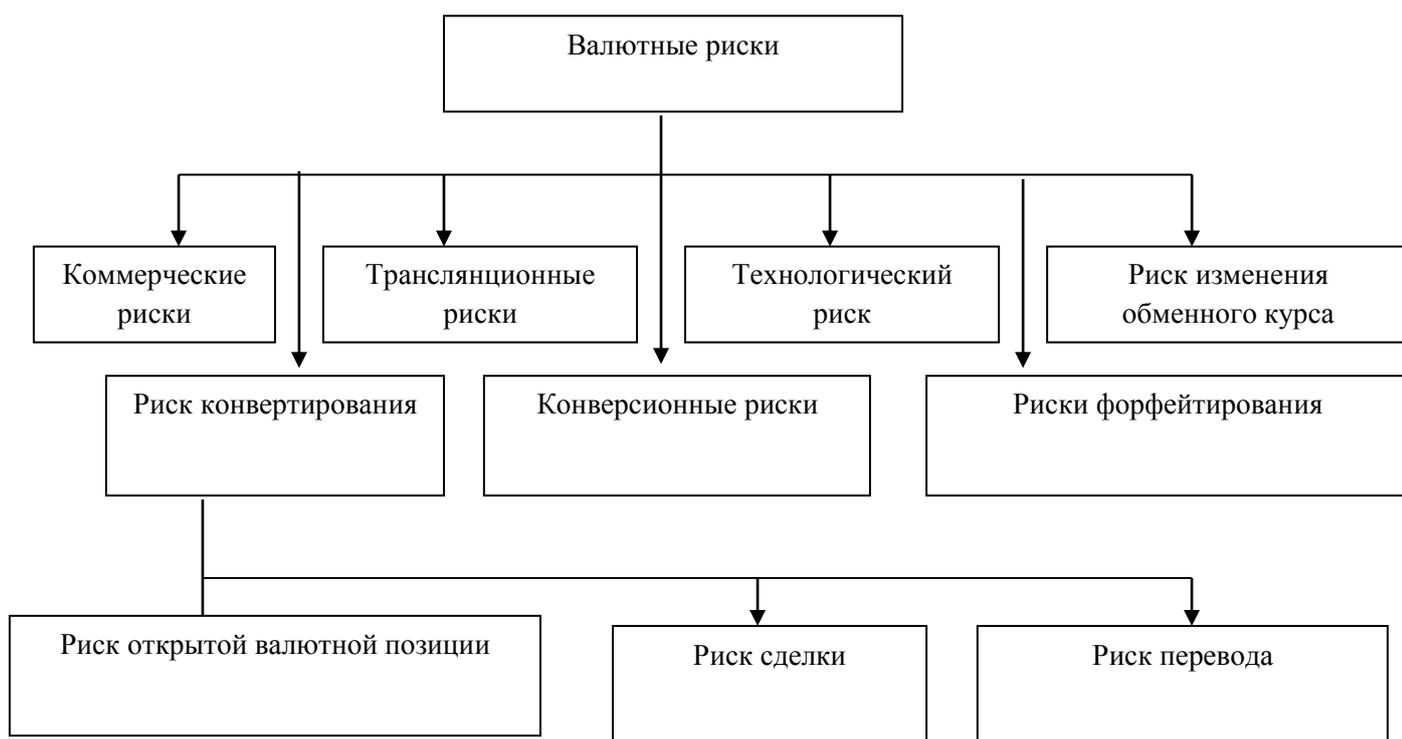


Рисунок 1 – Виды валютных рисков⁷

⁶ Рождественская, Т.Э. Банковское право: Учебное пособие / – М.: 2013. – с. 420

⁷ Банк и банковские операции. Учебник; КноРус - Москва, 2015. - с. 272

Под риском изменения обменного курса понимается риск обесценения вложений в иностранную валюту в результате внезапного изменения валютного курса.

Курс валюты представляет собой цену денежных единиц одного государства, выраженную в денежных единицах другого государства. Установление курса валют принято называть их котировкой. Полная котировка содержит установление курса продавца (продажи) и курса покупателя (покупки), согласно которым банки продают и покупают котируемую валюту. Котировки валют классифицируются на косвенные и прямые. Во время прямой котировки стоимость единицы зарубежной валюты выражена в национальной денежной единице:

$$\text{Курс прямой} = \text{Национальная валюта} / \text{Иностранная валюта.} \quad (1)$$

При косвенной котировке за единицу принимается национальная денежная единица, курс которой выражен в назначенном количестве иностранной валюты:

$$\text{Курс косвенный} = \text{Иностранная валюта} : \text{Национальная валюта.} \quad (2)$$

Между косвенной и прямой котировками существует обратно пропорциональная зависимость:

$$\text{Курс косвенный} = 1 : \text{Курс прямой.} \quad (3)$$

Валютный риск имеет прямую зависимость от изменения валютных курсов во времени. Изменение валютного курса измеримо при помощи индивидуальных индексов валютного курса. На изменение валютного курса влияют не только предложение и спрос на эту валюту, но и предложение и спрос на валюту, по отношению к которой устанавливается данный курс. В

связи с чем для анализа валютного риска применяется индекс эффективного валютного курса, позволяющий в большей мере учитывать валютный риск. Валютный риск определяется отношением средневзвешенных курсов валют разных стран («валютной корзины») базисного и текущего периодов⁸.

На обменный курс в существенной мере могут оказывать влияние тенденции экономического развития государства и разные политические моменты, начиная с изменений в политике валютного регулирования и заканчивая уровнем социальной напряженности.

Риск конвертирования связан с ограничениями в осуществлении обменных операций, определением конкретных лимитов и регулятивных правил и норм.

Коммерческие риски возникают в следствие невозможности или нежелания должника рассчитываться по своим обязательствам в связи с изменением финансового положения субъекта осложнения или сделки в международной обстановке.

Конверсионные риски представляют собой риски валютных потерь по определенным сделкам (операциям). К группе конверсионных рисков относятся риск перевода, риск сделок, риски открытых валютных позиций.

Риск открытой валютной позиции зарождается из-за несоответствия по объемам требований банка и его обязательств, которые выражены в иностранной валюте. Данный риск связан с тем, что стоимость пассивов и активов банка может изменяться в результате будущих платежей.

Риск перевода – риск изменения стоимости пассивов и активов банка, который связан с падением курса валюты и необходимостью переоценки капитала банка и активов, которые выражены в иностранной валюте.

С экономической точки зрения крайне значимым выступает риск сделки, который рассматривает воздействие изменения валютного курса на будущий поток платежей, а значит, на будущую доходность банка⁹.

⁸ Сафрончук, М.В. Банковское дело. Розничный бизнес: Учебное пособие - М.: КноРус, 2013. - С. 116-119

⁹ Тавасиев, А.М. Банковское дело: словарь официальных терминов с комментариями / - М.: Дашков и К, 2015. - С. 166-169

Трансляционные (или бухгалтерские) риски возникают в результате переоценки пассивов и активов баланса банка. Эти риски имеют прямую зависимость от выбора валюты пересчета, ее стабильности и ряд прочих факторов.

Под рисками форфейтирования понимаются риски экспортера, принимающего на себя банк (форфейтер) без права регресса.

Технологический риск связан с применением в деятельности банка различных технологий и техники. К нему принято относить риски сбоя технологии операций (потери документов из-за отсутствия хранилища, риски сбоя компьютерной системы, к примеру, в системе SWIFT, порчи или утраты компьютерного оборудования, изменения или утраты системы логического контроля или электронного аудита, исчезновения или уничтожения компьютерных данных, компьютерного мошенничества).

1.3 Управление валютными рисками

Идентификация и измерение в настоящее время выступает только как первый шаг управления рисками и их контроля в банковском секторе. Банкиры должны подвергать рассмотрению управление рисками в качестве логической последовательности действий от постановки проблемы до её решения. Ключевыми стадиями процесса управления рисками в банковском секторе являются:

1. Измерение и идентификация чувствительности банка к риску. Банк на уровне руководства должен решить, какие факторы риска являются опасными для подразделений банка, а также каким образом будет измерена величины и уровень таких рисков.

2. Обзор оперативной политики каждого из подразделений банка и повседневного олицетворения данной политики в жизнь для установления того, адекватно ли ей покрывается каждый из факторов риска.

3. Проведение анализа результатов мероприятий банка, которые проводятся в сфере управления рисками, и вытекающих из них изменений для долгосрочных и краткосрочных планов банка.

4. Проведение анализа результатов мероприятий и решений в сфере управления рисками во время и по окончании каждого отчетного периода¹⁰.

Валютные риски, как правило, подлежат управлению банками разнообразными методами. Первым шагом к управлению валютными рисками внутри банковской структуры выступает определение лимитов на проведение валютных операций. Так, к примеру, крайне распространенными являются следующие виды лимитов:

1. Лимиты на зарубежные страны.
2. Лимиты на операции с клиентами и с контрапартнерами.
3. Лимит инвентария.
4. Установление лимитов на каждого дилера и каждый день.
5. Лимит убытков. В большинстве банков такой лимит определяется на отдельный период или каждый рабочий день, в некоторых банках лимит классифицируется на отдельные виды инструментов, а в других - также может определяться на отдельных дилеров.

Кроме лимитов в международной практике широко используются такие методы валютных рисков:

- взаимный зачет покупки-продажи валюты по пассиву и активу (метод «мэтчинг»), где при помощи вычета поступления валюты из величины её оттока у банка есть возможность оказать воздействие на их размер и соответственно на свои риски;
- применение метода «неттинга», состоящий в максимальном сокращении числа валютных сделок при помощи их укрупнения;
- получение дополнительной информации с помощью получения информационных продуктов, специализированных компаний в режиме настоящего времени, которые отображают движение валютных курсов и актуальную информацию;
- детальное исследование и оценка валютных рынков на ежедневной основе.

¹⁰ Банковский менеджмент : учебник / коллектив авторов ; под ред. д-ра экон. наук, проф. О.И. Лаврушина. — 4-е изд., стер. — М. : КНОРУС, 2016.— С. 112-115

Уровень валютного риска может быть снижен при помощи двух методов¹¹:

- верный выбор валютной цены;
- регулирование валютной позиции по договорам.

Используются два метода страхования от валютных рисков:

- форвардные операции;
- валютные оговорки.

Под валютными оговорками понимаются специально включаемые в текст договора условия, в соответствии с которыми сумма платежа должна пересматриваться в той же пропорции, в которой случится изменение курса валюты платежа по отношению к валюте оговорки.

Валютные оговорки классифицируются на косвенные, прямые, мультивалютные.

Форвардная валютная сделка - покупка или продажа установленной суммы валюты с интервалом по времени между заключением и выполнением сделки по курсу дня заключения сделки. При этом курс форвард исчисляется на базе курса спот плюс чистые расходы или чистые доходы по процентам:

- валюты, приобретенной по споту и положенной на депозит до наступления срока платежа;
- валюты, реализованной по споту и положенной на депозит контрагентом по сделке до наступления срока платежа¹².

Чистые расходы или чистые доходы выражаются через «пипсы» и соответственно вычитаются или добавляются из курса спот. При применении форвардных операций экспортер, в условиях подписания контракта приблизительно узнав график поступления платежей, заключает со своим банком сделку, переуступая ему сумму будущих платежей в зарубежной валюте по заранее назначенному курсу. Преимуществом экспорта выступает тот факт, что с его помощью определяется выручка в национальной валюте до

¹¹ Банковское дело : учебник для бакалавров / А. М. Тавасиев. — М. : Издательство Юрайт, 2015. — С. 137

¹² Буглак Е. А. Современные подходы к регулированию банковских рисков / Е.А. Буглак // Молодой ученый. — 2011. — №6. Т.1. — С. 147-151.

получения платежа, исходя из этого, устанавливается цена контракта. Банк, который заключил форвардную сделку, обязан поставить на оговоренную в контракте дату эквивалент национальной валюты по заблаговременно назначенному курсу, вне зависимости от реального рыночного изменения курса валюты к национальной валюте на рассматриваемую дату. Организация же обязана обеспечить поступление валюты в банк или представить поручение на перевод валюты за границу (в зависимости от принадлежности к импортирующей или экспортирующей стороне).

Импортер наоборот, заранее приобретает у банка при помощи форвардной сделки иностранную валюту, если предвидится рост курса валюты платежа, зафиксированной в контракте.

Под хеджированием понимается процесс понижения риска вероятных потерь. Предприятие может принять решение хеджировать все риски, не хеджировать ничего или хеджировать что-то выборочно.

Хеджирование всех рисков – единственный способ полностью избежать рисков. В качестве недостатка хеджирования (т.е. понижения всех рисков) можно отметить довольно важнейшие суммарные затраты на премии опционов и комиссионные. Выборочное хеджирование рассматривается как один из способов понижения общих затрат

Выделяют следующие операции хеджирования:

- хеджирование на понижение;
- хеджирование на повышение.

Хеджированием на повышение или хеджированием покупкой является биржевой операцией по покупке срочных контрактов: опционов или форвардных.

Хеджированием на понижение или хеджированием продажей является биржевая операция с продажей срочных контрактов.

Риски, которые связаны со сделками и предполагают обмен валют, управляются при помощи политики цен, содержащей определение, как уровня

назначаемых цен, так и валют, в которых выражена цена. Также стержневое воздействие на риск оказывают сроки получения денег и их выплаты.

Конкретными методами хеджирования являются¹³: форвардные валютные операции; валютные опционы; изменение срока платежа; дисконтирование требований в иностранной валюте; операции СВОП; валютные фьючерсы; реструктуризация в валютной задолженности; самострахование; структурная балансировка пассивов и активов дебиторской и кредиторской задолженности; лизинг; инвестирование и кредитование в иностранной валюте; параллельные ссуды; использование «валютной корзины».

В качестве еще одного метода управления валютными рисками выступает анализ движения курсов валют. Этот анализ делится на фундаментальный и технический.

Под фундаментальным анализом движения курсов валют понимается предположение, что главные изменения курсов осуществляются под воздействием макроэкономических факторов развития экономик стран эмитентов валют.

Технический анализ основывается на положении о том, что макроэкономические показатели в среднесрочной и краткосрочной перспективе мало отражены на движениях курсов валют.

При помощи технического анализа прослеживается тенденция колебаний курсов валют и предоставляются сигналы к продаже или покупке¹⁴.

Главной проблемой, которая возникает при управлении рисками, выступает вопрос их оценки. Наиболее действенным инструментом измерения финансовых рисков в мире на сегодняшний день применяется методология Value-at-Risk (VaR) - буквально может быть переведена как «мера риска» или «стоимость риска».

Под VaR понимается статистический подход, главным определением которого служит распределение вероятностей, которое связывает все вероятные величины изменений рыночных факторов с вероятностями их наступления.

¹³ Мальцев, В.А. Финансовое право: Учебник – М.: Академия, 2012. – С.86-88

¹⁴ Банк и банковские операции. Учебник; КноРус - Москва, 2015. - 272 с.

Наряду с этим, в методологии VaR применяется оценка чувствительности, которая относится к аналитическим методам.

При помощи VaR с определенным уровнем вероятности могут быть получены оценки вероятных потерь от используемых управленческих решений.

Итак, под VaR необходимо понимать статистическую оценку максимальных потерь активов фирмы при заданном распределении рыночных факторов за указанный промежуток во всех случаях кроме заданного малого процента ситуаций.

VaR определяется в качестве выраженной в денежных единицах оценки величины, которую с заданной вероятностью не превысят ожидаемые в течение указанного периода потери.

Концептуально VaR может быть определено тремя факторами: ассоциацией с вероятностью, временным горизонтом (заданный период), фактической величиной в денежном выражении.

Главными компонентами во время исчисления рискованной стоимости выступают длина временного интервала, в течение которого исчисляется VaR, и доверительный уровень, на котором осуществляется измерение рискованной стоимости¹⁵.

Показатель VaR применяется:

- для вычисления лимитов на операции, которые связаны с риском неблагоприятного изменения котировок;
- для исчисления достаточности капитала и его распределения между направлениями бизнеса;
- оценки действенности реализации операций на основе характеристик риска и доходности.

Существует множество методов расчета VaR, но у каждого из них существует схожая структура. Данные методы включают в себя три основных этапа:

¹⁵ Лобанов, А. А. Сравнительный анализ методов расчета VaR-лимитов с учетом модельного риска на примере российского рынка акций [Электронный ресурс]- Режим доступа : <http://www.rrm-rea.ru> (дата обращения (11.06.2017)

1. Расчет рыночной стоимости (mark-to-market) актива или напряженности курса валют, роста котировок.

2. Анализ возможного распределения доходности актива, курса валют, волатильности котировок.

3. Выбор доверительного уровня и надлежащего ему значения VaR.

Все указанные методы расчета VaR могут быть разделены на следующие категории: непараметрические, параметрические и полупараметрические методы, а также методы компьютерной симуляции Монте-Карло¹⁶.

Проведем анализ валютных операций на примере ПАО «ВТБ 24».

¹⁶ Рогов, М. А. Методика расчета возможных потерь (Value at Risk, VaR) из-за фактора риска изменения валютных курсов в банке [Электронный ресурс] /- Режим доступа : <http://www.chiefriskofficer.ru> (дата обращения 11.06.2017)

2 АНАЛИЗ ВАЛЮТНЫХ ОПЕРАЦИЙ НА ПРИМЕРЕ ПАО «ВТБ 24»

2.1 Краткая характеристика ПАО «ВТБ 24»

Банк ВТБ 24 (публичное акционерное общество) организован на основании решения общего собрания Участников Коммерческого банка развития предпринимательской деятельности «ГУТА-БАНК» (общество с ограниченной ответственностью).

Банк ВТБ 24 является правопреемником КБ «ГУТА-БАНК» ООО по всем его правам и обязанностям в соответствии с передаточным актом.

Юридический адрес: 101000, г. Москва, ул. Мясницкая, д. 35. ВТБ 24 осуществляет свою деятельность в Российской Федерации.

Деятельность ВТБ 24 регулируется Банком России в соответствии с Генеральной лицензией от 29.10.2014 года №1623 на осуществление банковских операций в рублях и иностранной валюте с юридическими и физическими лицами и лицензией от 29.10.2014 года №1623 на привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов.

Банк также имеет выданные Федеральной службой по финансовым рынкам следующие лицензии: на осуществление брокерской, дилерской, депозитарной деятельности, деятельности по управлению ценными бумагами, деятельности специализированного депозитария инвестиционных фондов, паевых инвестиционных и негосударственных пенсионных фондов, на осуществление работ и услуг в отношении шифровальных (криптографических) средств.

На 01.07.2016 года региональная сеть Банка состояла из 8 филиалов, 983 дополнительных/операционных офисов, 63 расчетно-операционных офисов, 6 кредитно-кассовых офисов, 3 операционных касс вне кассового узла, расположенных на территории РФ.

Численность сотрудников ВТБ 24 по состоянию на 30 июня 2016 года составляла 48 173 человека.

Президентом - председателем правления ВТБ 24 с июля 2005 года является Михаил Задорнов, занимавший с ноября 1997 года по май 1999 года (включая август 1998-го) пост министра финансов РФ.

Группа ВТБ – российская финансовая группа, которая включает более 20 финансовых и кредитных компаний, осуществляющих свою деятельность во всех главных сегментах финансового рынка. Группа ВТБ построена в соответствии с принципом стратегического холдинга, под чем предусматривается наличие единой стратегии развития компаний Группы, централизованного управления риском и финансового менеджмента, унифицированных систем контроля, единого бренда.

Основным акционером Банка ВТБ (ПАО) является государство, которому в лице Росимущества и Министерства финансов принадлежит 60,93 % голосующих акций, или 45,01 % (с учетом ГК «Агентство по страхованию вкладов» – 92,23 %) от уставного капитала Банка.

ВТБ 24 ведет свою деятельность в следующих основных направлениях:

1. Обслуживание физических лиц – кредитование, включая ипотечное, потребительское, автокредитование, а также предоставление кредитов для индивидуальных предпринимателей, ведение текущих счетов физических лиц, прием вкладов, дистанционное банковское обслуживание (система ВТБ 24 – Онлайн), аренда сейфовых ячеек, услуги ответственного хранения, выпуск и обслуживание банковских карт, проведение операций с иностранной валютой и драгоценными металлами.

2. Обслуживание корпоративных клиентов, включая предприятия малого и среднего бизнеса – предоставление овердрафтов, ссуд и других услуг по кредитованию, открытие и ведение текущих и расчетных счетов, прием депозитов, проведение операций с иностранной валютой и производными финансовыми инструментами.

3. Операции на фондовом и денежных рынках, включая брокерское обслуживание на биржевых площадках Группы «Московская биржа», а также на внебиржевом рынке, включая операции с иностранными ценными бумагами.

По данным рейтинговых агентств, ВТБ 24 имеет следующие рейтинги кредитоспособности, представленные в таблице 1.

Таблица 1 – Рейтинг кредитоспособности банка ВТБ 24 от аккредитованных рейтинговых агентств (по состоянию на 15 сентября 2016 г.)

Агентство	Долгосрочный международный	Краткосрочный	Национальный	Прогноз
Moody's	Ba2 (сравнительно небольшая уязвимость)			Негативный (рейтинг может быть пониже)
Рус-Рейтинг	A (сравнительно высокий уровень кредитоспособности)		AAA (максимальный уровень кредитоспособности среди эмитентов РФ)	Стабильный рейтинг

Банк ВТБ 24 рассматривает риски, связанные с его деятельностью, в том числе с текущими судебными процессами, в которых участвует банк, отсутствием возможности продлить действие лицензии ВТБ 24 на ведение определенного вида деятельности, возможной ответственностью по долгам третьих лиц, в том числе дочерних обществ, как минимальные.

Одним из основных финансовых рисков в деятельности Банка ВТБ 24 является кредитный риск, который связан с вероятностью неисполнения контрагентами Банка своих обязательств. Основным его источником являются операции кредитования предприятий нефинансового сектора (включая предприятия малого бизнеса) и физических лиц. В сфере покрытия системы управления кредитными рисками находятся также лизинговые операции. Кредитному риску подвержены вложения ВТБ 24 в долговые обязательства корпораций: векселя, облигации и т.д. Реализация кредитного риска в любом из направлений его концентрации может существенно повлиять на результаты деятельности Банка.

Начиная с 2014 года снижение цен на нефть, политические разногласия, а также международные санкции, введенные в отношении ряда российских компаний и физических лиц, негативным образом отражались на

экономической ситуации в России в целом, и корректировали направления развития банка ВТБ 24 в частности.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2016 года, наблюдались следующие основные изменения макроэкономических показателей:

- обменный курс ЦБ РФ снизился с 72,8827 рубля до 64,2575 рубля за один доллар США;

- ключевая ставка ЦБ РФ была снижена с 11,0 % годовых до 10,5 % годовых;

- индекс РТС вырос с 757,0 до 930,8 пунктов.

Высокая волатильность на валютном рынке в начале 2016 года, а также ожидания участников рынка возможного прекращения программы ипотечного кредитования на приобретение строящегося жилья с господдержкой обеспечили всплеск спроса на рынке жилья. По мере стабилизации валютного рынка в марте-апреле 2016 и в связи с пролонгацией до конца года программы ипотечного кредитования на приобретение строящегося жилья с господдержкой наблюдается снижение покупательской активности и стагнация рынка.

Кроме того, такие факторы как снижение реальных доходов населения в России, сокращение ликвидности и рентабельности компаний, а также рост случаев банкротств юридических и физических лиц могут повлиять на способности заемщиков Группы погашать задолженность перед Группой. Помимо этого, неблагоприятные изменения экономических условий могут привести к снижению стоимости залогового обеспечения, удерживаемого по кредитам и другим обязательствам¹⁷.

2.2 Основные показатели деятельности ПАО ВТБ 24

Анализ финансово-экономической деятельности ВТБ 24 на основе экономического анализа динамики приведенных показателей (таблица 2).

Уставный капитал вырос на 13,55 %, на 01.01.2016 составил 103973260 тыс. руб.

¹⁷ Официальный сайт ПАО «ВТБ 24» [Электронный ресурс] // Режим доступа : <http://www.vtb.24ru/> (дата обращения 13.05.2017)

Объем собственных средств ВТБ 24 за 2015 год увеличился на 2 % – до 267 млрд. руб. На 01.01.2015 этот показатель составлял 261,6 млрд. руб.

Объем привлеченных средств клиентов вырос в 1,1 раза и на 01.01.2016 составил 2 610 млрд. руб (на 01.01.2015 составлял 2 307,1 млрд. руб).

Убыток за 2015 год составил 6,699 млрд. руб. За 2014 год Банк получил прибыль в размере 28,082 млрд. руб.

Таблица 2 - Анализ финансово-экономической деятельности ПАО ВТБ 24

Наименование показателя	Величина показателя			Абсолютное отклонение (+/-)	Темп прироста, %
	01.01.2015	01.01.2016	01.01.2017		
Уставный капитал, тыс. руб.	343643384	91564891	103973260	+12408369	+13,55
Собственные средства (капитал), тыс. руб.	771108466	261612297	266954334	+5342037	+2,04
Чистая прибыль (непокрытый убыток), тыс. руб.	34485132	28081806	-6699066	-34780872	-123,86
Рентабельность активов, %	0,04	1,0	-0,2	-1,2	-120,00
Рентабельность капитала, %	0,1	10,7	-2,5	-13,2	-123,36
Привлеченные средства: (кредиты, депозиты, клиентские счета и т.д.), тыс. руб.	81848608	2307113949	2609961633	+302847684	+13,13

Соответственно, за счет получения убытка Банком, показатели рентабельности активов и рентабельности капитала приняли отрицательные значения.

Анализ структуры и динамики активов и пассивов, представленный в таблицах 3 и 4, проведен на основе данных бухгалтерского баланса ВТБ 24 (Приложение Б).

За 2015 год активы ВТБ 24 увеличились на 3,05 % и достигли 2820051763 тыс. рублей. Рост активов произошел в первую очередь благодаря чистой ссудной задолженности, чей удельный вес в структуре активов наибольший (81,78 % на 01.01.2016). Чистая ссудная задолженность за 2015 год выросла на 6,67 % и на 01.01.2016 год ее величина была сформирована в объеме 2306355628 тыс. руб.

Средства, размещенные на корреспондентских счетах в кредитных организациях, уменьшились по сравнению с предыдущим годом на 32,77 % и составили 12169082 тыс. руб. Стоимость чистых вложений в ценные бумаги по итогам года уменьшилась на 2 % и составила 229957820 тыс. руб.

Инвестиции в дочерние и зависимые организации, в том числе паевые инвестиционные фонды, составили 5632732 тыс. руб, уменьшившись по итогам 2015 года на 5,6 %. На 01.01.2015 года инвестиции в дочерние и зависимые организации составляли 5966734 тыс. руб. Произошел также прирост прочих активов на 48,39 % за отчетный период, и на 01.01.2016 года их величина составила 91059220 тыс. руб.

Таблица 3 - Анализ структуры и динамики активов ПАО ВТБ 24

Наименование статьи	Сумма, тыс. руб.			Абсолютное Отклонение (+/-)	Темп прироста, %	Доля актива, %	
	2014	2015	2016			2015	2016
1	2	3	4	5	6	7	8
Денежные средства	44833858	138341245	85668480	-52672765	-38,07	5,06	3,04
Средства кредитных организаций в Центральном банке Российской Федерации	51151600	92758502	54153088	-38605414	-41,62	3,39	1,92
Обязательные резервы	24782247	19837894	16535217	-3302677	-16,65	0,72	0,59
Средства в кредитных организациях	32632950	18101912	12169082	-5932830	-32,77	0,66	0,43
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	264001465	1396106	96471	-1299635	-93,09	0,05	0,00
Чистая ссудная задолженность	4048709280	2162160038	2306355628	144195590	6,67	79,01	81,78
Чистые вложения в ценные бумаги и другие финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	575685692	136827802	103586295	-33241507	-24,29	5,00	3,67
Инвестиции в дочерние и зависимые организации	392211661	5966734	5632732	-334002	-5,60	0,22	0,20
Чистые вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения	2144064	96420683	126275054	29854371	30,96	3,52	4,48
Требования по текущему налогу на прибыль	50	2233314	263603	-1969711	-88,20	0,08	0,01
Отложенный налоговый актив	0	0	5009894	5009894	-	0,00	0,18
Основные средства, нематериальные активы и материальные запасы	48505660	27071711	35414948	8343237	30,82	0,99	1,26
Прочие активы	200423214	61364077	91059220	29695143	48,39	2,24	3,23
Всего активов	5268087833	2736675390	2820051763	83376373	3,05	100,0	100,0

Таблица 4 - Анализ структуры и динамики пассивов ПАО ВТБ 24

Наименование статьи	Сумма, тыс. руб.			Абс. откл (+/-)	Темп прироста, %	Доля актива, %	
	2014	2015	2016			2015	2016
1	2	3	4	5	6	7	8
Кредиты, депозиты и прочие средства Центрального банка Российской Федерации	636572284	223 779 418	0	-223 779 418	-100,00	8,18	0,00
Средства кредитных организаций	1307575996	278 675 940	132 584 369	-146 091 571	-52,42	10,18	4,70
Средства клиентов, не являющихся кредитными организациями	2141837330	1 996 398 067	2 440 810 607	+444412 540	+22,26	72,95	86,55
Вклады (средства) физических лиц и индивидуальных предпринимателей	20101041	1 524 505 464	2 028 435 813	+503930 349	+33,06	55,71	71,93
Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	29369090	55 270	77 203	+21 933	+39,68	0,00	0,00
Выпущенные долговые обязательства	306207352	32 039 942	36 566 657	+4 526 715	+14,13	1,17	1,30
Обязательство по текущему налогу на прибыль	0	0	0	0	0	0	0
Отложенное налоговое обязательство	0	2 502 242	8 122 659	+5 620 417	+224,62	0,09	0,29
Прочие обязательства	78143229	24 460 559	21 543 427	-2 917 132	-11,93	0,89	0,76
Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочим возможным потерям и по операциям с резидентами офшорных зон	4157074	2 175 866	1 246 613	-929 253	-42,71	0,08	0,04
Всего обязательств	4503862355	2560 087304	2640 951535	+80 864 231	+3,16	93,55	93,65
Средства акционеров (участников)	129605413	91 564 891	103 973 260	+12 408 369	+13,55	3,35	3,69
Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)	0	0	0	0	0	0	0
Эмиссионный доход	439401101	40 352 971	55 391 665	+15 038 694	+37,27	1,47	1,96
Резервный фонд	5230271	4 206 578	4 608 954	+402 376	+9,57	0,15	0,16
Переоценка по справедливой стоимости ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство (увеличенная на отложенный налоговый актив)	8042042	-8 468 899	-4 829 820	+3 639 079	-42,97	-0,31	-0,17
Переоценка основных средств, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство	12968721	150 488	4 362 101	+4 211 613	+2798,64	0,01	0,15
Нераспределенная прибыль (непокрытые)	150579872	20 700 251	22 293 134	+1 592 883	+7,69	0,76	0,79

Продолжение таблицы 4

1	2	3	4	5	6	7	8
Убытки) прошлых лет							
Неиспользованная прибыль (убыток) за отчетный период	34485132	28 081 806	-6 699 066	-34 780 872	-123,86	1,03	-0,24
Всего источников собственных средств	764225478	176 588 086	179 100 228	+2 512 142	+1,42	6,45	6,35
Всего пассивов	764225478	2 736 675 390	2 820 051 763	+83 376 373	+3,05	100,00	100,00

В структуре пассивов 93,65 % занимают обязательства, и 6,35 % источники собственных средств.

В структуре обязательств наибольший удельный вес занимают средства клиентов, не являющихся кредитными организациями (86,55 %) и вклады (средства) физических лиц и индивидуальных предпринимателей (71,93 %).

Средства, привлеченные от кредитных организаций, уменьшились на 52,42 % и составили по итогам 2015 года 132584369 тыс. руб. Объем средств, привлеченных за счет выпуска облигаций Банка, на 01.01.2016 года составил 26328221 тыс. руб, на 01.01.2015 года – 31846256 тыс. руб.

Средства на счетах клиентов за отчетный период выросли на 22,26% и на 01.01.2016 года составили 2440810607 тыс. руб, при этом объем срочных вкладов населения по итогам 2015 года увеличился в 1,4 раза и на 01.01.2016 года составил 1722541735 тыс. руб. Подобная динамика наблюдается и в отношении остатков на текущих счетах и счетах вкладов до востребования.

Объем собственных средств (капитал) ВТБ 24 вырос на 2 % до 266954334 тыс. рублей. На аналогичную дату предыдущего года этот показатель составлял 261612297 тыс. руб. При этом уставный капитал ВТБ 24 вырос на 12408369 тыс. рублей и на конец отчетного года составил 103973260 тыс. руб.

Динамика показателей, характеризующих результаты финансово-хозяйственной деятельности ВТБ 24, в том числе ее прибыльность и убыточность за последний заверченный финансовый год, а также за аналогичный период предшествующего года представлена в таблице 5.

Таблица 5 - Анализ динамики показателей финансовых результатов деятельности

Наименование статьи	Величина показателей, тыс. руб.			Отклонение (+/-)	Темп роста, %
	2014	2015	2016		
1	2	3	4	5	6
1. Процентные доходы, всего, в том числе:	298536494	267 664 279	289 323 886	+21 659 607	108
1.1. От размещения средств в кредитных организациях	59801143	20 929 853	31 905 304	+10 975 451	152
1.2. От ссуд, предоставленных клиентам (некредитным организациям)	207660553	236 028 074	240 599 716	+4 571 642	102
1.3. От оказания услуг по финансовой аренде (лизингу)	0	0	0	0	0
1.4. От вложений в ценные бумаги	31074798	10 706 352	16 818 866	+6 112 514	157
2. Процентные расходы, всего, в том числе:	211984497	112 736 052	175 375 203	+62 639 151	156
2.1. По привлеченным средствам кредитных организаций	78825504	21 282 246	28 688 846	+7 406 600	135
2.2. По привлеченным средствам клиентов (некредитных организаций)	106314640	88 206 368	144 261 580	+56 055 212	164
2.3. По выпущенным долговым обязательствам	26844353	3 247 438	2 424 777	-822 661	75
3. Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа)	86551997	154 928 227	113 948 683	-40 979 544	74
4. Изменение резерва на возможные потери по ссудам, ссудной и приравненной к ней задолженности, а также средствам, размещенным на корреспондентских счетах, всего, в том числе:	-74198139	-72 355 449	-33 168 423	+39 187 026	46
4.1. Изменение	-18707787	-4 779 539	-3 052 719	+1 726 820	64

Продолжение таблицы 5

1	2	3	4	5	6
резерва на возможные потери по начисленным процентным доходам					
5. Чистые процентные доходы (отрицательная процентная маржа) после создания резерва на возможные потери	12353858	82 572 778	80 780 260	-1 792 518	98
6. Чистые доходы от операций с ценными бумагами, оцениваемыми по справедливой стоимости через прибыль или убыток	9945602	-1 909 581	896 153	+2 805 734	47
7. Чистые доходы от операций с ценными бумагами, имеющимися в наличии для продажи	-1202570	594 188	-2 363 759	-2 957 947	-398
8. Чистые доходы от операций с ценными бумагами, удерживаемыми до погашения	0	0	4 110	+4 110	-
9. Чистые доходы от операций с иностранной валютой	337549	7 208 283	11 048 910	+3 840 627	153
10. Чистые доходы от переоценки иностранной валюты	-24056494	11 236 797	3 042 181	-8 194 616	27
11. Доходы от участия в капитале других юридических лиц	88765355	1 520 862	2 955 130	+1 434 268	194
12. Комиссионные доходы	20631702	36 307 130	39 427 555	+3 120 425	109
13. Комиссионные расходы	6821587	10 735 370	12 864 030	+2 128 660	120
14. Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, имеющимся в	-2960425	-882 163	588 802	+1 470 965	-67

Продолжение таблицы 5

1	2	3	4	5	6
наличии для продажи					
15. Изменение резерва на возможные потери по ценным бумагам, удерживаемым до погашения	-2363	334 715	4 954	-329 761	1
16. Изменение резерва по прочим потерям	-6224958	-1 368 966	-761 076	+607 890	56
17. Прочие	126823699	29 545 158	48 532 439	+18 987 281	164
операционные доходы					
18. Чистые доходы (расходы)	217589368	154 423 831	171 291 629	+16 867 798	111
19. Операционные расходы	177700323	119 849 393	177 009 802	+57 160 409	148
20. Прибыль до налогообложения	39889045	34 574 438	-5 718 173	-40 292 611	-17
21. Начисленные (уплаченные) налоги	5403913	6 492 632	980 893	-5 511 739	15
22. Прибыль (убыток) за отчетный период	344851332	28 081 806	-6 699 066	-34 780 872	-24
23. Выплаты из прибыли после налогообложения, всего, в том числе:	0	0	0	0	0
23.1. Распределение между акционерами (участниками) в виде дивидендов	0	0	0	0	0
23.2. Отчисления на формирование и пополнение резервного фонда	0	0	0	0	0
24. Неиспользованная прибыль (убыток) за отчетный период	34485132	28 081 806	-6 699 066	-34 780 872	-24

В 2016 году процентные доходы увеличились по сравнению с 2015 годом на 8 % и составили 289,3 млрд. руб. Процентные расходы росли чуть быстрее доходов (рост расходов составил 56 %).

Комиссионные доходы выросли на 9 % и составили в 2016 году 39,4 млрд. руб (в 2015 году комиссионные доходы составляли 36,3 млрд. руб).

Убыток за 2016 год составил 6,699 млрд. руб. Основной причиной убытка, полученного по итогам 2016 года, стал рост процентных расходов, главным образом, по привлеченным средствам клиентов (некредитных организаций) и рост операционных расходов.

Управление риском ликвидности имеет решающее значение в банковском деле и является одним из основных направлений деятельности ПАО ВТБ 24.

Для управления риском ликвидности Банк ПАО ВТБ 24 на ежедневной основе отслеживает ожидаемые параметры движения денежных средств по клиентским и банковским операциям в рамках общего процесса управления активами и обязательствами.

ВТБ 24 ежедневно формируется баланс ресурсов, а также осуществляется ситуационное моделирование движения ликвидности с учетом планируемых, вероятных или рекомендуемых операций, а также пределов возможности мобилизации средств.

На основе проведенного анализа вырабатываются рекомендации в области управления ресурсами организации, еженедельно выносимые в формальном виде на Комитет по управлению активами и пассивами Банка.

2.3 Механизм совершения валютных операций ПАО «ВТБ 24»

К основным видам валютных операций, которые совершаются в ПАО ВТБ 24, относятся:

1) Открытие и ведение валютных счетов клиентов. Эта операция содержит в себе следующие виды:

- открытие валютных счетов юридическим лицам (нерезидентам и резидентам); физическим лицам;
- начисление процентов по остаткам на счетах;
- предоставления овердрафтов (особенным клиентам, которые выделяются по решению руководства банка);
- предоставление выписок по степени выполнения операции; составление архива счета за любой временной промежуток;
- осуществление операций, по распоряжению клиентов, относительно

средств, находящихся на их валютных счетах (оплата предоставленных документов, купля и продажа иностранной валюты за счет средств клиентов);

- выполнение контроля за операции, связанные с импортом-экспортом.

2) ПАО ВТБ 24 предлагает банкам обширный спектр услуг по проведению операций с банкнотами:

- купля, продажа наличной иностранной валюты за безналичную иностранную валюту или безналичные рубли;

- прием неплатежной и ветхой наличной иностранной валюты, валюты, выходящей из обращения;

- прием наличной иностранной валюты на инкассо;

- доставка или получение наличной иностранной валюты в любой(ом) регион(е) РФ на условиях «дверь-в-дверь».

Возможна доставка иностранной валюты в наличной форме.

3) Неторговые операции. ПАО ВТБ 24 выполняет следующие виды этой операции:

- куплю/продажу иностранной валюты в наличной форме и платежных документов в иностранной валюте;

- инкассо иностранной валюты и платежных документов в валюте;

- производит выпуск и обслуживание пластиковых карт клиентов банка;

- осуществляет оплату денежных аккредитивов и выставление аналогичных аккредитивов.

Операции, не связанные с торговлей, в разрезе конкретных видов, получили широкое распространение для предоставления своим клиентам более обширного спектра услуг, предоставляемых банком, что является немаловажным значением в ходе конкурентной борьбы с остальными коммерческими банками за привлечение клиентуры..

4) Установление корреспондентских отношений, связанных с иностранными банками. Такая операция выступает в качестве необходимого условия проведения банком международных расчетов.

Принятие решения об установлении корреспондентских отношений с тем

или другим иностранным банком должно основываться на действительной потребности в обслуживании систематических импортно-экспортных операций клиентов.

5) Конверсионные операции. Конверсионные операции являются сделками купли/продажи наличной и безналичной иностранной валюты (в том числе валюты с ограниченной конверсией) против безналичных и наличных рублей Российской Федерации.

ПАО ВТБ 24 – это активный участник отечественного и международного денежного рынка и проводит конверсионные операции более чем с 20 видами валют: российский рубль (RUB), доллар США (USD), единая европейская валюта (EUR), австралийский доллар (AUD), белорусский рубль (BYR), канадский доллар (CAD), швейцарский франк (CHF), китайский юань (CNY), чешская крона (CZK), датская крона (DKK), эстонская крона (EEK), английский фунт стерлингов (GBP), японская йена (JPY), казахский тенге (KZT), литовский лит (LTL), латвийский лат (LVL), норвежская крона (NOK), польский злотый (PLN), шведская крона (SEK), украинская гривна (UAH), клиринговая индийская рупия, доллар по расчетам с Индией.

Банк оказывает следующие виды услуг:

- операции с датами валютирования от 1 дня до одного года;
- гибкие ценовые условия осуществления операции;
- персональный подход;
- выполнение заявок по текущему биржевому курсу в ходе совершения операций на ММВБ;
- выполнение операций на любые денежные суммы;
- вероятность хеджирования валютных рисков при помощи инструментов срочного рынка.

ПАО ВТБ 24 проводятся конверсионные операции:

- с банками-резидентами – в соответствии с Соглашением об общих условиях проведения двухсторонних сделок на межбанковском рынке;
- с банками-нерезидентами, на которых устанавливается предел риска (в

таком случае существование подписанного Соглашения не вызывает необходимости);

- с банками-нерезидентами, на которых не устанавливается предел риска – с условиями предоплаты и в соответствии с Соглашением об общих условиях проведения двухсторонних сделок на межбанковском рынке.

б) Операции, связанные с международными расчетами, которые связаны с импортом-экспортом товаров и услуг.

Во внешней торговле используются такие формы расчетов, как документарный аккредитив, документарное инкассо, банковский перевод.

ПАО ВТБ 24 принимает на себя обязательство в предъявлении предоставленных доверителем документов плательщику (импортеру) с целью акцепта и получения денежных средств (документарное инкассо).

7) Операции, связанные с привлечением и размещением Банком валютных средств. Такие операции содержат следующие виды:

- привлечение депозитов юридических и физических лиц, в том числе межбанковские депозиты;

- выдача кредитов, как юридическим, так и физическим лицам;

- размещение кредитов на межбанковском рынке.

Привлечение Банком валютных средств от физических и юридических лиц должно быть оформлено депозитным договором.

Такие операции представляют собой основные операции для ПАО ВТБ 24 и по получению дохода, и по своей значительности в обслуживании клиентуры банка.

Виды иностранных валют, с которыми проводятся операции представим в таблице 6.

Таблица 6 - Виды иностранных валют, с которыми проводят операции в ПАО ВТБ 24

Код валюты	Наименование валюты	Страна происхождения
EUR	Евро	Европейское сообщество
AUD	Австралийские доллары	Австралия
CAD	Канадские доллары	Канада
Код валюты	Наименование валюты	Страна происхождения
CHF	Швейцарские франки	Швейцария
DKK	Датские кроны	Дания
GBP	Фунты стерлингов Соединенного королевства	Великобритания
JPY	Японские иены	Япония
NOK	Норвежские кроны	Норвегия
SEK	Шведские кроны	Швеция
SGD	Сингапурские доллары	Сингапур
USD	Доллары США	США

2.4 Анализ валютно-обменных операций ПАО ВТБ 24

ПАО ВТБ 24 выполняет ряд валютно-обменных операций, полный список которых необходимо представить на рисунке 2.

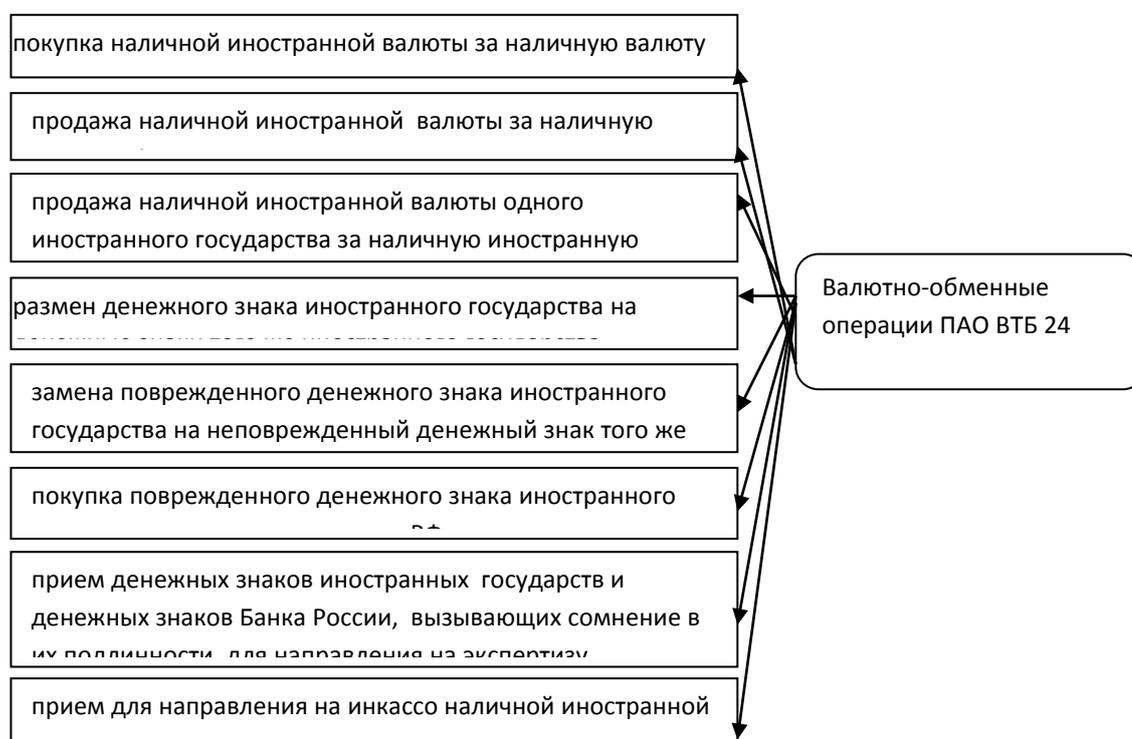


Рисунок 2 - Перечень валютно-обменных операций с наличной иностранной валютой, совершаемых подразделениями ПАО ВТБ 24

Тарифы по валютно-обменным операциям ПАО ВТБ 24 приведены в

таблице 7.

Таблица 7 - Тарифы по валютно-обменным операциям ПАО ВТБ 24

Наименование операции	Тариф
Покупка наличной иностранной валюты за наличную валюту Российской Федерации	бесплатно, по курсу Банка
Продажа наличной иностранной валюты за наличную валюту Российской Федерации	бесплатно, по курсу Банка
Продажа наличной иностранной валюты одного иностранного государства (группы иностранных государств) за наличную иностранную валюту другого иностранного государства (группы иностранных государств) (конверсия)	бесплатно, по кросс-курсу Банка
Размен денежного знака (денежных знаков) иностранного государства (группы иностранных государств) на денежные знаки (денежный знак) того же иностранного государства (группы иностранных государств)	5 % от суммы
Замена поврежденного денежного знака (денежных знаков) иностранного государства (группы иностранных государств) на неповрежденный денежный знак (денежные знаки) того же иностранного государства (группы иностранных государств)	10 % от достоинства банкноты
Покупка поврежденного денежного знака (денежных знаков) иностранного государства (группы иностранных государств) за наличную валюту Российской Федерации	по курсу Сбербанка России с взиманием комиссии 10 % от достоинства банкноты
Прием денежных знаков иностранных государств (группы иностранных государств), вызывающих сомнение в их подлинности, для направления на экспертизу	бесплатно
Прием денежных знаков иностранных государств (группы иностранных государств), вызывающих сомнение в их подлинности, для проверки их подлинности	10 руб. за банкноту, min 100 руб. за операцию
Прием для направления на инкассо наличной иностранной валюты	10 % от достоинства банкноты

Банк предлагает своим клиентам заманчивые условия обслуживания, которые содержат в себе дифференцированный подход при определении курсов («больше сумма - выгоднее курс»), а в ходе совершения операции, связанных с покупкой-продажей иностранной валюты на сумму от 10 000 долларов (в эквиваленте) – возможность провести согласование с банком персональный курс.

На протяжении 2016 года ПАО ВТБ 24 смог сохранить позиции маркет-мейкера на рынках межбанковского кредитования, внутреннем валютном рынке. Объем конверсионных операций на межбанковском и биржевом рынках

за этот год составил 22 трлн. руб., объем депозитных операций – 59 трлн. руб. Рынок операций с наличной валютой в 2016 году обусловился крайней осторожностью его участников этого рынка к принятию валютных рисков. В таких условиях спрос на иностранную валюту в наличной форме со стороны населения был на весьма заниженном уровне. В качестве итога, объем банкнотных операций Банка сократился в сравнении с 2014 годом на 45 % и составил 11,7 млрд. долл. США. Доля Банка в импорте/экспорте иностранной валюты в наличной форме в 2015 году составляла 22,4 %.

В 2016 году Банк смог также сохранить свои позиции одного из главных операторов рынка межбанковского кредитования и внутреннего валютного рынка. Объем конверсионных операций на межбанковском и биржевом рынках добился 33,3 трлн. руб., объем депозитных операций (межбанковское кредитование и внутрисистемное перераспределение ресурсов) – 72,7 трлн. руб. При этом объем депозитных и конверсионных операций с валютами стран СНГ и ближнего зарубежья достиг около 20 млрд. руб.

Основные усилия Банка, связанные с развитием конверсионных и депозитных операций в 2016 году были устремлены на обеспечение более результативного взаимодействия с крупнейшими корпоративными клиентами и рост качества обслуживания. За год число персонально согласованных с корпоративными клиентами сделок увеличилось со 100 до 300 сделок, проводимых ежемесячно, а среднемесячный объем согласуемых с клиентами по конверсионным сделкам возрос с 1,5 млрд. долл. США до 2 млрд. долл. США. Рынок операций, связанных с валютой в наличной форме в 2016 году был весьма динамичным в следствие высокой волатильности курсов валют. В результате, объем банкнотных операций ПАО ВТБ 24 увеличился в сравнении с 2015 годом в 1,5 раза и составил 18 млрд. долл. США. Доля ПАО ВТБ 24 в импорте/экспорте иностранной валюты в наличной форме выросла с 22,4 до 36,7 %.

Необходимо провести анализ динамики валютного курса доллара и евро за декабрь 2015 - 2016 годы (таблица 8).

Таблица 8 – Динамика официальных курсов доллара США, ЕВРО за декабрь 2015-2016

в декабре 2016	Доллар США	Изменение, %	ЕВРО	Изменение, %	в декабре 2015	Доллар США	Изменение, %	ЕВРО	Изменение, %
01/12/2016	66,7370		70,6478		02/12/2015	51,8068		64,4425	
02/12/2016	66,2584	0,72	70,1345	-0,73	03/12/2015	50,7678	-2,01	63,2414	-1,9
03/12/2016	66,7402	0,7272	70,8647	1,04	04/12/2015	54,3821	7,12	67,2652	6,4
04/12/2016	67,7691	1,5416	71,7404	1,24	05/12/2015	52,6932	-3,11	64,8443	-3,6
05/12/2016	67,6698	-0,147	73,6721	2,69	06/12/2015	53,1088	0,79	65,7168	1,3
08/12/2016	68,5156	1,2499	74,4079	1,00	09/12/2015	53,3079	0,37	65,4248	-0,4
09/12/2016	69,3026	1,1486	75,3111	1,21	10/12/2015	54,2116	1,70	66,8809	2,2
10/12/2016	69,2000	-0,148	75,5595	0,33	11/12/2015	54,2758	0,12	67,1989	0,5
11/12/2016	69,2151	0,0218	76,0674	0,67	12/12/2015	54,7932	0,95	68,2942	1,6
12/12/2016	69,1755	-0,057	75,7472	-0,42	13/12/2015	56,8919	3,83	70,5289	3,3
15/12/2016	70,2244	1,5163	76,9659	1,61	16/12/2015	58,3461	2,56	72,6642	3,0
16/12/2016	70,8295	0,8617	78,2312	1,64	17/12/2015	61,1512	4,81	76,1516	4,8
17/12/2016	70,4012	-0,605	77,0400	-1,52	18/12/2015	67,7851	10,85	84,5890	11,1
18/12/2016	70,5806	0,2548	76,6788	-0,47	19/12/2015	59,6029	-12,07	73,3414	-13,3
19/12/2016	71,3215	1,0497	77,4052	0,95	20/12/2015	60,6825	1,81	74,5727	1,7
22/12/2016	71,2553	-0,093	77,4830	0,10	23/12/2015	56,4940	-6,90	69,2503	-7,1
23/12/2016	71,1211	-0,188	77,6145	0,17	24/12/2015	54,5687	-3,41	66,7539	-3,6
24/12/2016	70,9333	-0,264	77,5443	-0,09	25/12/2015	54,4913	-0,14	66,4031	-0,5
25/12/2016	69,5165	-1,997	76,0441	-1,93	26/12/2015	52,6159	-3,44	64,3177	-3,1
26/12/2016	70,2690	1,0825	77,0500	1,32	27/12/2015	52,0343	-1,11	63,5131	-1,3
29/12/2016	70,7865	0,7365	77,6032	0,72	30/12/2015	56,6801	8,93	69,0590	8,7
30/12/2016	72,5066	2,43	79,5470	2,50	31/12/2015	56,2584	-0,74	68,3427	-1,0
31/12/2016	72,8827	0,5187	79,6972	0,19	2/12/2015	51,8068	-7,91	64,4425	-5,7

За 2013 - 2014 годы курс евро и доллара находились на уровне 30 и 40 рублей соответственно, а вот уже, начиная с 2014 года заметно увеличились с 40 до 70 - 80 рублей.

В общем, за период с 2014 года по 2016 год курс доллара увеличился практически на 40 рублей.

3 ОЦЕНКА ВАЛЮТНЫХ РИСКОВ И ПРЕДЛОЖЕНИЯ ПО ИХ СНИЖЕНИЮ

3.1 Выполнение обязательных нормативов ПАО ВТБ 24

В таблице 9 рассмотрим выполнение Банком обязательных нормативов.

Таблица 9 - Выполнение обязательных нормативов ПАО ВТБ 24, в %

Наименование показателя	Допустимое значение норматива	Фактическое значение норматива			Отклонение (+/-)
		01.01.2015	01.01.2016	01.01.2017	
Н1.0 Достаточности капитала	Min 10	12,6	11,6	10,2	-1,40
Н1.1 Достаточности базового капитала	Min 5	10,8	7,4	6,5	-0,90
Н1.2 Достаточности основного капитала	Min 6	11,1	7,4	6,5	-0,90
Н2 Мгновенной ликвидности	Min 15	27,3	77,4	84,8	+7,40
Н3 Текущей ликвидности	Min 50	54,0	61,3%	119,0	+57,70
Н4 Долгосрочной ликвидности	Max 120	88,0	116,5	78,6	-37,90
Н6 Максимальный размер риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков	Max 25	20,0	17,7	20,0	+2,30
Н7 Максимальный размер крупных кредитных рисков	Max 800	348,6	93,1	79,1	-14,00
Н9.1 Максимальный размер кредитов, банковских гарантий и поручительств, предоставленных акционерам (участникам)	Max 50	0	0	0	0
Н10.1 Совокупная величина риска по инсайдерам	Max 3	0	0,5	0,5	0
Н12 Использование собственных средств для приобретения акций (долей) др. юр. лиц	Max 25	14,1	2,5	3,3	+0,80

Норматив достаточности капитала (Н1.0) за последний год стабильно поддерживается на необходимом уровне. На 01.01.2016 значение норматива составляло 11,6 %, а на 01.01.2017 значение норматива составило 10,2 %. Таким образом, несмотря на высокие темпы развития, ВТБ 24 поддерживает уровень достаточности капитала выше установленного норматива.

Норматив мгновенной ликвидности (Н2) стабильно выше требуемого уровня. На 01.01.2016 значение норматива составляло 77,4 % (516 % от требуемого минимума), а на 01.01.2017 – составило 84,8 % (565 % от требуемого минимума).

Норматив текущей ликвидности (Н3) также поддерживается на достаточном уровне – на 01.01.2016 значение норматива составляло 61,3%, а на 01.01.2017 – составило 119 % (при минимально допустимом значении 50 %).

Норматив долгосрочной ликвидности (Н4) на протяжении рассматриваемого периода находится в пределах требуемого максимума – на 01.01.2016 значение было 116,5 % (97 % от максимума), а на 01.01.2017 – 78,6 % (65,5 % от максимума).

Норматив максимального размера риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков (Н6) соблюдался ВТБ 24 в рамках допустимого максимального значения, на 01.01.2017 составил 20,0 % (на 01.01.2016 был равен 17,7 %).

Значение норматива максимального размера крупных кредитных рисков (Н7) на 01.01.2017 составило 79,1 %, а на 01.01.2016 значение норматива составляло 93,1 %.

Норматив совокупной величины рисков по инсайдерам (Н10.1) поддерживается в пределах установленного максимума – на 01.01.2016-2017 значение норматива составляло 0,5 %.

Значение норматива использования собственных средств для приобретения акций (долей) других юридических лиц (Н12) на 01.01.2016 составляло 2,5 %, а на 01.01.2017 составило 3,3 %.

3.2 Оценка валютных операций и валютных рисков

Оценку валютных операций и валютных рисков необходимо начать с объема валютных активов за анализируемый период, а также определить его долю в валюте баланса ПАО «ВТБ 24» и дать оценку динамики доли валютных активов за рассматриваемый период. Данные об изменении объема валютных активов ПАО «ВТБ 24» представим в виде таблицы 10.

Таблица 10 - Изменение объема валютных активов ПАО «ВТБ 24»,

в тыс. руб.

Показатели	2014 год	2015 год	2016 год	Темп роста 2016/2015, %
Общая величина активов, выраженных в иностранной валюте	140015170	150052600	160104900	106,7
Общая величина активов	5268087833	2736675390	2820051763	103,0
Доля активов, выраженная в иностранной валюте к общей величине активов, %	2,7	5,5	5,7	-

По данным таблицы 10 видно, что произошел рост по статье валютных активов на 6,7 % в сравнении с показателем 2015 года.

Рост активов, выраженных в иностранной валюте, можно оценивать положительно, поскольку это свидетельствует о росте величины ликвидных активов (иностранной валюты в кассе, на корсчетах и пр.); диверсификации активов банка за счет расширения операций с иностранной валютой; об увеличении объемов предоставленных кредитов в иностранной валюте; об увеличении вложений в ценные бумаги иностранных эмитентов и т.д. Рост валютных активов в банке в 2016 году был вызван не только ростом объемов валютных операций, а происходящей переоценкой валютных счетов за счет изменения курса рубля к доллару США и евро.

Необходимо выделить, что доля валютных активов в общей сумме активов в течение анализируемого периода изменяется не в значительной степени: в 2016 году она возросла на 0,2 пункта в сравнении с 2015 годом и составила 5,7 %. Данное обстоятельство вызвано тем, что банк, проводя достаточно рискованную политику по увеличению объема операций, осуществляемых в иностранной валюте, вместе с тем стремится поддерживать приемлемое соотношение между невалютными и валютными активами.

Анализ валютных операций по их видам представим в таблице 11.

Таблица 11 - Динамика показателей валютных операций банка,

в тыс. руб.

Показатель	2014	2015	2016	Темп роста 2016/2015, %
Операции банка в иностранной валюте (активы), всего, в том числе:	377579000	150052600	160104900	106,7
1. Операции с денежными средствами	86551997	23523100	24015400	107,1
2. Межбанковские операции, в том числе:	59801143	43543700	43612100	100,1
межбанковские расчетные операции	49801183	42442700	42509600	100,1
размещенные межбанковские депозиты и предоставленные межбанковские кредиты	9999960	1101000	1102500	100,3
3. Операции с клиентами, всего в том числе:	298536494	78921900	81358600	114,8
средства на счетах клиентов банка	98935280	44925600	53958300	126,1
кредиты, предоставленные клиентам	187447403	27269300	20451000	68,2
расчеты по отдельным операциям с клиентами	12153811	6727000	6949300	105,1
4. Вложения банка в ценные бумаги	308630	4063900	11118800	178,3

Из данных таблицы наглядно видно, что в течение 2015-2016 гг. объемы валютных операций, кроме кредитов, предоставленных клиентам, увеличивались. В целом объем валютных операций в 2016 году на 6,7 % больше, чем в 2015 году.

Наибольший рост наблюдается по вложениям банка в ценные бумаги в иностранной валюты на 78,3 в 2016 году по сравнению с 2015 годом, средства в иностранной валюте на счетах клиента в банках также увеличиваются на 26,1 % в сравнении с 2015 годом. Наименьший рост наблюдается по межбанковским операциям в иностранной валюте - 0,01 % в сравнении с 2015 годом.

В то же время кредиты в иностранной валюте сократились в 2016 году на 31,8 % относительно уровня 2015 года, что является самым сильным падением среди валютных операций ПАО «ВТБ 24». Данное падение обусловлено тем, что в настоящее время отмечается снижение популярности кредитов в валюте среди заемщиков в силу того, что ситуация на валютном рынке в 2014 и 2015 годах была достаточной нестабильной. Рост курса доллара в 2014 и 2015 годах сделал его объективно невыгодной валютой кредитования, несмотря на то, что ставки по кредитам в долларах были ниже, чем рублевые ставки. Увеличение

курса доллара повышало стоимость таких кредитов. Несмотря на некоторую текущую коррекцию курса доллара в 2016 году, явственной тенденцией этих лет выступает переход на кредиты в рублях. В условиях нестабильной экономики заемщики больше всего предпочитают брать кредиты в той валюте, в которой получают заработную плату.

Далее необходимо провести анализ валютных активов ПАО «ВТБ 24» в разрезе основных видов валют, с которыми банк осуществляет деятельность (доллары США, евро, прочие валюты). Данные представим в таблице 12.

Таблица 12 - Динамика валютных активов по основным видам валют,

в тыс. руб.

Показатель	2014	2015	2016	Темп роста 2016 /2015, %
Операции банка в иностранной валюте (активы), всего в том числе:	377579000	150052600	160104900	106,7
В долларах США	66378000	76526800	80052500	104,6
В Евро	52972100	60021100	65643000	109,4
В прочих валютах	25822890	13504700	14409400	106,7

По данным представленной таблицы наглядно видно, что наибольшими темпами в 2016 году росли операции в евро: объем операций увеличился на 9,4 % в сравнении с 2015 годом, что превышает темпы прироста валютных операций в целом на 2,7 %.

На рисунке 3 представим структуру валютных активов ПАО «ВТБ 24» по основным видам валют.

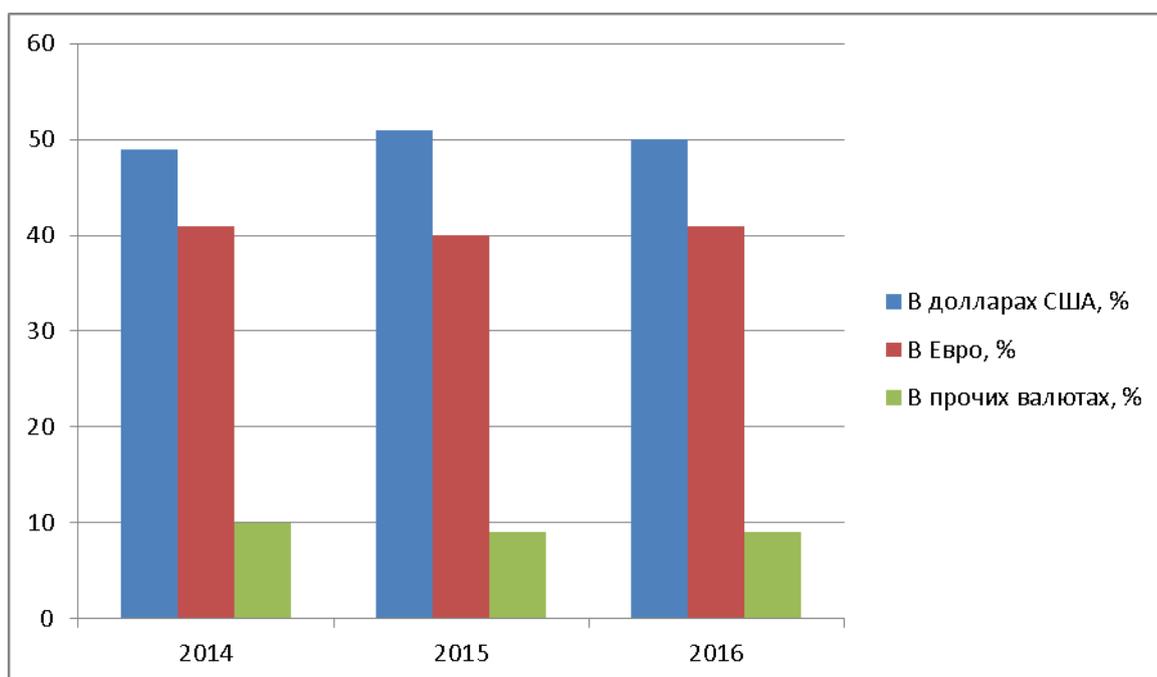


Рисунок 3 - Структура валютных активов ПАО «ВТБ 24» по основным видам валют, %

Из рисунка 3 видно, что в структуре активных валютных операций преобладают операции в долларах США: 49 % в 2014 году, 51 % в 2015 году и 50 % в 2016 году.

При этом наблюдается небольшое сокращение удельного веса операций в долларах США с соответствующим ростом доли операций в евро. Валютные операции в прочих валютах находятся на том же уровне в 2016 году в сравнении с 2015 годом. Высокий удельный вес активов в долларах США определен тем, что сегодня сохраняется тенденция осуществления коммерческих операций именно в долларовой валюте, население также традиционно ориентировано на данный вид валюты.

В ходе ведения банковской деятельности исключительная важность отводится процессу образования банковских пассивов, в том числе в иностранной валюте. Для банковской деятельности ресурсная база имеет главное значение, так как коммерческие банки могут выполнять активные

операции исключительно в пределах имеющихся средств, значит, пассивные операции обуславливают структуру и объемы активов банка.

В 2015 году руководством ПАО «ВТБ 24» была проведена структурная идентификация рисков по всем направлениям. По результатам идентификации были определены, в том числе такие значимые виды риска, как риски ALM, куда входит валютный риск банковской книги. ПАО «ВТБ 24» подвержен валютному риску в результате наличия открытых позиций, преимущественно, в евро и долларах США, относительно российского рубля. Основными источниками открытой валютной позиции банковской книги выступают:

- операции кредитования и привлечения в иностранной валюте;
- доходы, полученные в иностранной валюте.

Использование модели VaR имеет ограничения, поскольку указанная модель основывается на исторической корреляции и волатильности рыночных цен и опирается на допущение о том, что последующие изменения в цене будут соответствовать статистическому распределению. Поскольку методика расчета VaR, преимущественно, основывается на данных за прошлые периоды и не может с точностью предугадать будущие изменения и модификации в факторах риска, вероятность существенных изменений в рыночных условиях может быть недооценена в случае, если изменения в факторах риска не соответствуют допущению о нормальном распределении. Несмотря на то, что позиции могут быть изменены в течение дня, значение VaR отражает лишь риск по открытым валютным позициям на конец соответствующего отчетного периода и не учитывает убытки, которые могут возникнуть за границами доверительного интервала в 95 %. Использование периода владения продолжительностью в один день также предполагает вероятность ликвидации или хеджирования всех позиций в течение одного рабочего дня. Фактическое воздействие на размер убытка или прибыли до налогообложения различно от значений, которые были получены с помощью модели VaR. В частности, указанные значения не дают верного представления о размере убытка или прибыли в условиях кризиса на рынке.

Базой для модели VaR, которая используется ПАО «ВТБ 24», является подход, применяющий имитационные модели на базе исторических данных, который, в свою очередь, учитывает взаимосвязь обменных курсов. При расчете VaR были использованы такие допущения и параметры:

- размер валютного риска ПАО «ВТБ 24» на соответствующие отчетные даты;
- данные по обменным курсам за последний двух летний период;
- доверительный интервал - 95 %;
- горизонт прогнозирования - один рабочий день.

Соотношение требований и обязательств банка, включая его активы, внебалансовые операции, в иностранной валюте определяет его валютную позицию.

Валютная позиция – балансовые активы и пассивы, внебалансовые требования и обязательства в иностранной валюте или драгоценном металле.

Величина валютного риска равна сумме открытых валютных позиций в отдельных иностранных валютах и отдельных драгоценных металлах и рассчитывается по формуле:

$$BP = \Sigma OBP, \quad (4)$$

где BP – валютный риск, руб.;

ΣOBP – сумма всех чистых позиций с учетом знака позиции.

Открытая валютная позиция рассчитывается по формуле:

$$OBP = (A - П) \times Kв, \quad (5)$$

где OBP – открытая валютная позиция, долл.;

A – актив и требования, долл.;

П – пассив и обязательства, долл.;

Kв – курс Банка России, долл.

Если ОВП со знаком «+» (плюс) - длинная позиция по определенной валюте и несет риск убытков, если курс данной валюты начнет снижаться.

Если ОВП со знаком «-» (минус) - короткая позиция и несет риск убытков если курс данной валюты будет повышаться.

Представим расчет валютного риска (открытой позиции) например по доллару США:

$$\text{ОВП} = (4568712 - 1884763) \times 60,6569 = 162,8 \text{ млн. руб.}$$

По каждой иностранной валюте открытая валютная позиция рассчитывается отдельно, затем производится ее оценка в национальной валюте – российских рублях для последующего определения степени валютного риска на капитал, который контролируется Банком России.

В таблице 13 представлен анализ валютного риска (открытой валютной позиции) ПАО «ВТБ 24» за 2014- 2016 годы (на 31 декабря).

Таблица 13 - Анализ валютного риска ПАО «ВТБ 24» за 2014-2016 годы

в млн. руб.

Вид валюты	Открытые позиции на 31 декабря		
	2014 г.	2015 г.	2016 г.
1	2	3	4
Доллар США	92,0	148,2	162,8
Евро	-3,8	26,0	31,1
Швейцарский франк	-14,7	-2,0	7,5
Украинская гривна	11,0	16,2	7,4
Белорусский рубль	4,7	6,1	7,3
Шведская крона	-7,5	-	7,2
Японская иена	-0,7	1,0	6,8
Грузинский лари	3,7	4,2	4,8
Армянский драм	4,2	6,4	4,4
Ангольская кванза	1,5	2,6	3,1
Гонконгский доллар	-	0,5	2,6
Австралийский доллар	5,2	3,7	1,7
Тройская унция золота	3,2	6,1	0,7
Новая турецкая лира	-1,7	-1,2	0,5
Казахстанский тенге	3,2	1,1	-0,9
Китайский юань	5,0	0,2	-1,6
Азербайджанский манат	3,2	1,1	-2,6
Фунт стерлингов	10,9	-10,1	-4,8
Норвежская крона	6,9	2,8	-6,9

Продолжение таблицы 13

1	2	3	4
Дирхам ОАЭ	-	1,7	-
Сингапурский доллар	0,4	0,3	-
Индийская рупия	-	-0,2	-
Мексиканский песо	-	-1,3	-
Прочее	0,6	0,2	0,2
Итого суммарная величина	155,7	228,4	248,1
Собственный капитал	764225	176588	179086
В % от капитала	0,02	0,13	0,14

Инструкцией ЦБ РФ от 28.12.2016 № 178-И «Об установлении размеров (лимитов) открытых валютных позиций, методике их расчета и особенностях осуществления надзора за их соблюдением кредитными организациями», лимиты ОВП сохранены на прежнем уровне:

1) сумма всех открытых валютных позиций ежедневно не должна превышать 20 % от капитала

2) любая длинная (короткая) открытая валютная позиция ежедневно не должна превышать 10 % от капитала

3) балансирующая позиция в рублях ежедневно не должна превышать 10 % от капитала.

Из представленной таблицы видно, что суммарная величина открытой валютной позиции ПАО «ВТБ 24» в 2014 – 2016 годах не превышена.

Показатель VaR для ПАО «ВТБ 24» по валютным позициям за период 2014-2016 гг. составил (таблица 14).

Таблица 14 - Показатель VaR за 2014-2016 гг.

в млн. руб.

Показатель	2014 г.	2016 г.	2015 г.
VaR	1,21	4,87	5,61

Приведенные показатели VaR получены с учетом всех представленных валют, размер риска по которым составляет более 100 миллионов рублей.

Расчет и изменения открытой валютной позиции Банка представим в таблице 15.

Таблица 15 - Изменение открытой валютной позиции ПАО «ВТБ 24»,

в тыс. руб.

Показатель	2014	2015	2016	Темп роста 2016/2015, %
Операции банка в иностранной валюте (активы), всего в том числе:	377579000	150052600	160104900	106,7
В долларах США	66378000	76526800	80052500	104,6
В Евро	52972100	60021100	65643000	109,4
В прочих валютах	25822890	13504700	14409400	106,7
Операции банка в иностранной валюте (пассивы), всего в том числе:	1516623800	176613800	187650300	100,1
В долларах США	107706300	105705300	108778200	103,1
В Евро	438141000	63713200	71583600	118,8
В прочих валютах	136510340	7195200	7288500	105,1
Открытая валютная позиция	1139044800	26561200	-27545400	121,3

Из таблицы видно, что в целом по основным видам валют (евро и доллар) имеет место короткая позиция, которая может оказать негативное влияние на результаты деятельности ПАО «ВТБ 24», поскольку, когда курс валюты увеличивается, активы в альтернативной валюте обесцениваются и не могут покрывать обязательства, зафиксированные в базовой растущей валюте.

В 2016 году произошел рост открытой валютной позиции на 21,3 % в сравнении с 2015 годом, причем крайне значимо по позиции в евро (на 18,8 %).

Следовательно, источником валютного риска в Банке выступает несоответствие объема обязательств и требований ПАО «ВТБ 24» в различных валютах, что устанавливается величиной открытой валютной позиции. Проведенный анализ показал, что за анализируемый период в ПАО «ВТБ 24» по иностранной валюте в целом и по основным видам валют имеет место короткая позиция. Данная ситуация может негативно повлиять на результаты деятельности ПАО «ВТБ 24» в случае дальнейшего увеличения курса валюты активов. Для снижения риска валютных операций ПАО «ВТБ 24» соблюдает

лимиты открытых валютных позиций, однако в течение 2015–2016 годов риск валютного портфеля увеличивался, а уровень достаточности резервов на покрытие возможных потерь по валютным операциям, наоборот, сокращался.

Необходимо указать, что в рамках управления валютным риском в Банке установлены сублимиты открытой валютной позиции для территориальных банков. Наряду с этим функционирует система ограничений и лимитов на выполнение конверсионных операций, которая содержит в себе лимиты открытой позиции в иностранной валюте, лимиты на операции на внешнем и внутреннем рынках. Банк ежедневно консолидирует совокупную открытую валютную позицию и принимает меры к сохранению размера открытой валютной позиции на минимальном уровне. В качестве основных инструментов управления валютными рисками применяются форвардные контракты, операции своп, а также фьючерсные контракты на доллар США.

3.3 Предложения по снижению валютных рисков

Для организации эффективного контроля в ПАО «ВТБ 24» предлагается усовершенствовать соответствующий механизм, под которым предлагается понимать совокупность мер, в результате применения которых субъектами контроля обеспечивается своевременное выявление отклонений фактического уровня валютного риска от нормативного (стандартного, запланированного) и принятие оперативных управленческих решений, обеспечивающих их устранения путем регулировки (Приложение А).

В ПАО «ВТБ 24» к процессу контроля за валютным риском привлекаются фронт-офисы (в пределах функций принятия валютных рисков по отдельным контрагентом и/или операцией и утвержденных лимитов полномочий) и подразделение по риск-менеджменту (в пределах своих полномочий по выявлению, количественной оценки, контроля и мониторинга валютного риска). Помимо этого, целесообразным представляется наделением функциями по управлению валютным риском и бэк-офисов. Соответствующие решения в бэк-офисах должны приниматься в пределах функций по контролю валютного риска по отдельным операциям за соблюдением установленных требований.

Для формирования контрольных мероприятий целесообразно применять статистический подход, который базируется на определении волатильности курсов иностранных валют на основе статистического и прогнозного рядов. В зависимости от прогнозной изменения курсов иностранных валют и их вариации для менеджмента банка разработана аналитическая матрица управления валютным риском (таблица 16).

Таблица 16 - Аналитическая матрица управления валютным риском в зависимости от прогнозируемого изменения курсов иностранных валют

Границы колебаний валютного курса, %	Последствия		Вероятность изменения курсов иностранных валют		
	для чистой прибыли	для репутации банка	низкий	средний	высокий
0	нет угрозы	нет угрозы	A	A	A
до 1	несущественные	несущественные	A	B	B
до 2	средние	несущественные	B	B	C
до 3	значительные	средние	B	C	C
до 4 и выше	высокие	значительные	C	C	C

Условные обозначения в таблице:

A – условно безрисковое управление;

B – целесообразно применение мероприятий по снижению валютного риска;

C – максимальное снижение объемов открытых валютных позиций

По данным таблицы 14 можно сделать вывод, что величина пределов колебания курсов иностранных валют, уровень вероятности наступления этих колебаний и последствия для банка находятся в прямой зависимости. Условно безрисковое управление валютным риском предусматривает применение инструментов мониторинга без регулирования объемов открытых валютных позиций. При переходе банка в зону целесообразности применения мероприятий по снижению валютного риска рекомендуется, в зависимости от направления прогнозной изменения тренда курсов иностранных валют, применять методы снижения влияния валютного риска. Максимальное снижение объемов открытых валютных позиций используется при

значительных колебаниях курсов иностранных валют. Для агрессора на валютном рынке такая ситуация может быть приемлемой, поскольку дает возможность получить значительные прибыли. Однако банк, придерживаясь консервативной или умеренной политики, будет последовательно снижать открытую валютную позицию вплоть до ее закрытия.

Для внутренних факторов валютного риска разрабатываются количественные стандарты его контроля (как система лимитов валютных операций), строящихся по иерархическому принципу по банку в целом и детализируются по подразделениям. После формирования системы лимитов валютного риска необходимо установить количественные стандарты (нормативные значения) по каждому из них. Для этого для всех лимитов валютного риска определяются целевые (оптимальные и приемлемые для банка), критические (нежелательные, но достаточно управляемые) и предельные (такие, что требуют немедленных контрольных мероприятий) значения. На основе сформированной системы лимитов валютного риска и количественных стандартов (нормативных значений) осуществляется постоянный мониторинг их фактических значений.

Конкретизация периода, в пределах которого осуществляется мониторинг лимитов валютного риска, определяется срочностью реагирования, необходимой для его эффективного контроля и регулирования. По срокам формирования целесообразно выделять ежедневные, ежедекадные, ежемесячные, ежеквартальные и периодические отчеты (таблица 17).

Для функционирования эффективного механизма контроля валютного риска обязательным является определение структуры и показателей форм контрольных отчетов региональных подразделений по соблюдению лимитов валютного риска.

Таблица 17 - Предлагаемая структуризация управленческой отчетности регионального подразделения ПАО «ВТБ 24» по валютным рискам

Периодичность представления	Перечень отчетных форм
1	2
Ежедневно	Отчет по выполнению лимитов валютной позиции и адекватности капитала
	Прогноз выполнения лимитов валютной позиции и адекватности капитала
	Отчет по выполнению лимитов валютной позиции, определенных внутренними положениями ПАО «ВТБ 24»
	Отчет по выполнению VaR-лимитов валютного риска, определенных внутренними положениями ПАО «ВТБ 24»
Ежедекадно	Динамика лимитов валютной позиции
	Письменный комментарий к ежедекадной отчетности по соблюдению лимитов валютной позиции
	Динамика VaR-лимитов валютного риска
	Письменный комментарий к ежедекадной отчетности по соблюдению VaR-лимитов валютного риска
Ежемесячно	Динамика лимитов валютной позиции
Ежемесячно Ежеквартально	Письменный комментарий к ежемесячной отчетности по выполнению лимитов валютной позиции
	Динамика VaR-лимитов валютного риска
	Письменный комментарий к ежемесячной отчетности по выполнению VaR-лимитов валютного риска
	Динамика лимитов валютной позиции
Ежеквартально	Письменный комментарий к ежеквартальной отчетности по выполнению лимитов валютной позиции
	Динамика VaR-лимитов валютного риска
	Письменный комментарий к ежеквартальной отчетности по выполнению VaR-лимитов валютного риска

Для периодических отчетов по соблюдению лимитов валютного риска форма должна быть стандартизированной и содержать следующую информацию:

- вид лимита валютного риска;
- целевые (оптимальные и приемлемые для банка), критические (нежелательные, но достаточно управляемые) и предельные (требующие немедленных контрольных мероприятий) значения лимита валютного риска;
- фактическое значение лимита валютного риска;
- размер отклонения фактического значения лимита валютного риска в сопоставлении с критическим / предельным значением;
- определение профиля валютного риска;

- объяснение причин отрицательных отклонений фактического значения лимита валютного риска в сопоставлении с критическим / предельным значением;

- определение лиц, виновных в отрицательном отклонении фактического значения лимита валютного риска в сопоставлении с критическим / предельным значением, если это отклонение вызвано внутренними факторами деятельности структурного подразделения и банка в целом;

- определение контрольных периодов по каждому лимиту.

Периодические отчеты целесообразно составлять и в произвольной форме по требованию субъектов управления и контроля валютного риска ПАО «ВТБ 24».

В условиях значительной волатильности валютных курсов, что, несомненно, повышает уровень валютного риска при совершении валютных операций, необходимо внедрение системы неперiodических отчетов по результатам стресс-тестирования. Как следует из выше изложенного материала, стресс-тестирование – это метод количественной оценки, который заключается в определении величины несогласованной валютной позиции, которая подвергает банк риску, и в определении шоковой величины изменения внешнего фактора – валютного курса. Ученые подчеркивают, что стресс-тестирование является эффективным, если оно: во-первых, предусматривает существенные изменения; во-вторых, при расчете показателей учитывает основные факторы валютного риска, не принимая во внимание косвенные факторы воздействия; в-третьих, дает возможность воссоздать возможные угрожающие результаты для получения правдоподобных результатов¹⁸.

В настоящее время ЦБ РФ рекомендует проводить стресс-тестирование по методу анализа сценариев и по методу VaR, но отмечает, что каждый банк имеет право разработать собственную систему стресс-тестирования валютного

¹⁸ Комарова, Л.В.. Управление валютным риском. Сборник трудов конференции «Социальные, гуманитарно-экономические и юридические науки: современные тренды в изменяющемся мире». Ставропольский филиал Московского гуманитарно-экономического института. – 2014. – С. 23

риска¹⁹. В связи с этим целесообразно сравнивать различные подходы к данному процессу (таблица 18).

Таблица 18 - Сравнение подходов к проведению стресс-тестирования в условиях волатильного валютного курса²⁰

Методы стресс-тестирования		
в Российской Федерации	по рекомендациям Мирового банка и МВФ	в соответствии с европейским подходом
сценарный анализ; анализ чувствительности	анализ вероятностно-неопределенных событий; анализ наиболее вероятных событий; анализ умеренно-неблагоприятных событий; анализ чрезвычайных событий	метод эластичностей; метод оценки потерь; сценарный анализ; индексный метод

Исходя из данных, представленных в таблице 21, можно сделать вывод, что практику стресс-тестирования в ПАО «ВТБ 24» можно усовершенствовать, внедряя новые методы или их комбинацию.

По результатам стресс-тестирования валютного риска должен быть сформирован отчет со следующей структурой:

- дата проведения стресс-теста;
- характеристика сценария, который применяется для стресс-тестирования валютного риска, его краткое описание и вероятность наступления неблагоприятных событий;
- описание метода стресс-тестирования валютного риска, выбранного банком;
- результаты стресс-тестирования валютного риска с определением влияния стрессовых сценариев на поступление и капитал банка;

¹⁹ Внукова Н.М., Оксанченко Г.О. Управление валютным риском банка по методике Value-at-Risk (VaR) // Энергосбережение. Энергетика. Энергоаудит. – 2014. – № 5 (123). – С. 58

²⁰ Мальчушкин, К.Ф. Новации в управлении валютными рисками коммерческих банков / К.Ф. Мальчушкин / Теория и практика общественного развития. – 2013. – № 1. – С. 346

- предложенные действия для минимизации последствий стресс-сценариев валютного риска;

- аналитические таблицы со всеми расчетами с указанием фактического уровня валютного риска до применения стресс-теста и прогнозного уровня валютного риска после стресс-тестирования.

По результатам мониторинга лимитов валютного риска путем наблюдения за их фактическими значениями на основе сформированной контрольной информации, полученной из отчетов, целесообразно выявить отклонения. На их основе должны применяться адекватные меры реагирования в случае приближения фактических значений лимитов валютного риска к критическим и / или предельным значениям.

Диверсификация является одним из наиболее универсальных и дешевых способов регулирования валютного риска банка (рисунок 4), основной формой которой является диверсификация валютного портфеля («валютной корзины») банка, что предусматривает выбор для проведения валютных операций валют, курсы которых не коррелируют между собой.

Отметим, что существует такой способ снижения валютного риска, как изменение срока платежа или «лидз энд легз» (с англ. leads and legs – опережение и отставание). Сущность этого способа заключается в манипулировании сроками осуществления расчетов по валютным операциям. Данный способ применяется тогда, когда ожидаются резкие изменения курсов валюты цены или валюты платежа. Применение такой тактики позволяет закрыть короткие позиции по определенным валютам к росту их рыночного курса и соответственно длинные позиции – до снижения курса.

Одним из действенных способов регулирования валютного риска является трансфертное ценообразование. Трансфертная цена – это цена на ресурсы, которые передаются внутри банка от одного центра ответственности к другому или между взаимосвязанными банками. Для управления валютным риском осуществляется дифференциация трансфертных цен по валютам.



Рисунок 4 – Мероприятия по регулированию валютного риска банка²¹

Трансфертные доходы и расходы рассчитываются по выбранным валютам в номинале и рублевом эквиваленте с учетом среднемесячных остатков активов и пассивов за определенный период. Дифференциация трансфертных цен по валютам обеспечивает балансировку по срокам и суммам активов и обязательств в каждой из иностранных валют, составляющих валютную корзину банка, а следовательно, оптимизирует управление валютной позицией банка.

Неттинг позиционного валютного риска означает покрытие позиции (риска) в некоторой валюте посредством создания противоположной позиции в той же самой или другой валюте. При этом ожидается, что обменные курсы этих валют будут меняться таким образом, что убытки или прибыль на первую

²¹ Соколинская, Н.Э. Подходы к разработке и внедрению стандартов оценки эффективности системы управления валютными рисками в банках // Вестник Финансового университета. – 2012. – № 5 (71). – С. 48

рисковую открытую валютную позицию будут покрываться прибылью (убытком) по другой валютной позиции (компенсационный риск).

Суммируя вышеизложенное, мероприятия по снижению валютного риска сведем в таблицу 19.

Таблица 19 - Мероприятия по снижению валютного риска ПАО «ВТБ 24»

1 Организация эффективного контроля	1 Усовершенствование механизма контроля 2 Наделение функциями по управлению валютными рисками бэк-офисов
2 Формирование контрольных мероприятий	1 Разработка аналитической матрицы управления валютными рисками
3 Мониторинг лимитов валютного риска	1 Структуризация управленческой отчетности
4 Стресс-тестирование	1 Новые методы стресс-тестирования или их комбинация
5 Регулирование валютного риска	1 Диверсификация 2 Изменение срока платежа 3 Трансфертное ценнообразование 4 Неттинг

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Валютный рынок на сегодняшний день является сложной динамичной экономической системой, функционирующей в границах всего международного хозяйства. Валютный рынок постоянно развивался, усложнялся и приспособлялся к новейшим условиям, прошел путь от локальных центров торговли векселями в иностранных валютах до практически единственного, истинного международного рынка, экономическую роль которого сложно переоценить. Наряду с развитием и улучшением валютного рынка развивались и улучшались операции, связанные с валютой, появлялись новые их виды, совершенствовалась техника их проведения.

Валютные операции представляют собой:

- операции, которые связаны с переходом права собственности и иных прав на валютные ценности, в т. ч. операции, которые связаны с применением в качестве средства платежа иностранной валюты и платежных документов в иностранной валюте;

- импорт и пересылка в Российскую Федерацию, а также экспорт и пересылка из Российской Федерации валютных ценностей (иностранная валюта, ценные бумаги в иностранной валюте, платежные документы, фондовые ценности);

- выполнение международных денежных переводов.

Статья 1 Федерального закона от 10 декабря 2003 г. N 173-ФЗ "О валютном регулировании и валютном контроле» устанавливает, что к валютным операциям можно относить:

- приобретение и отчуждение резидентом валютных ценностей на законных основаниях, а также употребление валютных ценностей как средств платежа;

- приобретение резидентом у нерезидента либо нерезидентом у резидента и отчуждение резидентом в пользу нерезидента, либо нерезидентом в пользу резидента валютных ценностей, валюты Российской Федерации и внутренних ценных бумаг на законных основаниях, а также использование

валютных ценностей, валюты Российской Федерации и внутренних ценных бумаг как средства платежа

Валютная позиция банка устанавливается ему в связи с тем, что он имеет право на совершение конверсионных операций. Под конверсионными операциями необходимо понимать сделки купли и продажи безналичной и наличной иностранной валюты (в том числе валют с ограниченной конверсией) против наличных и безналичных рублей Российской Федерации.

Все конверсионные сделки отличаются друг от друга практически только одним обстоятельством — совпадением или несовпадением момента заключения и исполнения сделки.

За 2015 год активы ВТБ 24 увеличились на 3,05 % и достигли 2820051763 тыс. рублей. Чистая ссудная задолженность за 2015 год выросла на 6,67 % и на 01.01.2016 год ее величина была сформирована в объеме 2306355628 тыс. руб.

Средства, размещенные на корреспондентских счетах в кредитных организациях, уменьшились по сравнению с предыдущим годом на 32,77 % и составили 12169082 тыс. руб. Стоимость чистых вложений в ценные бумаги по итогам года уменьшилась на 2 % и составила 229957820 тыс. руб.

Инвестиции в дочерние и зависимые организации, в том числе паевые инвестиционные фонды, составили 5632732 тыс. руб, уменьшившись по итогам 2015 года на 5,6 %. На 01.01.2015 года инвестиции в дочерние и зависимые организации составляли 5966734 тыс. руб. Произошел также прирост прочих активов на 48,39 % за отчетный период, и на 01.01.2016 года их величина составила 91059220 тыс. руб.

В структуре пассивов 93,65 % занимают обязательства, и 6,35 % источники собственных средств.

Объем собственных средств (капитал) ВТБ 24 вырос на 2 % до 266954334 тыс. руб. При этом уставный капитал ВТБ 24 вырос на 12408369 тыс. руб и на конец отчетного года составил 103973260 тыс. руб.

В 2016 году процентные доходы увеличились по сравнению с 2015 годом на 8 % и составили 289,3 млрд. руб.

Комиссионные доходы выросли на 9 % и составили в 2016 году 39,4 млрд. руб (в 2015 году комиссионные доходы составляли 36,3 млрд. руб).

Убыток за 2016 год составил 6,699 млрд. руб. Основной причиной убытка, полученного по итогам 2016 года, стал рост процентных расходов, главным образом, по привлеченным средствам клиентов (некредитных организаций) и рост операционных расходов.

Необходимо усовершенствовать систему управления валютными рисками в ПАО «ВТБ 24» целесообразно усовершенствовать. Предлагается модифицировать подсистему контроля. В частности, целесообразным представляется наделением функциями по управлению валютным риском и бэк-офисов. В зависимости от прогнозной изменения курсов иностранных валют и их вариации для менеджмента банка предлагается применять аналитическую матрицу управления валютным риском. Кроме того, целесообразным является совершенствование состава управленческой отчетности региональных подразделений ПАО «ВТБ 24» по валютным рискам. Также целесообразно расширить практику стресс-тестирования, внедряя новые методы или их комбинацию.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Банковское дело / под ред. О.И. Лаврушина. – М.: Кнорус, 2012. – 768 с.
- 2 Банковский менеджмент : учебник / коллектив авторов ; под ред. д-ра экон. наук, проф. О.И. Лаврушина. — 4-е изд., стер. — М. : КНОРУС, 2016.— 554 с
- 3 Белозеров, С.А. Банковское дело: Учебник / С.А. Белозеров, О.В. Мотовилов. - М.: Проспект, 2015. - 408 с.
- 4 Банк и банковские операции. Учебник; КноРус - Москва, 2015. - 272 с.
- 5 Банковское дело : учебник для бакалавров / А. М. Тавасиев. — М. : Издательство Юрайт, 2015. — 647 с. — Серия : Бакалавр. Базовый курс.
- 6 Бурлак, Г.Н. Техника валютных операций: Учебное пособие / Г.Н. Бурлак, О.И. Кузнецова. – М.: Инфра-М, 2012. – 320 с.
- 7 Внукова, Н.М. Управления валютным риском банка по методике Value-at-Risk (VaR) / Н.М. Внукова, Г.О. Оксанченко // Энергосбережение. Энергетика. Энергоаудит. – 2014. – № 5 (123). – С. 58-64.
- 8 Деньги, кредит, банки. Учебник и практикум; Юрайт - М., 2015. - 500 с.
- 9 Инструкция ЦБ РФ №136-И от 16 сентября 2015 года «О порядке осуществления уполномоченными банками (филиалами) отдельных видов банковских операций с наличной иностранной валютой и операций с чеками (в том числе дорожными чеками), номинальная стоимость которых указана в иностранной валюте, с участием физических лиц» // Вестник Банка России. - 2015. - № 55.
- 10 Инструкция Банка России от 04.06.2014 №138-И «О порядке представления резидентами и нерезидентами уполномоченным банкам документов и информации, связанных с проведением валютных операций, порядке оформления паспортов сделок, а также порядке учета уполномоченными банками валютных операций и контроля за их проведением» // Вестник Банка России. – 2014. № 48-49.
- 11 Колесников, В.И. Банковское дело: Учебное пособие / В.И.

Колесников. - М.: Финансы и статистика, 2014. – 464 с.

12 Корчагина, Е.В. Роль ЦБ РФ в управлении корпоративным кредитным портфелем коммерческого банка / Е.В. Корчагина // Вестник Самарского гос. экон. ун-та. - Самара, 2015. - № 7. - С. 50 - 53.

13 Костерина, Т. М. Банковское дело: Учебно-практическое пособие / Т.М. Костерина. - М.: ЕАОИ, 2015. - 360 с.

14 Крупнов, Ю.С. О природе банковского потребительского кредита / Ю.С. Крупнов // Бизнес и банки. - 2012. - № 10. - С. 11-17.

15 Курманова, Л.Р. Вопросы развития рынка банковских услуг / Л.Р. Курманова // Финансы и кредит. - 2015. - № 12. - С. 13-19.

16 Камысовская, С.В. Бухгалтерский учет и аудит / С.В. Камысовская, Т.В. Захарова, Н.Н. Попова - Финансы и Кредит.-2016.-384 с.

17 Ковалёва, Т.М. Финансы, денежное обращение и кредит / Т.М. Ковалева - Москва: Кнорус, 2016.- 168 с.

18 Комарова, Л.В.. Управление валютным риском. Сборник трудов конференции «Социальные, гуманитарно-экономические и юридические науки: современные тренды в изменяющемся мире». / Л.В. Комарова, Э.А. Русецкая – Ставропольский филиал Московского гуманитарно-экономического института. – 2014. – С. 23-27.

19 Конакова, Л.В. Управление рисками при открытии валютных позиций. Сборник научных трудов II Международной научно-практической конференции «Экономика и управление предприятиями, отраслями, комплексами в условиях инновационного развития». / Л.В. Конакова – 2016. – С. 89-95.

20 Костерина, Т.М. Банковское дело: Учебник / Т.М. Костерина. – М.: Изд. центр ЕАОИ, 2014. – 360 с.

21 Кочарян, В. Правовые аспекты банковского контроля над осуществлением валютных операций / В. Кочарян // Банковское право. – 2014. – №3. – С. 40-45.

22 Куницына, Н.Н. Механизм продажи корпоративным клиентам услуг банка по хеджированию валютного риска / Н.Н. Куницына, Е.В. Синикова –

2015. – №5 (50). – С. 71-80.

23 Курочкина, И.Г. Валютные риски и открытая валютная позиция: методика установления и контроль лимитов / И.Г. Курочкина, М.С. Алиева – 2014. – № 44. – С. 82-85.

24 Лаврушин, О.И. Финансы и Кредит / О.И. Лаврушин // Финансовый университет при правительстве России. - СПО. - 2016. - 320 с.

25 Лобанов, А. А. Сравнительный анализ методов расчета VaR-лимитов с учетом модельного риска на примере российского рынка акций [Электронный ресурс] / А. А. Лобанов. - Режим доступа : <http://www.rrm-rea.ru> (дата обращения (11.06.2017))

26 Лужнова, Л.А. Факторы и причины валютных рисков и рисков ликвидности коммерческих банков / Л.А. Лужнова, Н.В. Гаврилина // Ежегодник «Виттевские чтения». – 2014. – № 1. – С. 201-203.

27 Мальцев, В.А. Финансовое право: Учебник / В.А. Мальцев. – М.: Академия, 2012. – 256 с.

28 Мальчушкин, К.Ф. Новации в управлении валютными рисками коммерческих банков / К.Ф. Мальчушкин / Теория и практика общественного развития. – 2013. – № 1. – С. 344-347.

29 Официальный сайт Банка России. [Электронный ресурс] // Режим доступа : <http://www.cbr.ru/> (дата обращения 12.05.2017)

30 Официальный сайт ПАО «ВТБ 24» [Электронный ресурс] // Режим доступа : <http://www.vtb.24ru/> (дата обращения 13.05.2017)

31 Олейникова, И. Н. Деньги. Кредит. Банки: учебное пособие / И. Н. Олейникова. - М.: Магистр, 2015. - 508 с.

32 Перехожев, В.А Анализ доходности банковских продуктов: методология и методика / В.А. Перехожев // Банковские услуги, 2013. – №4. – С. 78-86.

33 Покровская, В.В. Международные коммерческие операции и их регламентация / В.В. Покровская. – М.: ИНФРА-М, 2014. – 369 с.

34 Положение Банка России «Об установлении и опубликовании

Центральным банком Российской Федерации официальных курсов иностранных валют по отношению к рублю» // Вестник Банка России. - 2014. - № 24.

35 Пономаренко, В.Е. Валютное регулирование и валютный контроль: Учебное пособие / В.Е. Пономаренко. – М.: Омега-Л, 2012. – 369 с.

36 Ржаницына, В.С. Валютный контроль операций с нерезидентами / В.С. Ржаницына // Бухгалтерский учёт . – 2013. – №9. – С. 7-9.

37 Рогов, М. А. Методика расчета возможных потерь (Value at Risk, VaR) из-за фактора риска изменения валютных курсов в банке [Электронный ресурс] / М.А. Рогов.- Режим доступа : <http://www.chiefriskofficer.ru> (дата обращения 11.06.2017)

38 Рождественская, Т.Э. Банковское право: Учебное пособие / Т.Э. Рождественская. – М.: 2013. – 420 с.

39 Сафрончук, М.В. Банковское дело. Розничный бизнес: Учебное пособие / М.В. Сафрончук. - М.: КноРус, 2013. - 416 с.

40 Семенова, М.Р., Деникаева Р.Н. Валютные риски и методы управления ими / М.Р. Семенова // Экономика и управление: проблемы, решения. – 2015. – № 3. – С. 64-67.

41 Скудалова, Т.В. Валютное регулирование и валютный контроль / Т.В. Скудалова // ИЦ Интермедиа. - 2014.- 376 с.

42 Сливкин, И.В. Понятие и правовая природа исполнения обязательства в иностранной валюте, его соотношение с понятием «валютная операция» / И.В. Сливкин // Законодательство и экономика. – 2012– №3. – С. 29-33.

43 Смирнова, Л.Р. Методика анализа операций банка на внутреннем валютном рынке / Л.Р. Смирнова // Бухгалтерия и банки. – 2012. – №7-8. – С. 15-18.

44 Соколинская, Н.Э. Подходы к разработке и внедрению стандартов оценки эффективности системы управления валютными рисками в банках / Н.Э. Соколинская // Вестник Финансового университета. – 2012. – № 5 (71). – С. 48-61.

45 Струченкова, Т.В.- Валютные риски: анализ и управление / Т.В. Струченкова //Финансы и Кредит. - М: КНОРУС, 2016.- 2016 с.

46 Тавасиев, А.М. Банковское дело: словарь официальных терминов с комментариями / А.М. Тавасиев, Н.К Алексеев. - М.: Дашков и К, 2015. - 656 с.

47 Федеральный закон от 10.12.2003 №173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле» // Собрание законодательства РФ. – 2003. - № 50. - ст. 4859.

48 Федеральный Закон от 10.07.2002 №86-ФЗ (ред. от 19.10. 2011) «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России). // Собрание законодательства РФ. -2002. - № 28. - ст. 2790.

49 Царьков, В.А. Парадоксы аналитики валютно-обменных операций / В.А. Царьков // Финансовая аналитика: проблемы и решения. – 2014. - №2. – С. 45-49.

50 Шохин, Е.И. Корпоративные финансы-2-е издание / Е.И. Шохин -М. :КНОРУС, 2016.-318 с

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Бухгалтерский баланс ПАО ВТБ 24 НА 01.01.2016

Бухгалтерский баланс (публикуемая форма) на 01 января 2016 г.

Кредитной организации Банк ВТБ 24 (публичное акционерное общество)
ВТБ 24 (ПАО)

Почтовый адрес 101000, г. Москва, ул. Мяснинская, д. 35

Код формы по ОКУД 0409806

Квартальная (Годовая), тыс. руб.

Номер строки	Наименование статьи	Номер пояснения	Данные на отчетную дату	Данные на начало отчетного года
1	2	3	4	5
1. АКТИВЫ				
1	Денежные средства	12	85 668 480	138 341 245
2	Средства кредитных организаций в Центральном Банке Российской Федерации	12	54 153 088	92 758 502
2.1	Обязательные резервы		165 35 217	19 387 894
3	Средства в кредитных организациях	12	12 169 082	18 101 912
4	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток	13	96 471	1 396 106
5	Чистая ссудная задолженность	14	2 306 355 628	2 162 160 038
6	Чистые вложения в ценные бумаги и другие финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	15	103 586 295	136 827 802
6.1	Инвестиции в дочерние и зависимые организации	16	5 632 732	5 966 734
7	Чистые вложения в ценные бумаги, удерживаемые до погашения	17	126 275 054	96 420 683
8	Требования по текущему налогу на прибыль	18	263 603	2 233 314
9	Отложенный налоговый актив	19	5 009 894	0
10	Основные средства, нематериальные активы и материальные запасы	20	35 414 948	27 071 711
11	Прочие активы	21	91 059 220	61 364 077
12	Всего активов		2 820 051 763	2 736 675 390

2. ПАССИВЫ				
13	Кредиты, депозиты и прочие средства Центрального Банка Российской Федерации	22	0	233 779 418
14	Средства Кредитных организаций	23	132 584 369	278 675 940
15	Средства клиентов, не являющихся кредитными организациями	24	2 440 810 607	1 996 389 067
15.1	Вклады (средства) физических лиц и индивидуальных предпринимателей	24	2 028 435 813	1 524 505 464
16	Финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		77 203	55 270
17	Выпущенные долговые обязательства	25	36 566 657	32 039 942
18	Обязательства по текущему налогу на прибыль		0	0
19	Отложенное налоговое обязательство	19	8 122 659	2 502 242
20	Прочие обязательства	26	21 543 427	24 460 559
21	Резервы на возможные потери по условным обязательствам кредитного характера, прочим возможным потерям и операциям с резидентами офшорных зон	28	1 246 613	2 175 866
22	Всего обязательств		2 640 951 535	2 560 087 304
3. ИСТОЧНИКИ СОБСТВЕННЫХ СРЕДСТВ				
23	Средства акционеров (участников)	30	103 973 260	91 564 891
24	Собственные акции (доли), выкупленные у акционеров (участников)		0	0
25	Эмиссионный доход	30	55 391 665	40 352 971
26	Резервный фонд		4 608 954	4 206 578
27	Переоценка по справедливой стоимости ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство (увеличенная на отложенный налоговый актив)	19	-4 829 820	-8 468 899
28	Переоценка основных средств, уменьшенная на отложенное налоговое обязательство	19	4 362 101	150 488
29	Нераспределенная прибыль (непокрытые убытки) прошлых лет		22 293 134	20 700 251
30	Неиспользованная прибыль (Убыток) за отчетный период		-6 669 066	28 081 806
31	Всего источников собственных средств		179 100 228	176 588 086
4. ВНЕБАЛАНСОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
32	Безотзывные обязательства кредитной организации		236 224 971	211 032 784
33	Выданные кредитной организацией гарантии и поручительства		22 040 803	57 388 987
34	Условные обязательства не кредитного характера		0	0