

УДК 336

DOI: 10.21779/2500-1930-2022-37-2-21–27

**К.Р. Алиева**

### **Современное банковское дело и стратегическое управление портфелем**

*Северо-Кавказский федеральный университет; Россия, 355017, г. Ставрополь, ул. Пушкина, 1; alieva.kumsi@yandex.ru*

В статье представлен анализ современной банковской деятельности в условиях конкуренции. Современное банковское дело предполагает динамичное стратегическое планирование, в ходе которого декларируется четкая миссия, формулируются различные стратегии, расставляются определенные задачи и цели. Банковская индустрия в разных странах прошла через определенную эволюцию. Растущие конкурентные условия как внутри отрасли, так и за ее пределами повлияли на инвестиции банков в активы и принятие различных форм обязательств, которые будут рассмотрены здесь. Анализ рисков, управление рисками и операции в условиях неопределенности поставят выживание и/или неудачу банка под критическое наблюдение.

В статье рассмотрены следующие вопросы: 1. Какая структура портфеля в условиях переменной процентной ставки является наиболее прибыльной? 2. Какие наиболее подходящие продукты современные банки должны предоставлять своим клиентам? 3. Как задача управления рисками реализуется некоторыми успешными банками?

Ключевые слова: *кредитный портфель, коммерческий банк, стратегическое управление, количественный анализ.*

### **Введение**

Экономика переживает периоды расширения и сокращения, поэтому депозитарным учреждениям приходится контролировать свои расходы и при этом более эффективно управлять своими активами. Депозитарные учреждения включают коммерческие банки, кредитные союзы, сберегательные учреждения и ссудо-сберегательные институты. Финансовые учреждения должны уметь управлять различными видами рисков, включая риск процентной ставки, кредитный риск, риск дефолта и др. Колебания в неопределенном будущем дают финансовым учреждениям возможность реализовать стратегии выбора соответствующего плана распределения активов. Если краткосрочные колебания процентных ставок в течение года достаточно предсказуемы, то долгосрочные связаны с более высокой степенью неопределенности [3].

Многие обязательства по коммерческим и потребительским кредитам, связанные с недвижимостью, могут растягиваться до 30 лет. Экономика вышла за рамки циклов бумов и спадов 1800-х годов. Благодаря довольно успешному осуществлению контроля над денежной массой и созданию ставки по федеральным фондам, учетной ставки и резервных требований, Федеральная резервная система смогла сгладить циклы деловой активности. Это создало условия, в которых и предприятия, и потребители чувствуют себя более комфортно и могут брать больше долгов, которые станут обременительными в период дефляции. Это также позволило финансовым учреждениям уделять больше внимания контролю над кредитным риском и риском дефолта. Оптимальный выбор портфеля, включая соответствующее сочетание кредитных обязательств, будет в

центре внимания данной статьи. Далее последуют теоретическое моделирование, сбор данных и исследование модели.

### Основная часть

Финансовые учреждения давно используют модели как средство снижения подверженности риску. Независимо от того, каков размер активов финансового учреждения – малый, средний или крупный, способность минимизировать процентный риск посредством управления портфелем и использования деривативов стала очень востребованной.

Наиболее распространенные методы решения проблемы процентного риска включают анализ разрывов в сроках погашения и графики пересчета цен для большинства банков и использование процентных свопов и других деривативов в основном для крупных банков.

При использовании последних финансовые учреждения все больше подвергают себя другим рискам, включая кредитный и рыночный. В различные периоды истории банковского дела кредиты с переменной ставкой заменялись кредитами с фиксированной ставкой по мере изменения процентных ставок. Для финансовых учреждений их доходы или денежные потоки, а также многие базовые активы привязаны к процентным ставкам. Их портфель активов и обязательств чувствителен к изменениям процентных ставок [8].

Активы могут включать Т-векселя, Т-ноты, краткосрочные потребительские кредиты и ипотечные кредиты с переменной ставкой. Пассивы – краткосрочные CD, срочные депозиты и краткосрочные коммерческие бумаги. Чем короче сроки активов или обязательств, тем более чувствительными к процентным ставкам будут эти статьи баланса. Широкая доступность активов и обязательств не упрощает функцию финансового учреждения по составлению портфеля, поскольку концентрация на краткосрочных инструментах делает ФО подверженным риску процентных ставок, в то время как концентрация на долгосрочных инструментах может привести к разрушительным последствиям при резких изменениях процентных ставок. При анализе разрывов большое внимание уделяется динамическому составлению портфеля, включающего обязательства с переменной ставкой (VRL) и активы с переменной ставкой (VRA).

Для обеспечения соответствия продолжительности, где продолжительность – это средний срок жизни актива или обязательства, взвешенный или иной, банки также включают обязательства с фиксированной ставкой (FRLs) и активы с фиксированной ставкой (FRAs). Цель согласования сроков погашения позволяет банку начать защищать себя от изменений процентных ставок.

Разрыв сроков погашения, который представляет собой средневзвешенный срок погашения активов и обязательств финансового учреждения, можно записать как (MA-ML), т. е. средневзвешенный срок погашения активов (MA) минус его аналог обязательств (ML). Большинство банков держат активы со сроком погашения больше, чем их обязательства [10].

По сути, они предоставляют кредиты на более длительные сроки, чем сроки их инвестиций. В этом случае повышение процентной ставки вызовет снижение приведенной стоимости активов финансового учреждения. Чем больше продолжительность активов, или  $MA-ML > 0$ , тем сильнее будут балансовые эффекты. Банки также используют пересчет активов и обязательств с переменной ставкой, чтобы обеспечить точное понимание своей подверженности риску процентных ставок. Базельский комитет, международный орган, который работает над стандартизацией банковской практики во

всем мире для обеспечения подотчетности и точности информации, рекомендует, чтобы руководители финансовых учреждений были осведомлены об их подверженности риску с помощью простых и сложных моделей повторного ценообразования.

Переоценка может включать в себя переоценку активов и обязательств с переменной ставкой до рыночного уровня так часто, как позволяют данные о них. Маркировка до рынка – это переоценка актива или обязательства по мере того, как денежные потоки базового актива изменяются в зависимости от процентных ставок. Переоценка графиков активов и обязательств банка и корректировка сроков погашения исторически были методами, которые банки использовали для контроля риска процентных ставок [4].

Однако за последние двадцать лет все более популярным методом контроля процентных ставок стало использование производных инструментов, таких, как процентные свопы. Одним из примеров процентного свопа является обмен банком одного набора денежных потоков на другой. Например, банк, имеющий активы с переменной ставкой (VRA), может обменять денежные потоки банка, имеющего активы с фиксированной ставкой (FRA), что также известно как «ванильный своп». Такой обмен позволяет банкам изменять свои потоки доходов, не меняя стоимости своего портфеля. Крупные банки все чаще используют деривативы для противодействия влиянию процентного риска, что делает их более подверженными кредитному риску.

Способность активно использовать деривативы обусловлена возможностью нанять персонал для успешной торговли деривативами и брокерской деятельности. Большинство банкротств банков являются результатом кредитного риска и становятся предметом беспокойства регулирующих органов. Несистематический или синкратический риск – это риск, который можно минимизировать и устранить с помощью соответствующей структуры портфеля. Эти риски могут проявляться в рамках определенных финансовых инструментов.

В случае кредитования финансовое учреждение имеет возможность контролировать несистематические риски, такие, как ценовой риск и кредитный риск своего клиента через андеррайтеров. Кроме того, способность подготовиться к несистематическим рискам с помощью диверсификации может гарантировать, что при наступлении какого-либо события, например стихийного бедствия или международного банковского кризиса, ликвидность будет обеспечена.

Диверсификация относится к несистематическому риску. В процессе минимизации обоих несистематических рисков приходится отказываться от некоторой суммы прибыли, поскольку капитал ограничен от использования заемных средств. Систематический риск, или рыночный риск, можно определить как риск, который невозможно устранить или который нельзя предсказать. Как таковой, этот риск не может быть уменьшен или устранен посредством процесса диверсификации.

Банки по всем классам активов постоянно имеют разрывы в сроках погашения и уровнях ликвидности, которые кажутся одинаковыми по пропорциям [5].

В эмпирическом исследовании, проведенном в 1995 году и собравшем данные из ежеквартального отчета, Саймонс обнаружил, что крупные банки используют деривативы гораздо чаще, чем мелкие, соотношение активов и пассивов и разрыв в дюрации не отличаются друг от друга. Следовательно, разрыв в дюрации и правильное соотношение активов и пассивов имеют фундаментальное значение для банков, чтобы минимизировать процентный риск.

Согласно Базельскому соглашению (2003) банкам рекомендуется начать составлять портфели таким образом, чтобы они могли в большей степени абсорбировать шок процентной ставки. США неоднократно сталкивались с потрясениями, вызванными

террористическими атаками 11 сентября и многочисленными ураганами, которые могли привести к неожиданным изменениям процентных ставок. Базель рекомендует, чтобы портфели имели адекватное сочетание сроков среди активов и обязательств с фиксированной и переменной ставкой. Это позволит финансовым учреждениям иметь в наличии дополнительный капитал за счет высоколиквидных инвестиций и предотвратить самое катастрофическое событие, которого опасаются финансовые учреждения, при котором вкладчики стремятся забрать свои депозиты быстрее, чем финансовые учреждения могут обеспечить ликвидность.

Что касается использования деривативов, то дополнительные риски, с которыми они связаны, делают эти инструменты более интересными для крупных финансовых учреждений, если они открыты для таких рисков. Малые и средние финансовые учреждения часто не располагают персоналом для выполнения таких функций.

Сосредоточение усилий на обеспечении того, чтобы банк не столкнулся с оттоком вкладов, и поддержание соответствующего портфеля активов и обязательств окажутся успешными для этих учреждений. Более того, использование деривативов позволяет им поддерживать требования к капиталу, изменяя длительность портфеля с помощью свопов. Наличие портфеля, в котором  $VRAs > VRLs$ , позволит банку абсорбировать рост процентных ставок путем замены активов с более низкой ставкой на активы с более высокой ставкой. На их балансы будет оказано благоприятное воздействие, однако в одинаковых пропорциях. В оптимальном случае FRA и FRL будут иметь параллельный сдвиг в балансе при изменении процентной ставки. В следующих примерах всех сценариев, предложенных авторами и основанных на Miller and VanHoose (2004), эта концепция будет более понятна.

Банки оказываются в очень сложной ситуации, поскольку клиенты начинают смотреть на конкурентоспособные ставки по инвестициям. Растущая простота интернет-банкинга устраняет географические стены, поскольку счета и депозиты клиентов автоматически зачисляются на счет. Способность потребителей пользоваться цифровыми банковскими услугами создает новые возможности для банков предоставлять услуги практически без затрат для клиента.

Инвестиции в человеческий капитал по-прежнему важны для этих учреждений, поскольку неприятный опыт может заставить клиента перевести свои вклады из банка А в банк Б. Способность банков сохранять вклады обеспечит им капитал для привлечения заемных средств. Поскольку коммерческие банки сливаются с инвестиционными банками и интегрируют продукты с более высокой нормой прибыли для клиентов в качестве средства снижения затрат, это отразится на клиентах. Клиенты увидят снижение цены и комиссии, так как банки все больше конкурируют за более прибыльные продукты, а Интернет усилит этот процесс. По мере того как это будет происходить, банки должны будут убедиться, что их отношения с клиентами остаются на хороших условиях. Еще одна эпоха, в которую современные банки оказались очень прибыльными, была связана со снижением процентных ставок в первые годы XXI века. Поскольку потребители и предприниматели стремились консолидировать долги и рефинансировать существующие долги, чтобы воспользоваться преимуществами низких процентных ставок, банки получали прибыль от сопутствующих комиссий, которые они взимали за эти услуги [8].

Карлсон и Перли предполагают, что снижение процентных ставок и возможность заемщиков уменьшить платежи и избежать просрочек и дефолтов, возможно, помогли ухудшить экономическую ситуацию. Увеличение прибыли коммерческих банков за счет комиссий является привлекательным альтернативным способом получения до-

хода. Комиссии за многие общие банковские услуги уже стали частью стандартных банковских пакетов.

К ним относятся: интернет-банкинг, выписки по почте, услуги нотариуса, услуги по заверению подписи, а также услуга, которые в последнее время предоставляются клиентам бесплатно в связи с конкурентным давлением на рынке. Снижение затрат с помощью таких услуг, как Check Clearing for the 21st Century Act, может быть одним из способов снижения затрат для банков и розничных предприятий. Изменение в федеральном законодательстве позволило банкам, обрабатывающим чеки, передавать их в электронном виде банкам-кредиторам. Это, в свою очередь, снижает затраты на страхование чеков и их транспортировку.

Хотя этой услуге всего год, крупные банки начинают понимать, что она позволяет им получать деньги еще быстрее и с меньшими затратами. Для человека, выписывающего чек, его отсканированная копия является юридической копией, которую можно использовать для оспаривания ложных претензий к своему счету. С коммерческой точки зрения, банки хотели бы предложить клиентам возможность снизить свои расходы. Например, процесс прямого депонирования зарплатных чеков позволил сократить как трудовые, так и транспортные расходы. Индивидуальные клиенты банков будут продолжать уделять внимание доступности автоматической оплаты счетов, интернет-банкингу и инвестициям с конкурентоспособными процентными ставками. По мере того как все больше банков начинают предлагать финансовые услуги, тенденция к выделению отдельного места для инвестиционных, банковских и страховых нужд начинает меняться. Тем не менее, тенденции остаются в направлении предоставления клиентам дополнительных услуг под одной крышей. Рост в этой области будет продолжаться с разницей между небольшими и крупными банками [4].

### Выводы

Данное исследование предоставило практическое руководство по банковским инвестициям в условиях неопределенности, в которые вовлечены различные виды риска. В то время как конкурентное отношение к клиентам всегда имело решающее значение для финансовой стабильности банков, соответствующие стратегические решения по выбору и методам инвестирования отличали процветающие банки от банков, испытывающих трудности. Среди этих альтернативных вариантов инвестирования можно выделить инвестиционную практику в условиях меняющихся процентных ставок, которая имеет первостепенное значение. Влияние кибертехнологий на услуги банков, формирование политики, формы денег и кредита, включая электронные деньги, электронные платежи, цифровые наличные, смарт-карты, онлайн-банкинг и т. д., привлекли особое внимание всех заинтересованных сторон.

### Литература

1. О банках и банковской деятельности: Федеральный закон от 02.12.1990 г. № 395–1 (с изменениями и дополнениями) // Справочная правовая система ГАРАНТ (интернет-версия). – Режим доступа: [www.garant.ru](http://www.garant.ru), свободный (дата обращения: 04.02.2016). – Загл. с экрана.
2. О техническом регулировании: ФЗ от 27.12.2002 г. № 184-ФЗ (с изменениями и дополнениями) // Справочная правовая система ГАРАНТ (интернет-версия). – Режим доступа: [www.garant.ru](http://www.garant.ru), свободный (дата обращения: 04.02.2016). – Загл. с экрана.
3. Об обязательных нормативах банков: инструкция ЦБ РФ от 03.12.2012 г. № 139-И // Справочная правовая система ГАРАНТ (интернет-версия). – Режим доступа: [www.garant.ru](http://www.garant.ru), свободный (дата обращения: 04.02.2016). – Загл. с экрана.

4. О типичных банковских рисках: письмо ЦБ РФ от 23.06.2004 г. № 70-Т // Справочная правовая система ГАРАНТ (интернет-версия). – Режим доступа: [www.garant.ru](http://www.garant.ru), свободный (дата обращения: 04.02.2016). – Загл. с экрана.
5. Жилкина А.Н. Финансовый анализ: учебник и практикум для вузов. – М.: Юрайт, 2021. – 285 с.
6. Ильшева Н.Н., Крылов С.И. Анализ в управлении финансовым состоянием коммерческой организации: монография. – 2-е изд., с изм. – М.: Финансы и статистика, 2021. – 244 с.
7. Ильшева Н.Н., Крылов С.И. Анализ финансовой отчетности: учебник. – М.: Финансы и статистика, 2021. – 370 с.
8. Куприянова Л.М. Финансовый анализ: учебное пособие. – М.: ИНФРА-М, 2021. – 157 с.
9. Мельник М.В., Герасимова Е.Б. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ФОРУМ: ИНФРА-М, 2020. – 208 с.
10. Панкова С.В., Андреева Т.В., Романова Т.В. Практикум по анализу бухгалтерской (финансовой) отчетности: учебное пособие. – М.: РИОР; ИНФРА-М, 2021. – 165 с.
11. Пласкова Н.С. Анализ финансовой отчетности, составленной по МСФО: учебник. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2022. – 276 с.
12. Пласкова Н.С. Финансовый анализ деятельности организации: учебник. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2021. – 368 с.
13. Финансовый анализ: учебник и практикум для вузов / И.Ю. Евстафьева и др.; под общ. ред. И.Ю. Евстафьевой, В.А. Черненко. – М.: Юрайт, 2021. – 337 с.
14. Шершинева Е.Г., Кондюкова Е.С. Банковский менеджмент: учебное пособие. – Екатеринбург: Изд-во Урал. ун-та, 2017. – 112 с.

### References

1. О банках и банковской деятельности [Федер. закон от 02.12.1990 г. № 395–1 (с изменениями и дополнениями)] // Справочная правовая система ГАРАНТ (интернет-версия). – Режим доступа: [www.garant.ru](http://www.garant.ru), свободный (дата обращения: 04.02.2016). – Загл. с экрана.
2. О техническом регулировании: [федер. закон от 27.12.2002 г. № 184-ФЗ (с изменениями и дополнениями)] // Справочная правовая система ГАРАНТ (интернет-версия). – Режим доступа: [www.garant.ru](http://www.garant.ru), свободный (дата обращения: 04.02.2016). – Загл. с экрана.
3. Об обязанностях и нормативах банков [инструкция ЦБ РФ от 03.12.2012 г. № 139-И] // Справочная правовая система ГАРАНТ (интернет-версия). – Режим доступа: [www.garant.ru](http://www.garant.ru), свободный (дата обращения: 04.02.2016). – Загл. с экрана.
4. О типичных банковских рисках: [письмо ЦБ РФ от 23.06.2004 г. № 70-Т] // Справочная правовая система ГАРАНТ (интернет-версия). – Режим доступа: [www.garant.ru](http://www.garant.ru), свободный (дата обращения: 04.02.2016). – Загл. с экрана.
5. Жилкина А.Н. Финансовый анализ : учебник и практикум для вузов. – Москва: Издательство Юрайт, 2021. – 285 с.
6. Ильшева Н.Н., Крылов С.И. Анализ в управлении финансовым состоянием коммерческой организации : монография. – 2-е изд., с изм. – Москва: Финансы и статистика, 2021. – 244 с.
7. Ильшева Н.Н., Крылов С.И. Анализ финансовой отчетности : учебник. – Москва: Финансы и статистика, 2021. – 370 с.

8. Kupriyanova L.M. Finansovy`j analiz: uchebnoe posobie. – Moskva: INFRA-M, 2021. – 157 s.
9. Mel`nik M.V., Gerasimova E.B. Analiz finansovo-xozyajstvennoj deyatel`nosti predpriyatiya : uchebnoe posobie. – 3-e izd., pererab. i dop. – Moskva: FORUM: INFRA-M, 2020. – 208 s.
10. Pankova S.V., Andreeva T.V., Romanova T.V. Praktikum po analizu buxgalterskoj (finansovoj) otchetnosti : uchebnoe posobie. – Moskva: RIOR : INFRA-M, 2021. – 165 s.
11. Plaskova N.S. Analiz finansovoj otchetnosti, sostavlennoj po MSFO: uchebnik. – 3-e izd., pererab. i dop. – Moskva: INFRA-M, 2022. – 276 s.
12. Plaskova, N.S. Finansovy`j analiz deyatel`nosti organizacii: uchebnik. – 2-e izd., pererab. i dop. – Moskva: INFRA-M, 2021. – 368 s.
13. Finansovy`j analiz: uchebnik i praktikum dlya vuzov / I. Yu. Evstaf`eva i dr.; pod obsh. red. I. Yu Evstaf`evoj, V.A. Chernenko. – Moskva: Yurajt, 2021. – 337 s.
14. Shershneva E.G., Kondyukova E.S. Bankovskij menedzhment: uchebnoe posobie.– Ekaterinburg : Izd-vo Ural. un-ta, 2017.– 112 s.

*Поступила в редакцию 30 мая 2022 г.*

UDC 336

DOI: 10.21779/2500-1930-2022-37-2-21–27

## **Modern Banking and Strategic Portfolio Management**

***K.R. Alieva***

*North Caucasus Federal University (NCFU); Russia, 355017, Stavropol, Pushkin st., 1; alieva.kumsi@yandex.ru*

The given research deals with the analysis of modern banking in a competitive environment. Modern banking operations would involve dynamic strategic planning, in which a clear mission is declared, various strategies are formulated, and certain objectives and goals are placed in order. The banking industry in various countries has gone through some evolution. The growing competitive conditions, both inside and outside the industry, have influenced the banks' investment in diverse assets and adoption of various forms of liabilities, which will be discussed here. Risk analysis, risk management, and operations under uncertainties would put a bank's survival and/or failure under a critical observation. This research provides a practical manual on bank investment under uncertain conditions, in which various kinds of risk are involved. While a competitive treatment of customers has always been of a critical significance to financial stability of banks, appropriate strategic decisions on investment choices and techniques have distinguished the thriving from the struggling banks. Among those alternative investment choices, one can clearly find the investment practices under varying interest-rate conditions of prime significance. The influence of cyber-technology on banks' services, policy making, forms of money & credit, including, e-money, electronic payments, digital cash, smart cards, online banking, etc., has attracted special attention by all the stakeholders.

The authors will address the following three questions: 1. What portfolio structure in a variable interest-rate environment is proven to be most profitable? 2. What are the most appropriate products that modern banks must provide to their customers? 3. How is the task of risk management implemented by some successful banks?

Keywords: *loan portfolio, commercial bank, strategic management, quantitative analysis.*

*Received 30 May 2022*