УДК 336.71

К ВОПРОСУ ОБ УПРАВЛЕНИИ РЫНОЧНЫМ РИСКОМ В КОММЕРЧЕСКОМ БАНКЕ В СООТВЕТСТВИИ С НОВЫМИ ТРЕБОВАНИЯМИ БАЗЕЛЬСКОГО КОМИТЕТА

И.В. ПЛОТНИКОВА,
аспирантка кафедры
банков и финансовых рынков
E-mail: plotnikova_i.v@mail.ru
Санкт-Петербургский государственный
экономический университет,
Санкт-Петербург, Российская Федерация

Предмет/тема. *В статье отмечается, что в связи с реализацией новых требований Базельского комитета по банковскому надзору проблемы, связанные с управлением рыночным риском коммерческого банка и формированием эффективной системы риск-менеджмента, становятся все более актуальными.*

Цели/задачи. *Целью исследования является выявление задач, которые должен решать менеджмент банка для формирования эффективной системы риск-менеджмента в части управления рыночным риском в соответствии с требованиями Базельского комитета по банковскому надзору.*

Методология. *Использованы общенаучные методы исследования.*

Результаты. *На основе теоретического анализа международных консультативных документов, нормативных актов Банка России и имеющихся научных работ были определены необходимые характеристики системы риск-менеджмента в соответствии с требованиями Базельского комитета по банковскому надзору и основные направления, по которым должен действовать менеджмент банка в целях повышения эффективности управления рыночным риском. Представлена система взаимодействия ключевых подразделений банка в процессе управления рыночным риском. Перечислены требования к внутренней управленческой отчетности и требования к IT-инфраструктуре банка.*

Выводы/значимость. *В результате исследования сделан вывод, что формирование эффективной системы риск-менеджмента банка в части управления рыночным риском, соответствующей международным требованиями, возможно только при создании четко выстроенной и регламентированной системы взаимодействия подразделений банка, правления банка и совета директоров, разработке комплекса критериев управленческой отчетности по рискам, развитии IT-инфраструктуры и мотивации менеджмента банка к совершенствованию риск-менеджмента.*

Ключевые слова: *риск-менеджмент в банке, рыночный риск, торговый портфель, стандартизированный подход, подход, основанный на внутренней модели*

В настоящее время Банк России активно перестраивает национальную систему банковского надзора согласно требования Базельского комитета по банковскому надзору (БКБН): производится модернизация существующих российских методик управления капиталом и банковскими рисками на основе новых подходов, предусмотренных в Базеле III.

В связи с нововведениями требует изменения сама система риск-менеджмента кредитных организаций. В целях определения особенностей и практических аспектов, которые должна включать в себя система риск-менеджмента коммерческого банка, отвечающая требованиям Базельских соглашений и Банка России, проведем анализ развития

требований Базельского комитета к управлению рыночным риском.

Интерес именно к этому блоку банковских рисков системы риск-менеджмента банка обусловлен как спецификой взаимосвязи рыночного риска и других банковских рисков, так и растущим влиянием изменения конъюнктуры финансовых рынков на рыночные риски банков.

В консультативном документе БКБН «Международная конвергенция измерения капитала и стандартов капитала» (Базель I, 1988 г.) были определены способы регулирования только кредитных рисков банка и связанных с ними страновых рисков. Впервые требования к регулированию рыночного риска были утверждены в документе «Управление рыночным риском. Консультативные предложения Базельского комитета по банковскому надзору», выпущенном в 1993 г.[1]. В данном документе рыночный риск определялся как риск балансовых и внебалансовых потерь, связанных с колебанием рыночных цен, включая процентные ставки, курсы валют и стоимость акций. В документе «Поправка о рыночном риске» (1996 г.)[2] (к первому консультативному документу БКБН «Международная конвергенция измерения капитала и стандартов капитала» – Базель I, 1988 г.) было дано уже более развернутое определение рыночного риска. Его предложили считать риском потерь по балансовым и внебалансовым позициям банка, возникающим под влиянием колебания рыночных цен по финансовым инструментам, связанным с изменением процентной ставки, а также валютным и фондовым риском банка. Таким образом, была определена структура рыночного риска банка и его составляющие:

– процентный риск;
– фондовый риск;
– валютный риск;
– товарный риск.

В соответствии с данным определением рыночный риск рассчитывался как сумма процентного, фондового и валютного рисков, умноженная на коэффициент 12,5, т.е. равный величине, обратной минимальному значению достаточности капитала 8%. В российской практике данный подход к расчету рыночного риска был реализован в Положении Банка России от 24.09.1999 № 89-П «О порядке расчета кредитными организациями размера рыночных рисков». Банком России для расчета рыночного риска была предложена следующая формула:

$$PP = 12{,}5\ (ПР + ФР + ВР),$$

где PP – рыночный риск;
$ПР$ – процентный риск;
$ФР$ – фондовый риск;
$ВР$ – валютный риск.

В соответствии со следующим консультативным документом «Международная конвергенция измерения капитала и стандартов капитала: новые подходы» (Базель II, 2004 г.) формула расчета была несколько модифицирована: в ней отказались от взвешивания валютного риска на общий коэффициент. Новые требования были реализованы в Положении Банка России от 14.11.2007 № 313-П «О порядке расчета кредитными организациями величины рыночного риска», в котором была предложена следующая формула расчета:

$$PP = 10\ (ПР + ФР) + ВР.$$

В настоящее время рыночный риск рассчитывается российскими банками по формуле, утвержденной Положением Банка России от 28.09.2012 № 387-П «О порядке расчета кредитными организациями величины рыночного риска» (далее – Положение Банка России № 387-П), реализующем требования консультативного документа Базель 2.5:

$$PP = 12{,}5\ (ПР + ФР) + ВР.$$

Кроме определения трех составляющих рыночного риска в документе «Поправка о рыночном риске» (1996 г.) и последующих документах был предусмотрен расчет специального и общего процентного и фондового рисков. Данные требования также отражены в Положении Банка России № 387-П, в соответствии с которым процентный и фондовый риски рассчитываются по следующим формулам:

$$ПР = ОПР + СПР;$$
$$ФР = СФР + ОФР,$$

где $ПР$ – процентный риск;
$ОПР$ – общий процентный риск, т.е. риск неблагоприятного изменения текущей (справедливой) стоимости ценных бумаг и производных финансовых инструментов, связанного с рыночными колебаниями процентных ставок;
$СПР$ – специальный процентный риск, т.е. риск неблагоприятного изменения текущей (справедливой) стоимости ценных бумаг и

[1] The supervisory treatment of market risk. Consultative proposal by the Basle Committee on Banking supervision. 1993. URL: http://www.bis.org/publ/bcbs11a.pdf.

[2] Amendment to the Capital Accord to incorporate market risk. Basle Committee on Banking Supervision. 1996. URL: http://www.bis.org/publ/bcbs24.pdf.

производных финансовых инструментов под влиянием факторов, связанных с эмитентом ценных бумаг, а также сроков, оставшихся до погашения ценных бумаг, и валюты, в которой номинированы и (или) фондированы ценные бумаги;

ФР – фондовый риск;

СФР – специальный фондовый риск, т.е. риск неблагоприятного изменения текущей (справедливой) стоимости ценных бумаг и производных финансовых инструментов под влиянием факторов, связанных с эмитентом ценных бумаг;

ОФР – общий фондовый риск, т.е. риск неблагоприятного изменения текущей (справедливой) стоимости ценных бумаг и производных финансовых инструментов, связанный с колебаниями цен на рынке ценных бумаг.

Посредством такого разделения рисков учитываются факторы, влияющие на изменение уровня риска, зависящие не только от рыночной ситуации в целом (внешние факторы: изменение спроса на инструмент, изменение доходности, изменение процентных ставок и т.п.), но и от самого эмитента финансового инструмента (исходные параметры инструментов: срок до погашения, наличие права досрочного погашения, валюта номинала, размер купона, базисный актив и т.п.). Также при расчете специального риска учитываются рейтинги эмитента и страны эмитента, т.е. не только рейтинг самого финансового инструмента. В зависимости от изменения этих факторов меняются группа риска, в которую попадает бумага, коэффициент взвешивания и рисковая нагрузка на капитал. Данное разделение факторов риска требует от менеджмента банка формировать единую базу данных рейтингов приобретаемых ценных бумаг и рейтингов их эмитентов, которая должна регулярно обновляться (по мнению автора, не реже одного раза в месяц).

Также в документе «Управление рыночным риском»[3] (1993 г.) был введен принцип разделения портфеля активов банка на торговый и банковский. В торговый портфель включались торговые позиции по финансовым инструментам, которые приобретены в целях получения дохода в краткосрочном периоде или от разницы между ценой покупки и ценой продажи, или которые приобретены для перепродажи. В документе «Поправка о рыночном риске» (1996 г.) понятие «торговый портфель» было модифицировано. Данные требования также были отражены в консультативном документе «Базель II» (2004 г.)[4]. Торговый портфель представляет собой совокупность активов (балансовых и внебалансовых позиций), приобретенных для получения прибыли (в результате продажи либо получения положительных курсовых разниц) в краткосрочной перспективе, или в целях хеджирования рисков по другим активам[5]. Согласно изменениям в структуре рыночного риска (выделение товарного риска) в торговый портфель стали включать торговые позиции по финансовым инструментам в товарах. Кроме того, в отношении инструментов торгового портфеля обязательно должны выполняться следующие условия:

1) отсутствие каких-либо торговых ограничений или ограничений на полное хеджирование ими других активов торгового портфеля;
2) проведение регулярной и точной переоценки торговых позиций по инструментам торгового портфеля;
3) активное управление торговым портфелем;
4) разработка и документирование четких стратегий мониторинга и управления торговыми позициями и торговые стратегии.

Банковский портфель составляют бумаги, приобретаемые для долгосрочных (инвестиционных) целей. В расчет рыночного риска попадают только те бумаги, которые отнесены в торговый портфель.

В приложении «Фундаментальный пересмотр подходов к оценке рыночного риска» (2013 г.) к консультативному документу «Общие регулятивные подходы к повышению устойчивости банков и банковского сектора» (Базель III, 2011 г.)[6] предлагается пересмотреть этот подход, так как разделение активов на два портфеля является субъективной оценкой менеджмента банка, что снижает качество управления рисками и затрудняет пруденциальный надзор.

[3] The supervisory treatment of market risk. Consultative proposal by the Basle Committee on Banking supervision. 1993. P. 6. URL: http://www.bis.org/publ/bcbs11a.pdf.

[4] Международная конвергенция измерения капитала и стандартов капитала: уточненные рамочные подходы. Базельский комитет по банковскому надзору. Банк России. 2004. URL: http://www.cbr.ru/today/ms/bn/Basle.pdf.

[5] Amendment to the Capital Accord to incorporate market risk. Basle Committee on Banking Supervision. 1996. URL: http://www.bis.org/publ/bcbs24.pdf.

[6] A global regulatory framework for more resilient banks and banking systems – revised version. Basle Committee on Banking Supervision. 2011. P. 2. URL: http://www.bis.org/publ/bcbs189.pdf.

Согласно данному консультативному документу БКБН считает возможным «упразднить» разделение активов на торговый и банковский портфели в регулятивных целях. При этом на практике такое разделение будет целесообразным лишь в некоторых случаях[7]. Примером могут служить инвестирование банком денежных средств в различные инвестиционные фонды и включение инструментов фондов в банковский портфель (тем самым не увеличивая рисковой нагрузки на капитал банка). В данном случае руководство банка должно предоставить в Банк России документы, подтверждающие долгосрочность таких инвестиций, т.е. банк обязан подтвердить неторговый характер вложений в финансовые инструменты фонда. В случае отсутствия подтверждающих документов и/или одобрения Банка России банк обязан включить данные инструменты в торговый портфель[8].

В связи с этим в Базеле III предлагаются два альтернативных способа разделения активов на торговый и банковский портфели:

1) на основе оценки менеджментом банка уровня спроса на финансовый инструмент на рынке и уровня риска финансового инструмента;
2) на основе определения расчетной величины регулятивного капитала, необходимого для покрытия рыночного риска по финансовому инструменту.

Первый подход, как и уже существующий, позволяет учитывать мнение менеджмента банка о целях приобретения или удержания финансового инструмента, которое в определенных ситуациях может быть основано на объективных выводах и давать более точную оценку риска. Сложность в оценке спроса при этом возникает в различии уровня спроса на инструмент на различных рынках.

Второй подход подразумевает расчет величины капитала, требуемого для покрытия риска по финансовому инструменту. В торговый портфель согласно данному подходу включаются только те инструменты, которые отражаются в учете по справедливой стоимости. Также нужно учитывать, что такое разделение инструментов на портфели может противоречить собственному представлению банка о внутреннем управлении рисками.

Необходимый объем капитала определяется на уровне покрытия предполагаемого снижения справедливой стоимости инструмента. Для оценки уровня риска в результате снижения стоимости финансового инструмента применяются, как правило, методики, основанные на VaR-моделях. С помощью VaR оценивают предполагаемые потери от снижения стоимости инструмента, выраженные в денежных единицах, с учетом определенной доверительной вероятности (допустимого уровня риска) и определенного временного горизонта. Наиболее распространенными математическими моделями, основанными на методологии VaR, являются:

а) дисперсионно-ковариационная матрица;
б) метод исторической симуляции;
в) метод Monte Carlo.

В настоящее время VaR рассчитывается с доверительным интервалом 99,9%, т.е. вероятность потерь составляет всего лишь 1%. Вследствие этого модель VaR является недостаточно чувствительной к распределению ожидаемых потерь, которые в различные периоды могут значительно различаться. Для более точной оценки рыночного риска от ожидаемых потерь в документе Базель III предлагается в будущем использовать метод Expected Shortfall (ES). Данный метод позволяет учитывать большую вероятность ожидаемых потерь, чем модель VaR, так как доверительный интервал составляет 97,5%, т.е. вероятность превышения потерь над заданным значением составляет 2,5%[9].

Таким образом, банк может применять тот или иной подход к разделению портфеля активов в зависимости как от объемов бизнеса в целом, так и от объема операций с ценными бумагами, валютой и производными финансовыми инструментами.

Рассмотрим подходы к определению уровня капитала, необходимого для покрытия рыночного риска, описанные в консультативном документе Базельского комитета «Фундаментальный пересмотр подходов к оценке рыночного риска» (2012 г.):

1) стандартизированный подход;
2) подход, основанный на внутренней модели оценки факторов риска.

Стандартизированный подход в России в настоящее время реализован в Положении Банка России № 387-П, основанном на консультативных документах «Базель II» и «Базель 2.5». Стандартизирован-

[7] *Стежкин А.А., Малых Н.О.* О подходах к оценке рыночного риска на основе Базель III // Деньги и кредит. 2013. № 5. С. 22–23.

[8] Fundamental review of the trading book: A revised market risk framework. Basle Committee on Banking Supervision. 2013. P. 7–9. URL: http://www.bis.org/publ/bcbs265.pdf.

[9] Fundamental review of the trading book: A revised market risk framework. Basle Committee on Banking Supervision. 2013. P. 18–19. URL: http://www.bis.org/publ/bcbs265.pdf.

ный подход базируется на разделении финансовых инструментов торгового портфеля на несколько категорий, дальнейшем их делении внутри каждой категории на пять классов по уровню риска. Далее для каждой категории рассчитывается требуемая величина капитала для покрытия рыночного риска. На последнем этапе рассчитывается совокупная величина капитала, необходимая для покрытия рыночного риска по всему торговому портфелю.

Подход, основанный на внутренней модели оценки риска (продвинутый подход), предусматривает оценку каждого фактора риска в отдельности. Потери от факторов, не учитываемых в модели в связи с отсутствием по ним статистических данных, оцениваются с учетом результатов стресс-тестирования. Предусматривается возможность классификации финансовых инструментов внутри торгового портфеля по типу инструмента, рынку, на котором он торгуется, или фактору риска, существенному для данного инструмента.

Стандартизированный подход целесообразнее применять банкам, осуществляющим небольшие объемы операций с ценными бумагами, так как данный подход не требует сложных математических и статистических расчетов, накопления статистической информации.

Применение продвинутых подходов возможно в банках, активно ведущих операции с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами, имеющими развитую IT-инфраструктуру[10], возможность сбора и анализа статистических данных. Однако в условиях недостаточно развитого рынка ценных бумаг эффективность применения такого подхода снижается из-за недостатка необходимой информации об участниках рынка, из-за узкого спектра финансовых инструментов. Согласно требованиям БКБН и Банка России системообразующие банки должны разработать внутренние (продвинутые) подходы к оценке рисков и достаточности капитала к 2015 г. и предоставить отчетность по полученным результатам в 2016 г.

Таким образом, банки имеют возможность применять различные подходы и методы оценки рисков, в зависимости от объемов бизнеса, его специфики, технических возможностей, уровня развития финансовых рынков.

[10] Под ИТ-инфраструктурой банка автор понимает всю совокупность имеющихся сервисов и систем, сетей, технических и программных средств, данных, автоматизированных процессов.

В результате анализа требований к управлению рыночным риском и их изменений, отраженных в консультативных документах Базельского комитета по банковскому надзору, были выявлены следующие особенности и практические аспекты в управлении рыночным риском.

1. Необходимость осуществления расчета трех составляющих рыночного риска: процентного, фондового и валютного, с учетом деления первых двух на специальный и общий риски. При этом следует учитывать факторы, влияющие на изменение стоимости финансового инструмента. Причем не только рыночные (курсы валют, динамика процентных ставок и т.п.), но зависящие от финансового состояния эмитента и определенных им параметров финансовых инструментов (срок до погашения, наличие права досрочного погашения – оферты, валюта номинала, размер купона, базисный актив и т.п.)
2. Выбор способа разделения портфеля активов банка на банковский и торговый, т.е. отбор инструментов, входящих и исключаемых из расчета рыночного риска.
3. Выбор и реализация подходов к определению необходимого уровня капитала для покрытия рыночного риска.

Далее определим, какие первоочередные задачи стоят перед менеджментом банка в целях формирования системы риск-менеджмента в части управления рыночными рисками.

Во-первых, все перечисленные особенности реализации требований БКБН требуют организации четкой системы взаимодействия подразделений банка. В сфере управления рыночным риском, как правило, взаимодействуют следующие подразделения риск-менеджмента банков (см. рисунок).

В целях формирования эффективной системы риск-менеджмента необходимо обеспечить обмен информацией между подразделениями, ответственными за совершение операций на финансовых рынках (казначейство банка), подразделениями, формирующими отчетность банка, и подразделениями, непосредственно отвечающими за анализ и мониторинг рыночного риска.

На практике с помощью взаимодействия указанных подразделений осуществляется решение ряда задач.

1. Разделение портфеля банка на торговый и банковский. Ведущую роль при этом играет казна-

чейство банка, которое при отнесении финансовых инструментов в тот или иной портфель руководствуется не только результатами анализа рынка финансовых инструментов, но и данными о расчете обязательных нормативов, предоставленных подразделением финансовой отчетности, и аналитическими данными подразделения, непосредственно ответственного за управление рыночными рисками.

Схема взаимодействия подразделений банка в процессе управления рыночным риском

2. Реализация стандартизированного подхода. Осуществляется подразделением финансовой отчетности и финансового планирования согласно требованиям, утвержденным в Положении Банка России 387-П. Подразделения анализа и управления рыночными рисками в свою очередь разрабатывают методики стресс-тестирования и продвинутые подходы к оценке рыночного риска и требуемого уровня капитала для покрытия рисков. Взаимодействие этих подразделений дает возможность сравнивать результаты применения различных подходов к оценке риска.
3. Планирование и прогнозирование уровня рыночных рисков и их влияния на функционирование банка. В этих целях все подразделения, ответственные за проведение процедур риск-менеджмента, обязаны консультироваться с коллегиальными контролирующими органами банка (комитетом управления активами и пассивами или финансовым комитетом). Все подразделения должны быть подконтрольны правлению банка в лице одного или нескольких председателей правления. Это позволяет осуществлять управление рисками в рамках разработанной стратегии развития банка путем предоставления руководящим органам управленческой отчетности.
4. Контроль за деятельностью подразделений, ответственных за управление рыночным риском. Для этого необходимо организовать в банке систему внутреннего контроля. Согласно Положению Банка России от 16.12.2003 № 242-П «Об организации внутреннего контроля в кредитных организациях и банковских группах» система внутреннего контроля – это совокупность системы органов и направлений внутреннего контроля, обеспечивающая соблюдение порядка осуществления и достижения целей, установленных законодательством Российской Федерации, Банком России, учредительными и внутренними документами кредитной организации. Система органов внутреннего контроля должна обязательно включать службу внутреннего аудита и службу внутреннего контроля.

Все подразделения обязаны руководствоваться общими целями и задачами, определенными стратегией развития банка, при реализации своих функциональных задач.

Таким образом, четко разработанная система взаимодействия подразделений позволяет решать основные проблемы, стоящие перед менеджментом банка, в целях создания эффективной системы риск-менеджмента.

Во-вторых, руководству банка необходимо разработать комплекс требований к внутренней отчетности банка по рискам, максимально соответствующий модели бизнеса банка. В письме Банка России от 27.05.2014 № 96-Т «О рекомендациях Базельского комитета по банковскому надзору «Принципы агрегирования рисков и представления отчетности по рискам» представлены критерии,

которым обязательно должна соответствовать внутренняя отчетность банка:

1) точность отражаемых результатов (степень совпадения результатов измерений, данных бухгалтерского учета с величиной, которая измеряется или отражается на счетах бухгалтерского учета);
2) четкость и ясность предоставляемой информации;
3) полнота информации (наличие всей необходимой информации по рискам);
4) комплексный характер отчетности (предоставление отчетности по всем рискам);
5) своевременность предоставления информации;
6) целостность информации (защищенность информации от несанкционированных изменений и несанкционированного использования);
7) достоверность (степень совпадения результатов измерений одних и тех же или аналогичных величин в случае применения одних и тех же механизмов измерения при определенных условиях).

Отчетность должна распространяться между пользователями с определенной периодичностью и при условии соблюдения конфиденциальности. Также необходимо производить выверку предоставляемой информации, т.е. сравнение данных и выявление расхождений.

В-третьих, развитие IT-инфраструктуры банка должно соответствовать уровню, позволяющему в достаточной степени автоматизировать необходимые расчеты и составление отчетности по рискам, накапливать статистическую информацию, проводить ее анализ. Также необходимо наличие программного обеспечения, позволяющего получать необходимый объем информации об эмитентах ценных бумаг, характеристиках финансовых инструментов, данные биржевых торгов, информацию о рейтингах эмитентов и финансовых инструментов, обеспечивать регулярное обновление данной информации.

В-четвертых, руководство банка должно быть мотивировано к постоянному совершенствованию существующей системы риск-менеджмента, т.е. не только исполнять требования регулятора, утвержденные в нормативных актах, но и стремиться самостоятельно улучшать (в соответствии с установленными параметрами) управление рисками для устранения пробелов и перехода в управлении банком на уровень, соответствующий требованиям Базельского комитета.

Таким образом, основные особенности и практические аспекты в управлении рыночным риском в коммерческом банке, выявленные в результате анализа развития требований Базельского комитета по банковскому надзору, оказывают значительное влияние на организацию системы риск-менеджмента банка и должны быть обязательно учтены при ее реформировании с учетом современных требований.

Реализация данных требований возможна только при логически верном решении следующих основных задач:

1) формирование регламентированной, четко выстроенной системы взаимодействия основных подразделений банка в связи с необходимостью обмена полной, точной информацией в целях регулирования рыночных рисков;
2) разработка комплекса требований к точности, полноте, периодичности предоставления внутренней отчетности банка по рискам;
3) обязательное развитие IT-инфраструктуры с помощью передовых технологий в целях повышения скорости и качества сбора, обработки и анализа информации, необходимой для расчетов и управления рыночным риском;
4) усиление мотивации менеджмента банка к постоянному совершенствованию системы риск-менеджмента и управления банком, что требуется по стандартам Базельского комитета.

Список литературы

1. *Валько Д.П.* Необходимые трансформации российских банков в рамках требований Базеля III // Деньги и кредит. 2013. № 12. С. 69–70.

2. *Власов В.А., Власов С.В., Алексеев С.И., Сорока Р.И.* VaR и оптимальная стратегия инвестирования в банке // Деньги и кредит. 2013. № 8. С. 50–52.

3. Внедрение регулятивных требований Базель III в России (этапы, параметры, ожидаемые последствия внедрения). URL:http://npk.akorb.ru/stat/npk/2013/result/%D0%92%D1%8C%D1%8E%D0%B3%D0%B8%D0%BD.pdf.

4. Международная конвергенция измерения капитала и стандартов капитала: уточненные рамочные подходы. Базельский комитет по банковскому надзору. URL: http://www.cbr.ru/today/ms/bn/Basel.pdf. (In Russ.)

5. *Поздышев В.А.* Основные изменения в банковском регулировании (2014 г.) // Деньги и кредит. 2014. № 5. С. 8–10.

6. *Симановский А.Ю.* Банковское регулирование: реэволюция (часть I) // Деньги и кредит. 2014. № 3. С. 3–11.

7. *Симановский А.Ю.* Банковское регулирование: реэволюция (часть II) // Деньги и кредит. 2014. № 9. С. 3–14.

8. *Стежкин А.А., Малых Н.О.* О подходах к оценке рыночного риска на основе Базель III // Деньги и кредит. 2013. № 5. С. 21–24.

9. Устойчивость коммерческих банков / под ред. Л.П. Белых. М.: Норма, 1995. 356 с.

10. *Хандруев А.А.* Базель III отобъет аппетит к риску // Прямые инвестиции. 2012. № 11. С. 70–75.

11. Basel III: A global regulatory framework for more resilient banks and banking systems (a revised version). Basel Committee on Banking Supervision. 2011. URL: http://www.bis.org/publ/bcbs189.pdf.

12. Amendment to the capital accord to incorporate market risk. Basel Committee on Banking Supervision. 1996. URL: http://www.bis.org/publ/bcbs24.pdf.

13. Analysis of the trading book hypothetical portfolio exercise. Basel Committee on Banking Supervision. 2014. URL: http://www.bis.org/publ/bcbs288.pdf.

14. Core Principles for Effective Banking Supervision. Basel Committee on Banking Supervision. 2012. URL: http://www.bis.org/publ/bcbs230.pdf.

15. Fundamental review of the trading book: A revised market risk framework – second consultative document. Basel Committee on Banking Supervision. 2013. URL: http://www.bis.org/publ/bcbs265.pdf.

16. Fundamental review of the trading book. Basel Committee on Banking Supervision. 2012. URL: http://www.bis.org/publ/bcbs219.pdf.

17. Regulatory consistency assessment programme (RCAP) – Analysis of risk-weighted assets for market risk. Basel Committee on Banking Supervision. 2013. URL: http://www.bis.org/publ/bcbs240.pdf.

18. Stephanie Weston and Brian Gray. The supervisory treatment of bank's market risk. Research Discussion Paper. Reserve Bank of Australia. 1994. URL: http://www.rba.gov.au/publications/rdp/1994/pdf/rdp9408.pdf.

19. The internal audit function in banks. Basel Committee on Banking Supervision. 2011. URL: http://www.bis.org/publ/bcbs210.pdf.

20. The supervisory treatment of market risks. Consultative proposal by the Basel Committee on Banking supervision. 1993. URL: http://www.bis.org/publ/bcbs11a.pdf.

Finance and Credit *Banking*
ISSN 2311-8709 (Online)
ISSN 2071-4688 (Print)

ON MARKET RISK MANAGEMENT IN COMMERCIAL BANKS UNDER THE NEW BASEL COMMITTEE REQUIREMENTS

Irina V. PLOTNIKOVA

Abstract

Subject Problems associated with market risk management by commercial bank and building the effective system of risk management are becoming more relevant in connection with the implementation of the new requirements of the Basel Committee on Banking Supervision.

Objectives The aim of the study is to identify the tasks of bank's management when creating an effective risk management system for market risk management under the requirements of the Basel Committee on Banking Supervision.

Methods In this paper, I used scientific methods of research.

Results Based on the theoretical analysis of international consultative documents, regulations of the Bank of Russia and available research findings on the topic, I identified the required characteristics of the risk management system in accordance with the requirements of the Basel Committee on Banking Supervision. The paper emphasizes the main areas for bank managers to improve the efficiency of market risk management. I present the system of interaction of the key bank units in the process of market risk management and list the requirements to internal management reporting and IT-infrastructure of banks.

Conclusions and Relevance The findings lead to the conclusion that building an effective risk management system to manage market risk in accordance with international requirements is possible only if the bank creates a clear-cut and regulated system of interaction between the bank units, bank management and Board

of Directors. It is also necessary to develop a set of criteria for management reporting on risks, the IT-infrastructure, as well as an incentive program for the bank management to improve risk controls.

Keywords: bank, risk management, market risk, trading portfolio, standardized approach, internal model-based approach

References

1. Val'ko D.P. Neobkhodimye transformatsii rossiiskikh bankov v ramkakh trebovanii Bazelya III [Necessary transformations of Russian banks within Basel III requirements]. *Den'gi i kredit = Money and Credit*, 2013, no. 12, pp. 69–70.

2. Vlasov V.A., Vlasov S.V., Alekseev S.I., Soroka R.I. VaR i optimal'naya strategiya investirovaniya v banke [VaR and the optimal investment strategy in a bank]. *Den'gi i kredit = Money and Credit*, 2013, no. 8, pp. 50–52.

3. *Vnedrenie regulyativnykh trebovanii Bazel' III v Rossii (etapy, parametry, ozhidaemye posledstviya vnedreniya)* [Introduction of regulatory requirements of Basel III in Russia (stages, parameters, expected implications of introduction)]. Available at: http://npk.akorb.ru/stat/npk/2013/result/%D0%92%D1%8C%D1%8E%D0%B3%D0%B8%D0%BD.pdf. (In Russ.)

4. *Mezhdunarodnaya konvergentsiya izmereniya kapitala i standartov kapitala: utochnennye ramochnye podkhody. Bazel'skii komitet po bankovskomu nadzoru* [International convergence of capital measurement and capital standards: the specified frame approaches. Basel Committee on Bank Supervision]. Available at: http://www.cbr.ru/today/ms/bn/Basel.pdf. (In Russ.)

5. Pozdyshev V.A. Osnovnye izmeneniya v bankovskom regulirovanii (2014 g.) [Main changes in bank regulation (2014)]. *Den'gi i kredit = Money and Credit*, 2014, no. 5, pp. 8–10.

6. Simanovskii A.Yu. Bankovskoe regulirovanie: reevolyutsiya (chast' I) [Bank regulation: re-evolution (part 1)]. *Den'gi i kredit = Money and Credit*, 2014, no. 3, pp. 3–11.

7. Simanovskii A.Yu. Bankovskoe regulirovanie: reevolyutsiya (chast' II) [Bank regulation: re-evolution (part 2)]. *Den'gi i kredit = Money and Credit*, 2014, no. 9, pp. 3–14.

8. Stezhkin A.A., Malykh N.O. O podkhodakh k otsenke rynochnogo riska na osnove Bazel' III [On approaches to market risk assessment under Basel III]. *Den'gi i kredit = Money and Credit*, 2013, no. 5, pp. 21–24.

9. *Ustoichivost' kommercheskikh bankov* [Stability of commercial banks]. Moscow, Norma Publ., 1995, 356 p.

10. Khandruev A.A. Bazel' III otob'et appetit k risku [Basel III will spoil risk appetite]. *Pryamye investitsii = Direct Investments*, 2012, no. 11, pp. 70–75.

11. Basel III: A global regulatory framework for more resilient banks and banking systems (a revised version). Basel Committee on Banking Supervision, 2011. Available at: http://www.bis.org/publ/bcbs189.pdf.

12. Amendment to the capital accord to incorporate market risk. Basel Committee on Banking Supervision, 1996. Available at: http://www.bis.org/publ/bcbs24.pdf.

13. Analysis of the trading book hypothetical portfolio exercise. Basel Committee on Banking Supervision, 2014. Available at: http://www.bis.org/publ/bcbs288.pdf.

14. Core Principles for Effective Banking Supervision. Basel Committee on Banking Supervision, 2012. Available at: http://www.bis.org/publ/bcbs230.pdf.

15. Fundamental review of the trading book: A revised market risk framework – second consultative document. Basel Committee on Banking Supervision, 2013. Available at: http://www.bis.org/publ/bcbs265.pdf.

16. Fundamental review of the trading book. Basel Committee on Banking Supervision, 2012. Available at: http://www.bis.org/publ/bcbs219.pdf.

17. Regulatory consistency assessment programme (RCAP) – Analysis of risk-weighted assets for market risk. Basel Committee on Banking Supervision, 2013. Available at: http://www.bis.org/publ/bcbs240.pdf.

18. Weston S., Gray B. The supervisory treatment of bank's market risk. Research Discussion Paper. Reserve Bank of Australia, 1994. Available at: http://www.rba.gov.au/publications/rdp/1994/pdf/rdp9408.pdf.

19. The internal audit function in banks. Basel Committee on Banking Supervision, 2011. Available at: http://www.bis.org/publ/bcbs210.pdf.

20. The supervisory treatment of market risks. Consultative proposal by the Basel Committee on Banking supervision, 1993. Available at: http://www.bis.org/publ/bcbs11a.pdf.

Irina V. PLOTNIKOVA
Saint Petersburg State University of Economics,
St. Petersburg, Russian Federation
plotnikova_i.v@mail.ru