

УДК 336.743

КЛАССИФИКАЦИЯ ВАЛЮТНЫХ РИСКОВ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА

Д.О. РАХИМОВ

(Представлено: И.А. СТРОГАНОВА)

Валютные операции неизбежно порождают валютные риски, виды и содержание которых зависят от характера участия в данных операциях. В статье рассматриваются классификационные признаки валютных рисков, обосновывается классификация валютных рисков банковских организаций.

Риск – это объективно существующая в присущих банковской деятельности условиях неопределенности потенциальная возможность (вероятность) понесения банком потерь (убытков), неполучения запланированных доходов и (или) ухудшения ликвидности и (или) наступления иных неблагоприятных последствий для банка вследствие возникновения различных событий, связанных с внутренними и (или) внешними факторами деятельности банка [1, с. 33].

Банковские риски входят в систему экономических рисков, а поэтому являются сложными уже по своей природе. Находясь в системе, они испытывают на себе влияние других экономических рисков, являясь одновременно специфическими, самостоятельными рисками [2, с. 189].

В научной литературе существует множество классификаций банковских рисков.

Следует отметить, что в банковской практике имеет место иная классификация валютных рисков, а именно: риск изменения обменного курса, риск конвертирования, коммерческие риски, риски конверсионных операций (риск перевода, риск сделки, риск открытой валютной позиции), трансляционные риски, риски форфейтирования, технологический риск [2].

Риск изменения обменного курса – риск обесценения вложений в иностранную валюту вследствие непредвиденного изменения валютного курса. Под курсом валюты понимается цена денежных единиц одной страны, выраженная в денежных единицах другой страны. Определение курса валют называется их котировкой. Полная котировка включает определение курса покупателя (покупки) и курса продавца, в соответствии с которыми банки покупают и продают котироваемую валюту. Котировки валют делятся на прямые и косвенные. При прямой котировке стоимость единицы иностранной валюты выражается в национальной денежной единице:

Курс прямой = Национальная валюта / Иностранная валюта.

При косвенной котировке за единицу принята национальная денежная единица, курс которой выражается в определенном количестве иностранной валюты:

Курс косвенный равен отношению стоимостей иностранной валюты к Национальной валюте.

При котировке валют используются также их кросс-курсы. Кросс-курс является соотношением между двумя валютами по отношению к третьей валюте.

А **риск конвертирования** связан с ограничениями в проведении обменных операций, установлением определенных лимитов и регулятивных норм и правил.

Коммерческие риски, в свою очередь, возникают из-за нежелания или невозможности должника рассчитаться по своим обязательствам в связи с изменением финансового положения субъекта сделки или осложнениями в международной обстановке.

Конверсионные риски – это риски валютных потерь по конкретным операциям (сделкам). В группу конверсионных рисков можно отнести риски открытых валютных позиций, риск перевода, риск сделок.

Экономические субъекты подвергаются валютному риску не в полном объеме своих валютных операций, а только на величину открытых валютных позиций.

Валютная позиция отражает соотношение между требованиями и обязательствами (активами и пассивами) в иностранной валюте. Если объем требований и обязательств в определенной валюте совпадают, имеет место закрытая валютная позиция, в случае их несовпадения – открытая валютная позиция.

Риск открытой валютной позиции возникает в случае несоответствия по объемам требований банка и его обязательств, выраженных в иностранной валюте. Он связан с тем, что стоимость активов и пассивов банка может меняться из-за будущих изменений валютного курса. Для банка стоимость активов может изменяться, например, как стоимость ожидаемого будущего потока платежей. Выдача валютных кредитов, ресурсы для которых привлечены в национальной валюте, будет влиять на размер будущего потока платежей, и размер платежей по погашению этих кредитов будет изменяться при переводе стоимости иностранной валюты в национальный эквивалент. Таким образом, банк подвергается валютному риску в будущем, но учитывать его должен в настоящем.

Открытая валютная позиция (далее – ОВП) может быть длинной или короткой. Длинная позиция в отдельной иностранной валюте возникает, если активы превышают пассивы в данной валюте, а короткая позиция – если по данной валюте пассивы превышают активы в этой иностранной валюте. Длинная позиция включается в расчет открытой позиции со знаком «+», а короткая – со знаком «-». При закрытой валютной позиции валютного риска не возникает, так как в случае изменения валютного курса переоценка

требований и обязательств проводится, в силу их совпадения, на одну и ту же величину. Наличие открытой валютной позиции означает возникновение валютного риска. Пока позиция не закрыта, в зависимости от рыночных колебаний валютного курса возникают потенциальные (плавающие) убытки или прибыль, которые становятся реальными только после закрытия длинной или короткой позиции [3, с. 27].

Банки стараются держать длинные валютные позиции в сильных валютах, особенно когда ожидают повышения их курса, и короткие позиции в слабых валютах. Если произойдут непредвиденные изменения валютных курсов (сильная валюта подешевеет, а слабая подорожает), у банка возникают потенциальные убытки, которые он может не фиксировать, а подождать, пока валюта длинной позиции вновь подорожает (валюта короткой позиции подешевеет), после чего закрыть позицию с прибылью.

Банки в погоне за прибылью часто берут на себя чрезмерные и неоправданные валютные риски, считая, что вероятность убытков от торговли валютой значительно ниже убытков при кредитных операциях.

В то время как балансовая составляющая ОВП характеризует текущие потенциальные убытки (доходы) от несовпадения требований и обязательств в иностранной валюте, внебалансовая составляющая ОВП позволяет оценить величину ожидаемых убытков (доходов) на дату расчетов по срочным контрактам. Потенциальный убыток (доход) реализуется в случае закрытия балансовой составляющей ОВП, а ожидаемый убыток (доход) – при исполнении срочных внебалансовых сделок.

Риск перевода – риск изменения стоимости активов и пассивов банка, связанный с падением курса валюты и необходимостью переоценки активов и капитала банка, выраженных в иностранной валюте. Оценка и анализ риска перевода проводятся по данным движения стоимости валют и прогнозам изменения курса. Риск перевода возникает из-за неблагоприятного изменения в валютно-финансовом положении страны, что может явиться основанием для введения там дополнительных валютных ограничений или привести к ужесточению ранее принятого валютного регулирования. Данная ситуация может стать причиной отказа от перевода за границу иностранной валюты в погашение задолженности, даже несмотря на желание должника выполнить обязательства и возможность в установленные сроки рассчитаться со своими кредиторами или возратить осуществленный платеж.

С экономической точки зрения более важным является риск сделки, который рассматривает влияние изменения валютного курса на будущий поток платежей, а следовательно, на будущую прибыльность банка. Данный вид риска возникает из-за неопределенности стоимости в национальной валюте инвалютной сделки в будущем. Риск сделки присутствует в любой операции, связанной с иностранной валютой. Это может быть обычная сделка по купле-продаже иностранной валюты, осуществление расчетов по которым предусматривает использование иностранных валют, валютный кредит, валютные инвестиции и т.п.

Трансляционные (или бухгалтерские) риски возникают при переоценке активов и пассивов баланса банка. Эти риски зависят от выбора валюты пересчета, ее устойчивости и ряда других факторов. Пересчет может осуществляться двумя методами: по методу трансляции (предполагается пересчет по текущему курсу на дату пересчета) и по историческому методу, т.е. по курсу на дату совершения конкретной операции. Некоторые банки учитывают все текущие операции по текущему курсу, а долгосрочные – по историческому; другие – анализируют уровень риска финансовых операций по текущему курсу, а прочих – по историческому; третьи выбирают один из двух способов учета и с его помощью контролируют всю совокупность своих рискованных операций.

Риски форфейтирования – это риски экспортера, которые принимает на себя банк (форфейтер) без права регресса.

Технологический риск связан с использованием в деятельности банка различной техники и технологий. К нему относятся риски сбоя технологии операций (риски сбоя компьютерной системы; потери документов из-за отсутствия хранилища; сбоя в системе межбанковских расчетов; утраты или порчи компьютерного оборудования, утраты или изменения системы электронного аудита или логического контроля, уничтожения или исчезновения компьютерных данных, компьютерного мошенничества). При анализе данного вида риска изучают количества произошедших случаев и вероятность их повторения.

Классификация валютных рисков в зависимости от характера и причин изменения валютных курсов представлена на рисунке 1.



Рисунок 1. – Классификация валютных рисков

Источник: [4].

Текущие валютные риски представляют собой риски случайных свободных изменений валют с плавающими курсами.

Под **риском девальвации валюты** понимается риск резкого стрессового снижения курса валюты относительно других валют.

Риски изменения системы валютного регулирования представляет собой риск потерь, вызванных изменениями валютного режима. Примерами такого рода изменений могут служить:

- переход от фиксированного валютного курса к плавающему и наоборот.
- фиксация курса некой валюты относительно иных валют или корзины валют.
- переход к использованию/отказ от использования рыночных методов регулирования валютного курса.

Колебания курсов валют могут быть благоприятными и приносить прибыль банку или быть неблагоприятными и приносить убытки.

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

В результате проведенного исследования установлено, что в отличии от деятельности небанковских организаций в банковской практике имеет место иная классификация валютных рисков, а именно: риск изменения обменного курса, риск конвертирования, коммерческие риски, риски конверсионных операций (риск перевода, риск сделки, риск открытой валютной позиции), трансляционные риски, риски форфейтирования, технологический риск.

ЛИТЕРАТУРА

1. Шапкин, А.С. Теория риска и моделирование рискованных ситуаций / А.С. Шапкин, В.А. Шапкин – М. : Дашков и К, 2017. – 880 с.
2. Свешникова, Е.Т. Сравнительный анализ взглядов на место и классификацию валютных рисков // Вестн. Том. гос. ун-та. Экономика. – 2016. – № 1 (33). – С. 129–141.
3. Струченкова, Т.В. Валютные риски: анализ и управление : учебное пособие / Т.В. Струченкова. – М. : КНОРУС, 2016. – 224 с.
4. Дмитриева, М.А. Валютный риск: от определения к классификации // Российское предпринимательство. – 2015. – Том 16. – № 15. – С. 2423–2436.