

ческих) факторов. Кроме того, индивидуальная структура банковских ресурсов зависит от степени специализации банка, универсализации осуществляемых банковских операций, специфических особенностей деятельности банка, связанных с характерными чертами региона.

Оптимальная база, адекватная экономической и политической ситуации в Беларуси, не может иметь стандартный, не изменяющийся во времени набор разных видов ресурсов. Она должна способствовать соблюдению банками принципов разумного управления, основными из которых считаю следующие:

- 1) соблюдение соответствия между активами и пассивами банка по срокам, суммам и, желательно, по отраслям;
- 2) содействие выполнению принципа «ликвидность — прибыльность».

Эту проблему способны решить раньше других средние банки, нежели чем трудноуправляемые банки-гиганты.

Белорусская банковская система должна постепенно приспосабливаться к низким темпам инфляции, стабилизации финансового рынка. Это возможно через преодоление инертности в отношении формирования ресурсной базы и перехода к рыночным принципам ее построения.

А.Н. Савицкая
БГЭУ (Минск)

МЕСТО ПРОЦЕНТНОГО РИСКА В СИСТЕМЕ БАНКОВСКИХ РИСКОВ

Процентный риск (риск изменения процентных ставок — это объективная экономическая категория, которому подвержены все субъекты рынка, в особенности коммерческие банки. Ему присуща вероятностная природа, которая проявляется в том, что рисковое событие (изменение уровня процентных ставок) может произойти или не произойти. Для него характерна и такая черта, как неопределенность последствий. Он может сопровождаться как существенными финансовыми потерями, так получением дополнительных

процентных доходов. Вариабельность уровня процентного риска также является одной из характерных черт данной категории, поскольку он существенно варьирует во времени. Ему присуще и такое свойство, как субъективность оценки его уровня, связанной с достоверностью и полнотой информационной базы, квалификацией банковских менеджеров и их опыта в сфере риск-менеджмента.

Важным условием эффективного управления процентным риском является определение его места среди других банковских рисков, для чего необходима научно обоснованная их классификация и систематизация.

Основными признаками классификации могут быть источники возникновения рисков, сфера их возникновения, объекты, субъекты и т.д. Рассмотрим основные из них.

По источникам возникновения различают систематический, или рыночный, риск, независящий от деятельности отдельного субъекта рынка и на которые он повлиять не может; и несистематический, или специфический, риск, зависящий от деятельности отдельного субъекта рынка. Однако, по мнению Джона Ф. Маршала [Финансовая инженерия. С. 224], позицию которого мы разделяем, любой финансовый риск состоит из двух этих компонент. Первая компонента риска показывает степень проявления риска, связанного с общим характером поведения рынка. Вторая компонента указывает, в какой степени проявление риска не зависит от общего характера поведения рынка, а присуща только данному субъекту рынка. Очень трудно найти финансовые риски, которые не зависели бы от изменения рыночной ситуации. Поэтому деление рисков на рыночные и специфические является довольно условным. Процентный риск, безусловно, определяется рыночными (системными) факторами, но его уровень во многом зависит и от специфических факторов, связанных с процентной политикой коммерческих банков, что нужно учитывать при выработке политики управления им.

По охвату объектов рынка банковские риски могут быть всеобщими, частичными и единичными. Всеобщие риски связаны с изменением конъюнктуры рынка и влиянием этого изменения на большинство участников рынка. Частичные

риски связаны с деятельностью и положением лишь некоторой группы участников рынка (отрасли или региона). Единичные риски затрагивают результаты деятельности только отдельных участников рынка. Процентный риск относится к всеобщим, поскольку он затрагивает интересы всех участников рынка. С процентным риском, в первую очередь, сталкиваются банки и инвестиционные компании. Однако с ним имеют дело и предприятия, которые используют для финансирования своей деятельности банковские кредиты на условиях плавающей процентной ставки, а также вкладывают временно свободные денежные ресурсы в активы, приносящие доходы в виде процентов (ГКО, облигации предприятий, депозитные сертификаты и т.д.).

По видам операций различают риски в области кредитования, инвестирования, управления имуществом, международных операций, привлечения ресурсов, лизинга, клиринга, факторинга, оказания сервисных услуг и т.д. Все эти виды рисков в той или иной степени обоюдно связаны с процентным риском.

По финансовым последствиям риски делят также на чистые и спекулятивные. Чистые риски означают возможность получения однозначно отрицательного или нулевого результата (природно-естественные, экологические, транспортные и т.д.). Спекулятивные риски выражаются в возможности получения как положительного, так и отрицательного результата. Риск изменения процентных ставок относится именно к данной группе.

По уровню финансовых потерь различают допустимый, критический и катастрофический финансовые риски. Процентный риск в зависимости от сложившихся условий может быть разной степени.

До возможности предвидения различают прогнозируемые (управляемые) и непрогнозируемые (неуправляемые) финансовые риски, к примеру риск форс-мажорной группы. Процентный риск относится к группе прогнозируемых.

По возможности страхования все банковские риски делятся на две группы:

- страхуемые и нестрахуемые. Процентному риску в одинаковой степени подвержены все субъекты рынка, в связи с

чем он не подлежит внешнему страхованию. Могут создаваться только внутренние резервы для защиты от риска изменения процентных ставок.

В литературе производится также деление рисков на экономические и политические. Такое деление, на наш взгляд, довольно условно, так как экономика и политика тесно связаны между собой. Действие политических факторов проявляется непосредственно через экономические, и наоборот, очень часто влияние экономических факторов отражается на политике. Поэтому в чистом виде либо только политических, либо только экономических рисков, по нашему мнению, не бывает. Речь может идти о политических и экономических факторах риска.

Группировки рисков *по сферам влияния* на внешние и внутренние также вряд ли оправдана и является довольно условной, так как большинство рисков в банковской деятельности обуславливается совместным действием как внутренних, так и внешних факторов. Из этого мы пришли к выводу, что не сами риски надо делить на внутренние и внешние, а факторы их определяющие. Знание внешних и внутренних факторов рисков позволит уменьшить или увеличить рискованность банковских операций в определенных ситуациях.

Некоторые авторы *по признаку времени* делят банковские риски на ретроспективные, текущие и перспективные, что, по нашему мнению, принципиально неправильно. Классификация рисков по времени допускает существование ретроспективного риска. Но неопределенность ситуации, вызывающей риск, касается только будущего результата операции, вероятности наступления события в будущем. С течением времени условие неопределенности как основа риска снимается, а вместе с этим снимается и проблема риска. Появившиеся новые проблемы относятся уже не к оценке "прошлого риска", а к анализу допущенных ошибок.