

О. В. К л я ш т о р н а я (Москва, МГИЭМ). **Сравнительный анализ методов формирования резервов кредитными организациями.**

В процессе осуществления активных операций кредитная организация сталкивается с необходимостью оценки различных видов возникающих рисков и необходимостью выстраивания комплекса защитных мер по устранению или минимизации финансовых последствий наступления рисков событий. Примером одной из самых понятных защитных мер, принятых во всех развитых странах на уровне Национальных Банков, является формирование резервов под возможные потери. Следует отметить, что метод резервирования под потери применяется для всего спектра проводимых кредитной организацией рисков активных операций. В деятельности российских банков этот метод для операций кредитования и операций с ценными бумагами регламентируется Положениями Банка России № 254-П, № 238-П. Методики определения резервов, описанные в этих Положениях, по этим различным по своей сути активам мало назвать схожими, правильнее определить их как идентичные, основанные на определении принадлежности актива (независимо от его характера) к определенной категории качества. Базельский комитет по банковскому надзору классифицирует активы в существенно большее количество групп и рекомендует различные подходы к оценке рисков по этим группам и, при необходимости, различные методики определения величин резервов под возможные потери по этим группам активов.

Банк России предпринял шаги, направленные на сближение с методологией, предлагаемой Базельским комитетом, и выделил группу активов, а именно, торговый портфель ценных бумаг, которые оцениваются по текущей справедливой стоимости и не требуют резервирования, исходя из предположения о мгновенной ликвидности такого портфеля. В то же время, удерживаемый портфель ценных бумаг и портфель, удерживаемый до погашения, не предполагают оценки по справедливой стоимости и попадают под требование о резервировании под возможные потери по указанной выше методике. Таким образом, наблюдается различие в оценке размера резервов по таким портфелям по методике Банка России и методам, рекомендуемым Базельским комитетом.

Целью работы, представленной данным докладом, являлся анализ финансовых последствий для кредитной организации изменения расчета резервов по удерживаемому портфелю. В качестве альтернативного существующему методу был рассмотрен наиболее популярный в европейских банках и продвигаемый Базельским комитетом метод, основанный на расчете показателя VaR — максимальных возможных потерь. Анализ проводился на примере портфеля ценных бумаг, сформированного из акций эмитентов различной отраслевой принадлежности, составляющих в портфеле равные доли, причем 83% акций оценивались существующей методикой как акции 2-й категории качества, остальные — как акции 3-й категории. Анализ проводился для двух различных периодов времени: «кризисного» — второе полугодие 2008 года и «посткризисного» — второе полугодие 2010 года.

По результатам анализа можно сделать однозначный вывод, что методы расчета, основанные на показателе VaR (композитный и сепаративный), гораздо лучше по сравнению с существующим справляются с резервированием в «кризисный» период времени, хотя при этом, конечно, ухудшается показатель капитализации кредитной организации. В «посткризисный» период, когда не столь остро стоит вопрос сохранения достигнутой капитализации, более эффективным оказался композитный метод расчета резерва, основанный на показателе VaR. При этом в среднем этот метод уменьшал суммарный размер резервов на 37% по сравнению с текущим. Применение сепаративного метода, основанного на показателе VaR, в среднем дает чуть лучший результат, более адекватно оценивает акции 3-й категории качества, но не дает столь ярких результатов, как в предыдущих случаях.

Использование в банковской практике методов на основе VaR сократит временные затраты, позволит быстрее реагировать на изменение ситуации на рынке ценных

бумаг и уменьшить величину иммобилизованных активов, поэтому можно рекомендовать российским кредитным организациям не бояться, а всячески поддерживать инициативу Банка России по продвижению новых методик оценки величин резервов.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. *Артамонова Н. В., Большакова О. В., Кляшторная О. В.* Определение риска инвестиционного портфеля. Оценка максимальных (VAR) и средних непредвиденных (ES) потерь. 2003.
2. Энциклопедия финансового риск-менеджмента./ Под редакцией А. А. Лобанова и А. В. Чугунова, 2003.
3. Положение Центрального банка Российской Федерации (Банка России) от 20 марта 2006 г. № 283-П «Положение о порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери».