

Интернет-журнал «Наукоедение» ISSN 2223-5167 <http://naukovedenie.ru/>

Том 9, №1 (2017) <http://naukovedenie.ru/vol9-1.php>

URL статьи: <http://naukovedenie.ru/PDF/28EVN117.pdf>

Статья опубликована 20.02.2017

**Ссылка для цитирования этой статьи:**

Вахрушев Д.С., Синдеева И.С. Процентные риски банков: современные тенденции и влияющие факторы // Интернет-журнал «НАУКОВЕДЕНИЕ» Том 9, №1 (2017) <http://naukovedenie.ru/PDF/28EVN117.pdf> (доступ свободный). Загл. с экрана. Яз. рус., англ.

**УДК 33**

**Вахрушев Дмитрий Станиславович**

ФГБОУ ВО «Ярославский государственный университет им. П.Г. Демидова», Россия, Ярославль<sup>1</sup>

Профессор кафедры «Финансов и кредита»

Доктор экономических наук

E-mail: [vds204@mail.ru](mailto:vds204@mail.ru)

РИНЦ: [http://elibrary.ru/author\\_profile.asp?id=286501](http://elibrary.ru/author_profile.asp?id=286501)

**Синдеева Ирина Сергеевна**

ФГБОУ ВО «Ярославский государственный университет им. П.Г. Демидова», Россия, Ярославль

Студент

E-mail: [sindirina@mail.ru](mailto:sindirina@mail.ru)

## **Процентные риски банков: современные тенденции и влияющие факторы**

**Аннотация.** Падение темпов развития отечественной экономики, ухудшение внешнеэкономической конъюнктуры, девальвация национальной валюты привели к негативным последствиям в деятельности многих кредитных учреждений. Данные факторы способствовали росту неопределенности трендов рыночных ставок и их волатильности, что повысило вероятность увеличения процентных расходов и процентных рисков коммерческих банков. Для успешного управления рисками возникает необходимость осуществления соответствующих мер по их анализу и прогнозированию.

Цель данной статьи заключается в исследовании причин снижения финансового результата коммерческих банков, вызванного влиянием процентных рисков. В статье указывается на необходимость оказания повышенного внимания проблемам анализа процентных рисков и рассмотрен вопрос об их влиянии на деятельность коммерческих банков. Наибольшее внимание авторами уделено факторам, предопределившим их рост. Детальное рассмотрение позволило определить следующие факторы: денежно-кредитная политика Банка России, уровень инфляции, динамика и волатильность курса рубля, сберегательная активность населения, качество кредитного портфеля. Авторы пришли к выводу, что рассматриваемые источники риска сильно взаимосвязаны между собой и в условиях финансового кризиса негативно повлияли на финансовый результат коммерческих банков.

**Ключевые слова:** финансы; экономика России; банковский сектор; денежно-кредитная политика; риски коммерческих банков; рыночный риск; процентный риск

---

<sup>1</sup> 150003, г. Ярославль, ул. Советская, д. 14

Современный период экономического развития России характеризуется неустойчивостью процентных ставок и общей макроэкономической нестабильностью, что актуализирует проблему управления процентными рисками коммерческих банков.

В самом общем виде под процентным риском понимается риск возникновения финансовых потерь из-за неблагоприятных изменений процентных ставок. В материалах Базельского комитета процентный риск определяется как риск потенциальной подверженности финансового положения банка воздействию неблагоприятного изменения процентных ставок. Также в них отмечается, что чрезмерно высокие процентные ставки могут представлять серьезную угрозу для доходов банка и его капитала.

Согласно указанию Банка России от 15.04.2015 № 3624-У под процентным риском понимается риск ухудшения финансового положения кредитной организации вследствие снижения размера капитала, уровня доходов, стоимости активов в результате изменения процентных ставок на рынке<sup>2</sup>. Следует обратить внимание на то, что в числе негативных последствий реализации процентного риска говорится не только о снижении чистого процентного дохода банков, но и о непроцентных доходах, а также о влиянии на стоимость активов и капитал.

В экономической литературе наиболее адекватным представляется определение процентного риска, сформулированное О.И. Лаврушиным и Н.И. Валенцевой: «процентный риск - это риск возможного снижения чистого процентного дохода вследствие негативного, непредвиденного изменения процентных ставок на рынке, чувствительности активов и обязательств к колебаниям рыночной конъюнктуры, последствием чего может стать снижение рыночной стоимости капитала кредитной организации» [4]. В данной трактовке процентного риска сделан акцент на вероятности убытков вследствие негативного и непредвиденного изменения процентных ставок. Действительно, в ситуации неопределенности относительно будущего движения ставок и отсутствии необходимого запаса времени у менеджмента кредитных организаций сильно снижается возможность для проведения каких-либо корректирующих изменений структуры баланса.

Особую актуальность проблема качественного управления процентным риском принимает в последние годы в условиях ухудшения внешнеэкономической конъюнктуры, девальвации курса национальной валюты, оттока финансовых ресурсов из страны и негативного изменения цен на рынке нефти. Это увеличивает неопределенность трендов рыночных ставок и усиливает их волатильность, что приводит к необходимости оказания повышенного внимания проблемам анализа процентных рисков коммерческих банков.

Достаточно показательной иллюстрацией значимости данной проблемы является возрастающее влияние процентных рисков на финансовую результативность банковского сектора (табл. 1).

---

<sup>2</sup> Указание Банка России от 15.04.2015 N 3624-У (ред. от 03.12.2015) "О требованиях к системе управления рисками и капиталом кредитной организации и банковской группы".

**Таблица 1**  
**Отдельные показатели, характеризующие финансовый результат деятельности кредитных организаций<sup>3</sup>**

	01.01.2013	01.01.2014	01.01.2015	01.01.2016
Величина чистого процентного дохода (в млрд. руб.)	1 831	2 226	2 534	2 108
Прирост процентного дохода	+21,3%	+21,6%	+13,8%	-16,7%
Доля процентного дохода в факторах увеличения прибыли	67,8%	67,3%	60,8%	59,8%
Объем чистой прибыли (млн. руб.)	1 011 888,7	993 584,5	589 141,3	191 965,4
Прирост прибыли	+19,3%	-1,8%	-40,7%	-67,4%

Как видно из представленных данных, основным фактором, оказывающим влияние на изменение прибыли коммерческих банков является процентный доход, доля которого в факторах увеличения прибыли составляет более 50%. С 2013 г. наблюдается замедление темпов прироста процентных доходов и снижение темпов прироста чистой прибыли. По итогам 2015 г. прибыль сократилась на 67,4%, а процентный доход на 16,7%. Подобный негативный финансовый результат является следствием множества факторов, среди которых важное место занимает реализация процентного риска.

Другим подтверждением особой роли процентного риска является его доминирующее положение в структуре рыночного риска (см. табл. 2).

**Таблица 2**  
**Структура рыночного риска банковского сектора (удельный вес в рыночном риске %)<sup>4</sup>**

Показатель	01.01.13	01.01.14	01.01.15	01.01.16	01.04.16	01.07.16	01.10.16
Рыночный риск	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Процентный риск	76,0	82,9	79,5	78,2	73,7	75,7	82,5
Фондовый риск	12,6	7,3	10,3	7,5	5,5	4,7	6,1
Валютный риск	11,4	9,8	10,2	14,4	14,6	15,1	8,4
Товарный риск	-	-	-	-	6,1	4,4	3,0

К наиболее чувствительным к изменениям в уровне процентных ставок можно отнести следующие статьи актива и пассива баланса: межбанковские кредиты и займы вследствие постоянных колебаний уровня ставок на денежном рынке, долговые ценные бумаги, а также ссуды и вклады, на условиях плавающих процентных ставок или по которым установлен их срок пересмотра и прочие крупные вклады. Основной задачей в целях минимизации процентных рисков является поддержание баланса активов с пассивами по срокам их погашения и сохранение схожей динамики по процентным ставкам по активам и пассивам.

В рамках данной статьи представляется целесообразным особое внимание уделить систематизации факторов, влияющих на процентные риски.

По мнению авторов, в числе факторов, оказывающих влияние на процентные риски кредитных организаций, следует особо выделить особенности процентной политики Банка

<sup>3</sup> Обзор банковского сектора Российской Федерации №170 декабрь 2016 года [Электронный ресурс] // Официальный сайт Банка России. - Режим доступа: [https://www.cbr.ru/analytics/bank\\_system/obs\\_1612.pdf](https://www.cbr.ru/analytics/bank_system/obs_1612.pdf) (дата обращения: 04.01.2017).

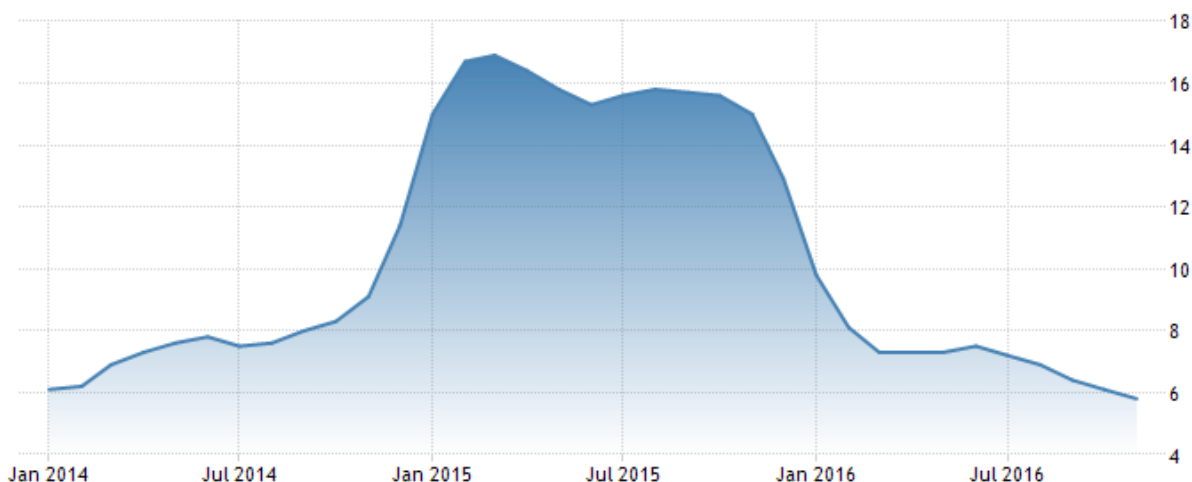
<sup>4</sup> См. 2.

России, динамику и волатильность курса рубля, уровень инфляции, а также сберегательную активность населения и качество кредитного портфеля (рисунок 1).



**Рисунок 1.** Факторы, оказавшие влияние на процентный риск коммерческих банков (составлено авторами)

Одними из проявлений кризиса 2014-2015 гг. были девальвация национальной валюты и сильный рост инфляции. Рассмотрим влияние данных факторов. Динамика уровня инфляции представлена на рис. 2.



**Рисунок 2.** Уровень инфляции в России<sup>5</sup>

В период снижения курса национальной валюты и роста инфляции на протяжении 2014 г. наблюдался сильный отток крупнейший вкладчиков из банковского сектора. В силу снижения курса рубля большая часть снимаемых со счетов средств направлялась в наличную валюту и иностранные банки [6]. Таким образом, девальвация курса и рост инфляции привели к росту паники среди населения.

При изъятии крупных средств перед менеджментом банка встает новая задача по их привлечению для продолжения фондирования активов. Отток крупнейших вкладчиков из банковского сектора заставлял привлекать новые ресурсы для баланса с активами уже по большей процентной ставке. По подсчетам М. Матовникова почти половина рынка вкладов (46%) приходилась на вклады свыше 1 млн. руб., причем эти вклады принадлежали не более чем 1,5 млн. вкладчиков, т.е. всего 1% населения России [6]. Подобное распределение

<sup>5</sup> Уровень инфляции в России [Электронный ресурс] // Сайт «Trading economics». - Режим доступа: <http://www.tradingeconomics.com/russia/inflation-cpi> (дата обращения: 25.12.2016).

крупных ресурсов среди относительно небольшого числа вкладчиков увеличивает процентные риски. В силу большого объема данных вкладов снятие средств в условиях растущих процентных ставок достаточно существенно отразилось на доходах банка, так как привлечение соответствующей суммы пассивов реализовывалась уже по большим ставкам.

Уже в конце 2014 г. население снимало денежные средства с депозитов и перекладывало их на вклады по более высоким ставкам, что также приводило к возникновению процентного риска, связанного с несовпадением по времени динамики процентных ставок по активам и пассивам.

Рассмотрим влияние денежно-кредитной политики Банка России. С одной стороны, является традиционным влиянием процентной политики Банка России на уровень процентных ставок коммерческих банков, как по привлечению, так и по размещению финансовых ресурсов. Особо наглядно это влияние было продемонстрировано в ходе кризиса во второй половине 2014 г. В целях снижения инфляции для абсорбирования излишней ликвидности 16 декабря 2014 г. ключевая ставка была поднята до 17%, следствием чего являлось значительное изменение структуры требований и обязательств и реализация процентного риска кредитных организаций.

Вследствие образовавшегося дефицита ликвидности увеличился спрос на кредиты Банка России. После увеличения ключевой ставки расходы банков по кредитам выросли еще больше. По подсчетам М. Матовникова расходы банков по кредитам Банка России за счет увеличения ключевой ставки на 6,5% выросли на 40 млрд. руб. в месяц [7]. Как видно по рисунку 3, задолженность банков продолжала расти до января 2015 г. включительно.

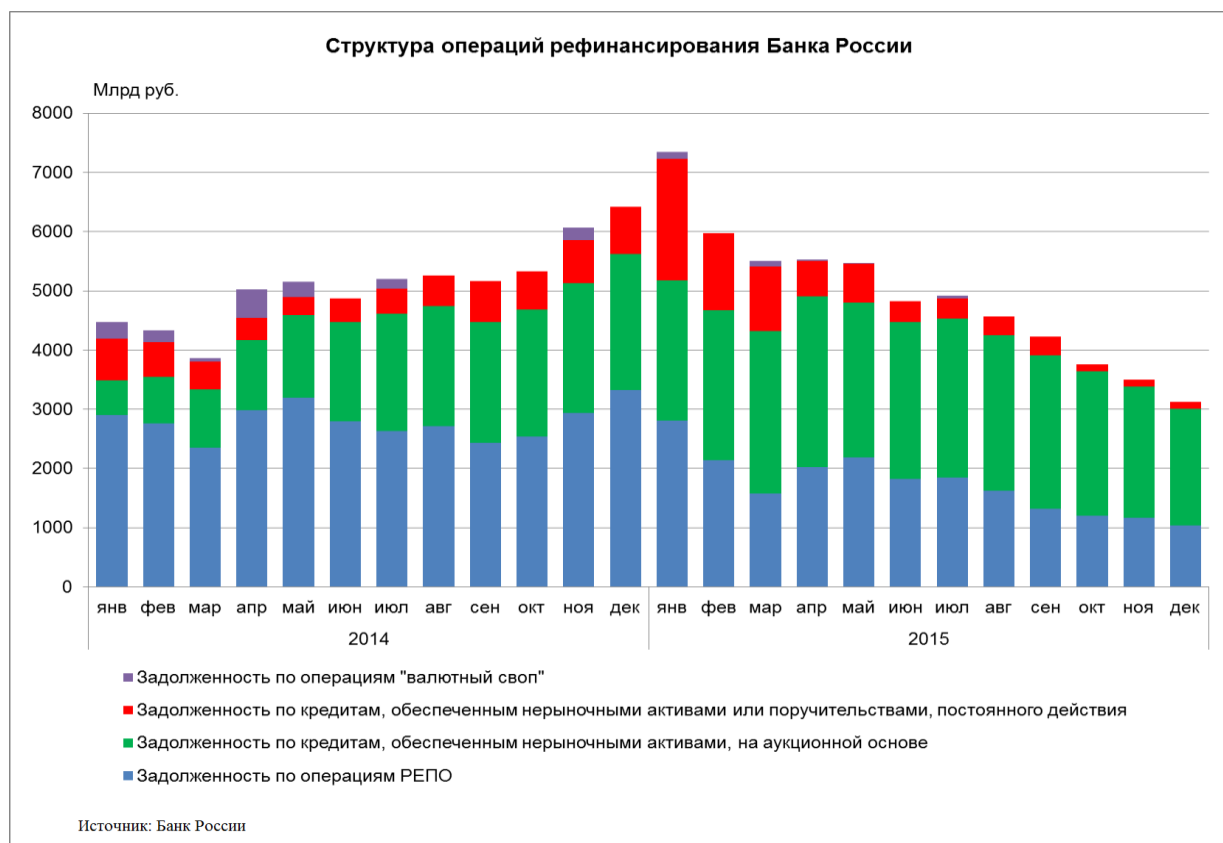
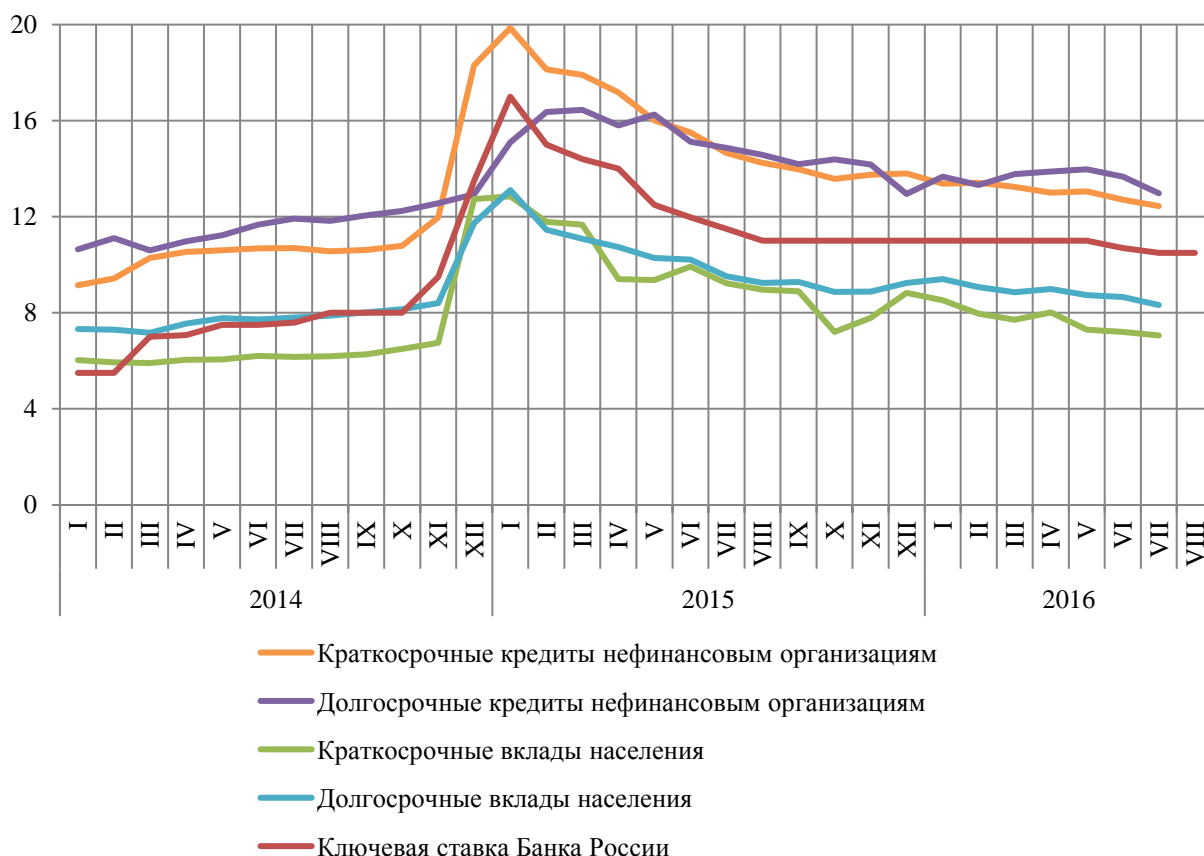


Рисунок 3. Структура операций рефинансирования Банка России<sup>6</sup>

<sup>6</sup> Годовой отчет Банка России за 2015 год [Электронный ресурс] // Официальный сайт Банка России. - Режим доступа: [https://www.cbr.ru/publ/God/ar\\_2015.pdf](https://www.cbr.ru/publ/God/ar_2015.pdf) (дата обращения: 04.01.2017).

Обратимся к анализу изменения ставок по рублевым банковским операциям (рисунок 4). При высоком уровне процентных ставок и ожидании их дальнейшего снижения банкам необходимо было сокращать сроки по вкладам. Начиная с конца 2014 г. и почти весь 2015 г., ставки по краткосрочным вкладам населения были приблизительно на том же уровне, что и ставки по долгосрочным вкладам населения, а порой и превышали их. Данная тенденция наблюдается на рисунке 4. Таким образом, привлечение средств населения осуществлялось преимущественно на сроки от 6 месяцев до 3 лет (67% привлеченных средств в указанном периоде). Нефинансовые организации размещали средства на срок до 1 месяца<sup>7</sup>.



**Рисунок 4.** Процентные ставки по рублевым банковским операциям и ключевая ставка Банка России (в %)<sup>8</sup>

С другой стороны, в текущих условиях Банк России постепенно переходит к структурному профициту ликвидности, в связи с чем происходит снижение ставок по вкладам. Средние ставки по депозитам на срок до 1 года в октябре 2016 г. составляли 6,01% (по 30 крупнейшим банкам 5,88%<sup>9</sup>), в то время как инфляция с начала 2016 г. по ноябрь составила 4,96%<sup>10</sup>).

<sup>7</sup> См. 5.

<sup>8</sup> Доклад о денежно кредитной политике №3 2016 [Электронный ресурс] // Официальный сайт Банка России. - Режим доступа: [https://www.cbr.ru/publ/ddcp/2016\\_04\\_ddcp.pdf](https://www.cbr.ru/publ/ddcp/2016_04_ddcp.pdf) (дата обращения: 05.01.2017).

<sup>9</sup> Процентные ставки и структура кредитов и депозитов по срочности [Электронный ресурс] // Официальный сайт Банка России. - Режим доступа: [https://www.cbr.ru/statistics/?PrId=int\\_rat](https://www.cbr.ru/statistics/?PrId=int_rat) (дата обращения: 25.12.2016).

<sup>10</sup> См. 4.

Следующим, рассматриваемым факторов, является сберегательная активность населения. Увеличение ключевой ставки и значительное падение реальных доходов населения привели к сильному росту сберегательной активности (рисунок 5). Снизив уровень потребления, население значительно увеличило долю сбережений в структуре использования денежных доходов. Объем вкладов физических лиц за 2015 г. увеличился на 25,2% (за 2014 год - на 9,4%), с исключением влияния курсового фактора прирост вкладов за год составил 16,8% (в 2014 году зафиксировано снижение на 2,5%)<sup>11</sup>. А с кредитованием наблюдалась обратная ситуация: инвестиционная активность снижалась (в частности, доля кредитов в инвестициях в основной капитал компаний снизилась с 10,6% в 2014 г. до 7,8% в 2015 г.<sup>12</sup>), наблюдалось снижение спроса на новые кредиты и досрочное погашение ранее взятых. Этим обусловлено сильное увеличение процентных расходов банков по обслуживанию краткосрочных вкладов и вкладов с переменной процентной ставкой. В условиях высокого уровня инфляции банки не могли устанавливать низкие ставки по вкладам, но при этом, данные расходы не компенсировались аналогичным ростом процентных доходов.



*Рисунок 5. Рост кредитования и норма сбережений*

На протяжении 2016 г. сберегательная активность населения снижалась, чему способствовали сокращение реальных располагаемых доходов населения и снижение процентных ставок по вкладам.

Одной из важнейших причин снижения прибыли российской банковской системы, среди прочего, выделяют кредитные риски (таблица 5). Однако изменившаяся структура кредитного портфеля банков также увеличила и процентные риски банков. С одной стороны рост процентных ставок привел к сокращению спроса на заемные средства, с другой, к увеличению доли просроченной задолженности. Как видно из рисунка 4, с конца 2014 г. по начало 2016 г. ставки по краткосрочным кредитам нефинансовым организациям превышали или были примерно на том же уровне с долгосрочными ставками по ним. Доля просроченной задолженности приведена в таблице 3.

<sup>11</sup> См. 5.

<sup>12</sup> Инвестиции в основной капитал по источникам финансирования [Электронный ресурс] // Официальный сайт «Федеральная служба государственной статистики». - Режим доступа: <http://www.gks.ru/dbscripts/cbsd/dbinet.cgi?pl=9000256> (дата обращения: 05.06.2016).



**Таблица 3**

**Доля просроченной задолженности в кредитах (в %)<sup>13</sup>**

	01.01.2014	01.01.2015	01.01.2016
В кредитах нефинансовым организациям	4,2	4,2	6,2
В кредитах физическим лицам	4,4	5,9	8,1

Данные факторы также увеличивают процентный риск в силу нарушения баланса в денежных потоках, что вынуждает банки проводить заимствования недостающих для баланса с пассивами средств уже по другой рыночной цене. В течение 2015 г. процентные ставки по кредитам снижались, вследствие чего банки размещали ресурсы уже по меньшей цене, а доля средств, привлеченных ранее по высоким ставкам, сохранялась высокая, что оказывало отрицательное воздействие на финансовый результат.

В течение 2015-2016 гг. смягчение денежно-кредитной политики оказывало положительное влияние на чистые процентные доходы банковского сектора. Так по мере снижения ключевой ставки с 17 до 11% чистые процентные доходы увеличивались и в I квартале 2016 года составили 650 млрд. руб., превысив средний ежеквартальный уровень 2014 г. (631 млрд. руб.)<sup>14</sup>. В дальнейшем, по мере того, как банки будут рассчитываться по вкладам, открытым в 2014-2015 гг., ожидается снижение уровня ставок по кредитам. Также в 2017 г. ожидается переход банковского сектора к структурному профициту ликвидности и снижение депозитных ставок.

Таким образом, в основе банковского кризиса 2014 г. лежит совокупность факторов, связанных с негативной ценовой динамикой на мировом рынке нефти, прекращением притока капитала, снижением курса национальной валюты, ростом инфляции и резким изменением поведения большинства вкладчиков. Проанализированные факторы, тесно взаимосвязаны и взаимоусиливают друг друга, что осложняет способность органов государственного регулирования экономики сглаживать их негативные последствия. В целом исследованные риски высвечивают и дополнительно актуализируют известную проблему существенной зависимости российской экономики от ситуации на мировых рынках энергоносителей, возможности доступа к иностранному капиталу, а также проблемы проводимой денежно-кредитной политики.

<sup>13</sup> Отчет о развитии банковского сектора и банковского надзора в 2015 году [Электронный ресурс] // Официальный сайт Банка России. - Режим доступа: [https://www.cbr.ru/publ/archive/root\\_get\\_blob.aspx?doc\\_id=9883](https://www.cbr.ru/publ/archive/root_get_blob.aspx?doc_id=9883) (дата обращения: 04.01.2017).

<sup>14</sup> Обзор финансовой стабильности №1, 4 квартал 2015 г. - 1 квартал 2016 г. [Электронный ресурс] // Официальный сайт Банка России. - Режим доступа: [https://www.cbr.ru/publ/Stability/fin-stab-2015-16\\_4-1r.pdf](https://www.cbr.ru/publ/Stability/fin-stab-2015-16_4-1r.pdf) (дата обращения: 05.01.2017).



## ЛИТЕРАТУРА

1. Ануреев, С.В. Профессиональные вкладчики - фиксаторы и процентные риски банков / Ануреев С.В. // Деньги и кредит. - 2015. - №6.
2. Бобыль, В.В. Процентный риск банка: методы оценки и управления / Бобыль В.В. // Финансовая аналитика: проблемы и решения. - 2015. - №11 (245).
3. Городничева, М.А. Теоретические основы управления процентным риском коммерческого банка / М.А. Городничева, А.А. Курилова // Вестник НГИЭИ. - 2015. - №7 (50).
4. Лаврушин, О.И. Банковские риски: учебное пособие / О.И. Лаврушин, Н.И. Валенцева. - М.: КНОРУС, 2007.
5. Ларионова, И.В. Риск-менеджмент в коммерческом банке / коллектив авторов; под ред. И.В. Ларионовой. - М.: КНОРУС, 2014.
6. Матовников, М.Ю. Сберегательная активность населения России / М.Ю. Матовников // Деньги и кредит. - 2015. - №9. - С. 34-39.
7. Матовников, М.Ю. Ставка уже сыграла? / М.Ю. Матовников // Деньги и кредит. - 2016. - №3. - С. 30-35.
8. Мешкова, Е.Д. Рыночные риски российского банковского сектора: инструменты хеджирования // Наука и современность. - 2016. - №42.
9. Мешкова, Е.И. Процентный риск: его источники, методы оценки и хеджирования // Риск-менеджмент в кредитной организации. - 2012. - №2.
10. Стежкин, А.А. О подходах к оценке рыночного риска на основе Базеля 3 / А.А. Стежкин, Н.О. Малых // Деньги и кредит. - 2013. - №3.

**Vakhrushev Dmitry Stanislavovich**

The Yaroslavl state university of P.G. Demidov, Russia, Yaroslavl  
E-mail: vds204@mail.ru

**Sindeeva Irina Sergeevna**

The Yaroslavl state university of P.G. Demidov, Russia, Yaroslavl  
E-mail: sindirina@mail.ru

## **Interest rate risk of banks: current trends and factors**

**Abstract.** Slowing down of the development of domestic economy, declining of external economic conditions, currency devaluation led to negative consequences in the work of many banks. These factors contributed to the growing uncertainty of trends in market rates and their volatility, which increased probability of increased interest expense and interest rate risks of commercial banks. It is necessary to implement the relevant measures of analysis and forecasting for successful risk management. The purpose of this article is to study the reasons for the decline of the financial result of commercial banks caused by the interest rate risks affecting. The article points to the need of increasing attention to the problems of interest rate risk analysis and the impact on the activities of commercial banks is reviewed. The most attention is paid to the factors predetermined its growth. The detailed consideration determined the following factors: monetary policy, the rate of inflation, and the dynamics of the volatility of the ruble, population savings activity, the quality of the loan portfolio. The authors concluded that this risk sources are correlated with each other and negatively impacted the financial result of commercial banks during the financial crisis.

**Keywords:** finance; Russia's economy; bank; monetary policy; commercial banks risk; market risk; interest rate risk