

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.