

РЫНОЧНЫЙ РИСК ОПЕРАЦИЙ С ЦЕННЫМИ БУМАГАМИ

**Ханцевич Анна Григорьевна, магистрант
Полесский государственный университет**

Hantsevich Anna, Master's Student, Polesky State University, viktorian1986@yandex.by

Аннотация: В статье рассмотрены факторы рыночного риска, влияющие на стоимость ценных бумаг, а так же процесс создания резерва под обесценивание ценных бумаг. Предложен комплекс действий, направленных на минимизацию рыночного риска, присущего ценным бумагам банка.

Ключевые слова: Рыночный риск, ценные бумаги, резерв под обесценивание ценных бумаг.

Под рыночными рисками понимается вероятность возникновения финансовых потерь по балансовым и забалансовым операциям банка в связи с неблагоприятным изменением уровня рыночных цен.

Рыночные риски включают:

- Риски, связанные с финансовыми инструментами, чувствительными к изменению текущих рыночных цен, курсов иностранных валют и цен на драгоценные металлы;
- Валютный и товарный риски по всем операциям банка. Рыночный риск обусловлен возможным воздействием рыночных факторов, влияющих на стоимость активов, пассивов и забалансовых операций.

Существует четыре стандартных формы рыночных рисков:

- ценовой риск - включает в себя фондовый риск (риск снижения стоимости ценных бумаг) и товарный риск (риск изменения цен товаров);
- валютный риск - риск возникновения потерь, связанных с неблагоприятным изменением курсов иностранных валют и драгоценных металлов по открытым позициям в иностранных валютах и драгоценных металлах;
- процентный риск - риск возможных потерь в результате неблагоприятного изменения процентных ставок по активам, пассивам и внебалансовым инструментам банка[1, с.2].

Более подробно рассмотрим рыночный риск присущий операциям с ценными бумагами. Портфели ценных бумаг коммерческих банков РБ состоят главным образом из государственных ценных бумаг, и в значительно меньшей степени корпоративных ценных бумаг.

Портфель ценных бумаг подвержен не только кредитному риску, состоящему в риске неуплаты установленных выплат основной задолженности и процентов эмитентом ценных бумаг, но и рыночному риску, связанному с изменением рыночных цен.

Рыночная стоимость (цена) ценных бумаг может изменяться под влиянием изменения процентных ставок. Если доход от ценной бумаги фиксирован, то при росте процентных ставок рыночная стоимость ценной бумаги понижается, а при снижении - повышается.

Рыночная стоимость ценных бумаг изменяется и вследствие факторов, лежащих на стороне эмитента. Если, например, появляется неблагоприятная информация об эмитенте ценных бумаг, то их рыночная стоимость понижается.

Рыночному риску подвержены вложения в фондовые ценные бумаги, он складывается из риска изменения цены под влиянием факторов, лежащих на стороне эмитента и риска, связанного с колебанием цен на рынке фондовых ценностей.

Банкам следует сдерживать риск через диверсификацию портфеля ценных бумаг. Критерии диверсификации, как и для кредитного портфеля банка, различны. Приемлемый уровень диверсификации каждый банк определяет самостоятельно. Но в целом портфель ценных бумаг наряду с доходами должен обеспечить приток ресурсов через оптимальный диапазон сроков погашения ценных бумаг и возможностей их досрочной продажи без потерь для банка.

Размер риска потерь по однородным финансовым инструментам определяется величиной открытой позиции - величина, на которую чистые позиции не компенсируют друг друга («длинное» или «короткое» сальдо).

В целях уменьшения влияния изменения рыночной стоимости ценных бумаг на финансовое положение банков Национальный Банк Республики Беларусь обязует банки создавать резерв под обесценение ценных бумаг, находящихся в торговом портфеле. Коммерческие банки РБ при формировании резерва под обесценивание ценных бумаг руководствуются Инструкцией № 172 «О порядке формирования и использования банками и небанковскими кредитно-финансовыми организациями резерва под обесценение ценных бумаг» от 18.11.2004г.

Данная Инструкция определяет порядок формирования и использования банками резерва под обесценение ценных бумаг. Резерв формируется в обязательном порядке по находящимся в собственности банка акциям и облигациям, выпущенным юридическими лицами, в том числе и иностранными.

Резерв формируется в белорусских рублях. По ценным бумагам, номинированным в иностранной валюте, резерв может формироваться в валюте актива.

Резерв по ценным бумагам, на которые не распространяются требования данной инструкции, а также по акциям, не относящимся к торговому портфелю, банки могут формировать самостоятельно за счет чистой прибыли.

В целях определения размера специального резерва под обесценивание ценных бумаг банки на основании мотивированного суждения об уровне риска классифицируют способность эмитента обслуживать ценные бумаги и ликвидность ценных бумаг на вторичном рынке по следующим четырем группам риска:

I группа риска - безусловная способность эмитента исполнить свои обязательства. По данной группе риска специальный резерв под обесценивание ценных бумаг не формируется;

II группа риска - нет очевидных признаков существенного снижения цены и (или) возникновения вероятности неисполнения эмитентом своих обязательств. По данной группе риска специальный резерв под обесценивание ценных бумаг формируется в размере от 25 до 50 процентов цены приобретения ценной бумаги;

III группа риска - тенденции свидетельствуют о существенном снижении цены и (или) вероятности неисполнения эмитентом своих обязательств.

К данной группе также относятся ценные бумаги эмитентов, в отношении которых отсутствует информация, позволяющая вынести мотивированное суждение об уровне риска, или информации недостаточно для вынесения адекватного суждения.

По данной группе риска специальный резерв под обесценивание ценных бумаг формируется в размере от 50 до 100 процентов цены приобретения ценной бумаги;

IV группа риска - высокая вероятность неисполнения обязательств эмитентом. При этом основными критериями, которыми должны руководствоваться банки при отнесении ценных бумаг к данной группе, являются:

- наличие оснований, позволяющих сделать выводы о признании структуры баланса эмитента неудовлетворительной;

- задержка эмитентом более чем на 90 дней выплат дохода (процентов, дисконта, дивидендов) и (или) непогашение ценных бумаг в установленные сроки.

По данной группе риска специальный резерв под обесценивание ценных бумаг формируется в размере 100 процентов цены приобретения ценной бумаги [2, с.3]

Резерв под обесценивание ценных бумаг используется для покрытия убытков, возникающих вследствие продажи ценных бумаг, имеющих рыночную котировку, по цене ниже балансовой цены их покупки, а также для списания задолженности в части основного долга по ценным бумагам, находящимся в собственности банков и отнесенным к III группе риска.

Управляя рыночным риском, банк должен оценить динамику процентных ставок и учесть ее влияние на рыночную стоимость финансовых инструментов с фиксированным доходом; определить риск эмитента; просчитать возможные изменения на фондовых биржах.

Достоверность прогноза процентных ставок зависит от срока нахождения ценных бумаг в банке: чем больше срок, тем больше риск недостоверности, а значит, риск неблагоприятного для банка изменения рыночной стоимости ценных бумаг. Временной фактор значительно влияет и на достоверность прогноза курса акций.

Список использованных источников:

1. Об утверждении Инструкции об организации системы управления рисками в банках, небанковских кредитно-финансовых организациях, банковских группах и банковских холдингах Изменения и дополнения: Постановление Правления Национального банка Республики Беларусь, 29 октября 2012 г. № 550//Национальный правовой Интернет-портал Республики Беларусь, 19.10.2013, 8/27973.–Дата доступа: 05.06.2015

2. Об утверждении инструкции о порядке формирования и использования банками и небанковскими кредитно-финансовыми организациями резерва под обесценение ценных бумаг: Постановление Правления Национального Банка Республики Беларусь, 18 ноября 2004г. № 172// Консультант плюс: Беларусь [Электронный ресурс] / ООО ”ЮрСпектр“, Нац.центр правовой информ. Респ.Беларусь. –Минск, 2013. –Дата доступа: 04.06.2015