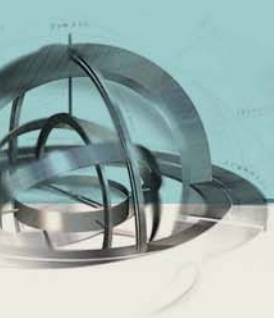


Управление капиталом банка как базой покрытия риска

Сергей Б. Котин
Марина И. Шандра

Значение капитала (для отдельного банка и банковской системы в целом)

- ❑ Капитал – резерв покрытия возможных убытков банка в случае реализации рисков
- ❑ Капитал по абсолютной величине и уровень капитализации банка (по показателю достаточности капитала) – базовые характеристики его финансовой устойчивости, четкий сигнал участникам рынка о степени приверженности акционеров долговременному и устойчивому развитию данного финансового института
- ❑ Яркая иллюстрация значимости капитала – массивированная рекапитализация банков, понесших наиболее существенные потери на рынке американских ипотечных облигаций (CitiGroup – USD 34,5 млрд. (выпуски акций и гибридных инструментов капитала); UBS – CHF 31 млрд. (в том числе выпуск акций на CHF 16 млрд. – в процессе размещения))
- ❑ Базовый параметр банковского регулирования в большинстве развитых и развивающихся экономик – достаточность капитала



Управление капиталом

- ❑ Величина капитала, которым владеет банк, должна соответствовать рискам, с которыми он регулярно сталкивается. Управление капиталом банка рассматривается как комплекс процедур по выработке, принятию и реализации решений менеджмента, направленных на обеспечение соответствия величины и структуры капитала банка принимаемым рискам (адекватности капитала)
- ❑ Существуют различные интерпретации понятия «капитал» и различные требования к капиталу, которым одновременно должен соответствовать банк. Поэтому адекватность капитала банка представлена в двух аспектах: с точки зрения требований регулятора (соблюдение норматива достаточности капитала) и с точки зрения внутренних оценок величины рисков, принимаемых банком (требования к капиталу как производные внутренней модели экономического капитала банка)

Сравнение регулятивного и экономического капитала

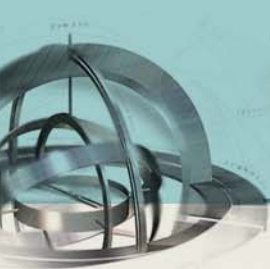
Регулятивный капитал

- Определяется надзорными органами
- Предназначен для обеспечения способности банка покрыть непредвиденные потери и повышения стабильности банковской системы в целом
- Существует лишь одно определение регулятивного капитала и показателя уровня регулятивного капитала

Экономический капитал

- Определяется банком на основе внутренних моделей оценки рисков
- Необходим для покрытия непредвиденных потерь от рисков, уже принятых на себя банком, либо рисков, которые банк намерен принять в будущем
- Каждый банк, который применяет концепцию экономического капитала, рассчитывает экономический капитал индивидуально и нацелен на более точный расчет величины собственных средств, необходимых для покрытия рисков непредвиденных потерь по конкретному набору бизнес-направлений

Специфика управления регулятивным и экономическим капиталом



- ❑ Управление *регулятивным* капиталом банка заключается в установлении целевого значения показателя достаточности капитала (больше минимума, установленного регулятором) и его соблюдении
- ❑ Управление *экономическим* капиталом банка нацелено на поддержание капитала, соответствующего принятым рискам, на определение с учетом риска наиболее прибыльных направлений деятельности (аллокация капитала) для более эффективного использования капитала банка

В настоящее время с внедрением соглашения Базель 2 четкое разделение между экономическим и регулятивным капиталом, существовавшее ранее, в значительной мере нивелируется: банки внедряют ту или иную модель расчета требуемого регулятором капитала, которая в разной степени приближается к трактовке экономического капитала

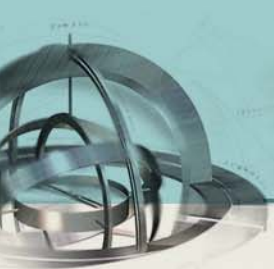
Критерии эффективности управления капиталом банка

- ❑ Надежное покрытие фактических рисков деятельности при одновременном соблюдении требований регулятора в части достаточности капитала (достаточность капитала)
 - БОЛЬШЕ КАПИТАЛ – ВЫШЕ УРОВЕНЬ ПОКРЫТИЯ РИСКОВ
- ❑ Обеспечение требуемой (акционерами) доходности капитала с учетом риска) (Risk Adjusted Performance Measurement (RAPM))
 - МЕНЬШЕ ЗАДЕЙСТВОВАННЫЙ КАПИТАЛ – ВЫШЕ ОТДАЧА НА ВЛОЖЕНИЯ

Таким образом, основная задача (и искусство) менеджмента в управлении капиталом – определить оптимальную величину и структуру капитала с учетом приведенных выше разнонаправленных критериев и обеспечивать их с помощью инструментов капитала, а также (возможно) изменяя профиль риска банка

Дополнительные критерии при рассмотрении оптимального уровня достаточности капитала: поддержание статуса «well capitalized bank» (для банков в юрисдикции США), целевой кредитный рейтинг банка (критерии рейтинговых агентств), конкурентный анализ (peer analysis).

Как следствие, показатель достаточности капитала (Tier 1 Ratio) большинства ведущих банков существенно выше минимального уровня, предписываемого регуляторами.



Общий контур управления капиталом

Этап планирования и бюджетирования:

- Определение риск-аппетита и целевых уровней капитализации банка
- Оценка величины капитала на покрытие риска (available risk capital (ARC))
- Распределение ARC на бизнес-единицы (allocated capital, лимит капитала)
- Задание плановых показателей эффективности с учетом риска (RAPM)

Этап мониторинга и контроля:

- Анализ фактически использованного капитала (absorbed capital)
- Анализ показателей достаточности капитала и динамическое управление коэффициентами капитализации (инструменты капитала)
- Анализ достигнутой эффективности с учетом риска (RAPM)

Определения достаточности капитала

Трактовка достаточности капитала	Аналитическое представление	Комментарий
Регулятивная достаточность капитала (соблюдение требований регулятора)	$RC \geq MRCR$, где RC – regulatory capital; MRCR – minimum regulatory capital requirement	RC, MRCR – определяются на основе предписаний регулятора (базовые принципы и подходы - соглашения Базель 1,2)
Экономическая достаточность капитала (внутренние решения менеджмента банка в интересах акционеров и сохранения бизнеса)	$ARC > EC$, где ARC – available risk capital; EC – economic capital	ARC – доля капитала банка, которая может быть использована на покрытие риска (1); EC – оценки риска на основе внутренних моделей банка (2)

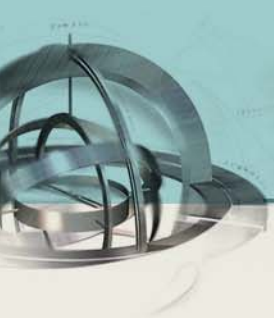
Примечания:

- (1) На практике в большинстве случаев - раздел "Equity" баланса по МСФО с некоторыми корректировками для исключения неденежных («Гудвил») или неустойчивых («Переоценка «предназначенных для продажи» финансовых активов») статей;
- (2) Является основой для последующих процедур аллокации капитала и расчета эффективности с учетом риска (RAPM)

Анализ достаточности капитала (регулятивный и экономический аспекты)

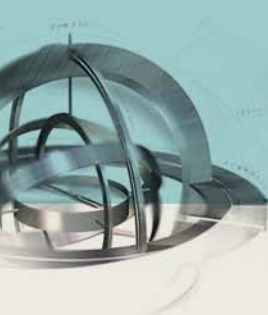
Соотношение требований к капиталу	Риски и издержки	Способ аллокации и возможные пути повышения показателей RAPM
EC \geq MRCR	Риск недокапитализации (регулятивный арбитраж) при игнорировании менеджментом фактических рисков	<ul style="list-style-type: none"> -Распределению на владельца риска подлежит величина EC (т.е. внутренние оценки риска); -Возможен рост RAPM за счет снижения EC (диверсификация, применение инструментов снижения риска)
EC < MRCR	Дополнительная регулятивная нагрузка на капитал, что может привести к искажению показателей RAPM и снижению мотивации подразделений – владельцев риска	<ul style="list-style-type: none"> -Распределению на владельца риска подлежит величина MRCR (т.е. требования к капиталу, рассчитанные по методике регулятора); -Возможен рост RAPM за счет роста EC (до уровня MRCR) (при адекватном росте объема доходов); -«Зеркальный» вариант: снижение MRCR путем реструктуризации портфеля (до уровня EC) – снижение объема «связанного» капитала при сохранении исходного объема доходов

Замечание: с внедрением «продвинутых» подходов Соглашения Базель 2 к оценке требований к капиталу по кредитному и операционному риску (возможно также появление Базель 3) расхождение между EC и MRCR должно уменьшиться, однако полное совпадение в обозримой перспективе вряд ли достижимо).



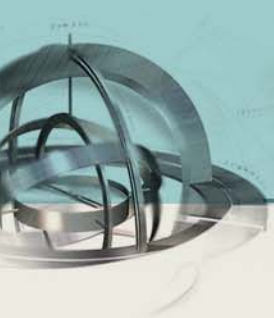
Аллокация капитала

- ❑ На основе заявок бизнес-подразделений
- ❑ Критерии аллокации:
 - Результаты подразделения в предыдущие периоды
 - Стратегия банка
 - Отношения с ключевыми клиентами
- ❑ Бизнес-подразделение проводит операции, использует аллокированный капитал
- ❑ Оценка результатов деятельности с учетом риска (RAPM), применение схем компенсаций по итогам деятельности



«Проблемные места» в управлении капиталом (на примере российского банка)

- ❑ Несовершенство имеющихся внутренних моделей оценки рисков
- ❑ Отсутствие в достаточном объеме статистики для верификации и калибровки моделей оценки риска
- ❑ Трудности в построении моделей экономического капитала (этап агрегации рисков): различный тип вероятностного распределения потерь для видов рисков (построение совокупного распределения), несоответствие временного горизонта оценки рисков (периода удержания)
- ❑ Большинство банков – непубличные институты (как следствие, невозможность привлекать дополнительный капитал путем эмиссии акций)
- ❑ Непризнание регулятором гибридных инструментов в качестве допустимых инструментов капитала, и, как следствие, отсутствие соответствующего рынка



Спасибо за внимание!