

**Современные тенденции
риск-менеджмента.
Концепция экономического капитала.**

Александр Васютович

Директор департамента финансовых и розничных рисков

Что мы знаем о следующем кризисе ?

Знаем ли мы точно **КАКИМ** он будет ?

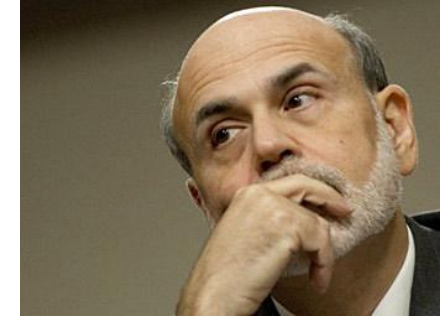
✓ **НЕТ**

Знаем ли мы точно **КОГДА** он будет ?

✓ **НЕТ**

Знаем ли мы точно **ОТКУДА** он придет ?

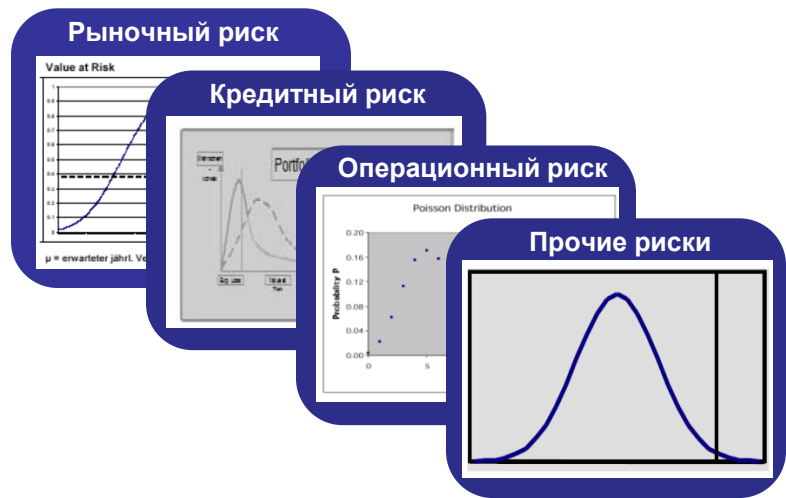
✓ **НЕТ**



Как **БЫТЬ ГОТОВЫМ** к кризису ... и при этом **сохранить эффективность** ?

- ✓ Ужесточение требований к капиталу
- ✓ Внедрение стандартов Базель 3
- ✓ Регулярное стресс-тестирование всех основных рисков
- ✓ Переход от VaR к Expected Shortfall
- ✓ Внедрение IRB методов и портфельного моделирования
- ✓ ...

**КОНЦЕПЦИЯ УПРАВЛЕНИЯ
ЭКОНОМИЧЕСКИМ КАПИТАЛОМ**



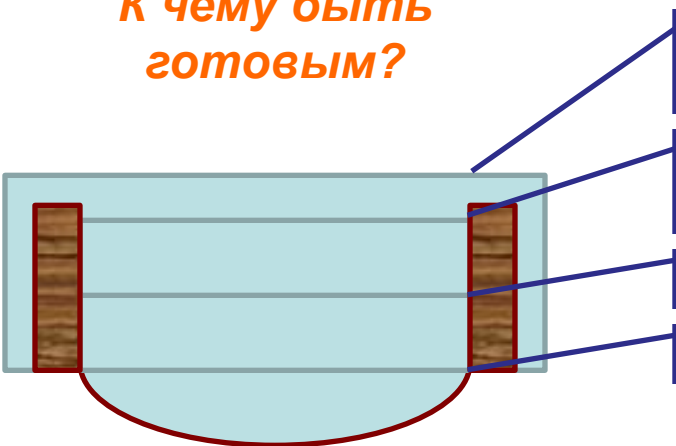
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ КАПИТАЛ -

Необходимый размер капитала для покрытия всех неожиданных потерь при заданном уровне аппетита к риску.

ИЛИ

Количественная оценка всех видов риска, присущих деятельности банка, при заданном уровне аппетита к риску.

К чему быть готовым?



Такого еще не было,
но в принципе ...

Самое крупное наводнение
за последние 100 лет

Стандартный прилив

Стандартный уровень воды



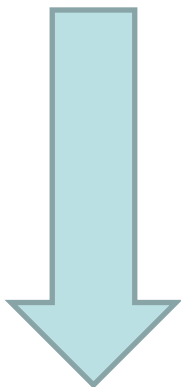
Результат внедрения процедур управления экономическим капиталом



- ✓ Понятная и прозрачная количественная оценка совокупного риска по банку
- ✓ Понятная связь риск-аппетита акционеров и фактического риска, принимаемого менеджментом банка
- ✓ Справедливая оценка эффективности деятельности бизнес-подразделений, банковских продуктов, клиентов
- ✓ Ценообразование с учетом рисков на уровне продукта
- ✓ Установление постоянной связи с системой мотивации на уровне бизнес-подразделений
- ✓ Согласованность бизнес- и риск-стратегий

Этапы внедрения модели экономического капитала

1. Определение базовых high-level «правил игры»



- ✓ Определение уровня риск-аппетита банка
- ✓ Выбор единой метрики для оценки всех рисков
- ✓ Определение единых базовых параметров для всех типов риска (доверительный уровень, исторический горизонт и т.п.)

Basel 1 **vs** Basel 2

98,5 % **vs** 99,7%

2 years history **vs**
5 years history

Standard approach

vs

Advanced approach

VaR **vs**
CVaR

...

vs

...

2. Инвентаризация рисков

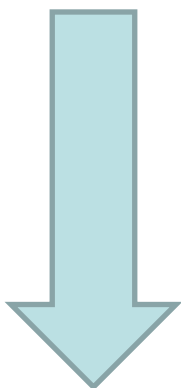


- ✓ Выявление всех материальных видов риска
- ✓ Выявление измеримых и экспертно измеримых видов риска
- ✓ Построение риск-профиля для каждого бизнес-направления



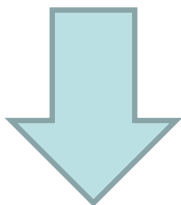
3. Количественная оценка рисков


- ✓ Выбор наиболее подходящей количественной модели оценки материальных измеримых типов риска с учетом базовых «правил игры»
- ✓ Поиск баланса между более точными, но сложными и менее точными, но простыми вычислениями
- ✓ Статистическое моделирование портфелей
- ✓ Регулярный бэк-тестинг моделей



4. Агрегирование рисков

- ✓ Консолидация количественных оценок различных типов риска
- ✓ Выявление эффекта диверсификации, понижающего совокупную оценку рисков
- ✓ Определение совокупного размера «буфера» под прочие материальные риски, которые не были оценены количественно.





5. Внедрение модели экономического капитала в бизнес-процессы банка

- ✓ **Риск-отчетность**, как на агрегированном уровне, так и в разрезе бизнес-направлений и продуктов
- ✓ **Бизнес-планирование**. Постановка целей бизнес-подразделению от размера аллоцированного капитала и эффективности его использования. Синхронизация бизнес-стратегии и риск-стратегии
- ✓ **Оценка эффективности деятельности и мотивация бизнес-подразделений**
- ✓ Принятие решений о **внедрение новых продуктов**
- ✓ **Активное управление портфелями банка. Перераспределение капитала среди бизнес-направлений**
- ✓ Регулярное подтверждение уровня риск-аппетита и всех основных базовых параметров модели экономического капитала
- ✓ Регулярная инвентаризация рисков
- ✓ Регулярная валидация всех используемых моделей

6. ОБРАТНАЯ СВЯЗЬ

БЫТЬ:

- ✓ Высоко профессиональным
- ✓ Проактивным
- ✓ Креативным
- ✓ Вовлеченным
- ✓ Ответственным
- ✓ Коммуникабельным



Риск-менеджмент – это **не противник** бизнес-подразделения, а **полноценный партнер и помощник**

Задача риск-менеджмента **не запретить**, а помочь **снизить риски, сделав то же самое, но другим способом**

