

Риск-менеджмент в коммерческом банке : монография / коллектив авторов ; под ред. И. В. Ларионовой. - М. : КНОРУС, 2016. - 456 с.

ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение

Часть I. Современные тенденции в сфере банковских услуг и риск-менеджменте

Глава 1. Фундаментальные концепции финансового менеджмента и инвестиционные решения.	10
1.1. Развитие теории финансового менеджмента в исторической ретроспективе.	10
1.2. Обзор фундаментальных концепций финансового менеджмента.	14
1.3. Эволюция техники управления рисками в банках.	18
1.4. Инвестиционные решения: критерии выбора и принятия решений.	18
Модели определения эффективности инвестиционных решений.	18
Теория портфельных инвестиций.	19
Современная портфельная теория.	21
1.5. Модель оценки стоимости активов (<i>Capital Asset Pricing Model — CAPM</i>).	22
1.6. Прямая рынка капиталов (<i>Capital Market Line — CML</i>).	23
Рыночный портфель.	25
Рыночная цена риска.	26
1.7. Прямая рынка ценных бумаг (<i>Security Market Line — SML</i>).	27
Прямые рынка капиталов <i>CML</i> и рынка ценных бумаг <i>SML</i> .	31
1.8. Построение модели оценки стоимости активов — <i>CAPM</i> .	32
Интерпретация систематического и несистематического рисков.	32
Детерминанты уровня систематического риска.	33
Величина бета (<i>the beta value</i>).	34
Понимание бета.	35
Беты портфеля.	36
Расчет показателя бета.	36
Коэффициент альфа.	38
Показатель бета.	39
Устойчивость бета.	39
Дополнительный способ вычисления показателя бета.	39
Достоверность <i>CAPM</i> .	41
Эмпирическая очевидность.	41
Модифицированная модель <i>CAPM</i> .	42
Оценка инвестиционных проектов. Ставка дисконтирования инвестиционного проекта и <i>CAPM</i> .	43
Важный заключительный момент.	44
Практическое использование <i>CAPM</i> .	44
1.9. Факторные модели и теория ценового арбитража.	48
Однофакторная и многофакторные модели.	48
Многофакторные модели.	50
Двухфакторные модели.	50
Секторно-факторные модели.	50
Теория ценового арбитража.	51
Факторные портфели.	51
Ожидаемая доходность факторного портфеля.	52
Ожидаемая доходность ценных бумаг.	53
1.10. Синтез <i>APT</i> и <i>CAPM</i> .	54
Показатели бета и чувствительность к факторам.	55
Ожидаемая доходность, бета фактора и чувствительность ценных бумаг.	55
Практическое использование Л/Т.	56
Глава 2. Система интегрированного риск-менеджмента в коммерческом банке.	58
2.1. Теоретические основы и эволюция финансового риск-менеджмента.	58
2.2. Особенности системы риск-менеджмента в коммерческих банках в новых условиях деятельности.	64
2.3. Характеристика системы риск-менеджмента в коммерческом банке.	74
2.4. Организация системы риск-менеджмента в современном коммерческом банке.	81
2.5. <i>VaR (Value-at-Risk)</i> : понятие и использование в риск-менеджменте.	87
Общая характеристика метода <i>Value-at-Risk</i> .	87
Показатель <i>Value-at-Risk</i> .	88
Методы расчета показателя <i>VaR</i> .	89
Определение потерь, превышающих <i>VaR</i> .	91
Тестирование моделей.	92
Пример расчета показателей <i>Value-at-Risk</i> с применением различных моделей.	93

Глава 3. Управление активами и пассивами в коммерческом банке	97
3.1. Понятие управления активами и пассивами в коммерческом банке	97
3.2. Реструктуризация баланса банка в системе управления активами и пассивами	102
3.3. Управление непроцентными доходами и расходами в системе управления активами и пассивами в коммерческом банке	109
Непроцентные доходы	110
Непроцентные расходы	112
Мониторинг уровня непроцентных доходов и расходов	112
Наиболее прибыльные направления деятельности банка и его клиентов	114
3.4. Организационная функция управления активами и пассивами	115
Часть II. Управление финансовыми рисками в коммерческом банке	
Глава 4. Управление риском несбалансированной ликвидности	120
4.1. Понятие и характеристика системы управления риском ликвидности	120
Базовые понятия	121
4.2. Факторы, влияющие на ликвидность коммерческого банка	124
4.3. Методы оценки риска несбалансированной ликвидности	126
Метод чистых ликвидных активов	129
Метод матриц	132
4.4. Методы управления риском несбалансированной ликвидности	136
4.5. Содержание и организация работы казначейства	141
Зоны безопасности риска ликвидности	142
Глава 5. Управление кредитным риском	150
5.1. Содержание и виды кредитного риска	150
5.2. Особенности управления индивидуальным кредитным риском	152
5.3. Модели оценки индивидуального кредитного риска	156
5.4. Оценка вероятности дефолта контрагента банка	164
Присвоение рейтингов рейтинговыми агентствами	165
Основные показатели оценки вероятности дефолта	167
Установление внутреннего кредитного рейтинга заемщика или финансового инструмента кредитором	168
Оценка вероятности дефолта на основе стоимости производных финансовых инструментов — кредитных дефолтных свопов (<i>CDS</i>)	173
Оценка вероятности дефолта на основе рыночных цен на акции	173
5.5. Управление совокупным кредитным риском	177
Глава 6. Управление риском потери доходности	184
6.1. Комплексный характер риска потери доходности и общая характеристика управления им	184
6.2. Методы идентификации риска	187
6.3. Инструментальные средства оценки прибыльности деятельности банка на различных уровнях	190
Инструменты оценки прибыльности на уровне банка в целом	190
Инструменты оценки финансового результата деятельности подразделений банка	195
Инструменты оценки прибыльности банковских продуктов	198
Оценка прибыльности взаимоотношений банка с клиентами	199
6.4. Мониторинг риска потери доходности	199
Глава 7. Управление процентным риском	202
7.1. Процентный риск и его место в системе рыночных рисков	202
7.2. Современные методы оценки и анализа чувствительности активов и пассивов к изменению рыночной процентной ставки	204
Оценка и анализ процентного риска на основе модели <i>GAP</i>	204
Влияние изменения процентных ставок на чистый процентный доход	208
Влияние изменения спреда на чистый процентный доход	209
Влияние изменения объема операций на чистый процентный доход	211
Влияние изменения структуры портфеля на чистый процентный доход	211
Составление отчета о чувствительности к изменению процентных ставок в разрезе временных интервалов, его оценка и анализ	212
Динамический <i>GAR</i> понятие, способы расчета, оценка и принятие решений	214
7.3. Управление <i>GAP</i> и рисками чувствительности прибыли к колебаниям процентных ставок	218
Преимущества и недостатки модели <i>GAP</i>	218
Глава 8. Управление процентным риском на основе дюрации	220
8.1. Базовые понятия	220
8.2. <i>GAP</i> дюрации: порядок расчета, экономическое содержание и управление процентным риском на основе этой модели	223
8.3. Использование модифицированной дюрации в управлении процентным риском	228
8.4. Преимущества и недостатки дюрации в управлении процентным риском	230
8.5. Банковские продукты, связанные с процентным риском	231
8.6. Стратегии управления процентным риском	233

Глава 9. Управление валютным риском	237
9.1. Валютные риски и их классификация	237
9.2. Система управления совокупным валютным риском	239
9.3. Основные методы управления валютными рисками	246
Ограничительные инструменты	250
Глава 10. Управление фондовым риском	251
10.1. Операции банка на рынке ценных бумаг	251
10.2. Понятие фондового риска, виды и классификация	253
Классификация фондовых рисков	254
Факторы фондового риска	255
10.3. Управление рисками портфелей ценных бумаг	255
10.4. Оценка фондового риска	266
Расчет чистых позиций	266
Расчет специального фондового риска	267
Расчет общего фондового риска	268
10.5. Основные методы управления фондовыми рисками	268
Методы лимитирования	269
Методы анализа и контроля для принятия правильных управленческих решений с целью минимизации риска	270
Методы прогнозирования	271
Методы оптимального формирования фондового портфеля	274
Выводы	277
Часть III. Управление нефинансовыми рисками в коммерческом банке	
Глава 11. Операционные риски, методы оценки и управление	280
11.1. Понятие и источники операционных рисков	280
11.2. Характеристика способов измерения операционных рисков	288
11.3. Управление операционными рисками	297
Глава 12. Производные финансовые инструменты в системе риск-менеджмента	305
12.1. Сущность, классификация и виды производных финансовых инструментов	305
Виды производных финансовых инструментов	312
12.2. Финансовые риски, связанные с проведением операций с деривативами	321
Основные виды операций с производными финансовыми инструментами на мировом рынке, их классификация и роль в условиях глобализации	321
12.3. Современные тенденции мировой практики применения производных финансовых инструментов	331
Требования к клирингу	336
Требования по депозитарному учету	337
12.4. Особенности применения производных финансовых инструментов в России	338
Часть IV. Регулирование банковских рисков на макро- и микроуровне	
Глава 13. Диалектика регулирования	342
13.1. Факторы, провоцирующие кризисы в банковской сфере	342
13.2. Новые тенденции регулирования банковской деятельности	349
13.3. Международная и российская практика оценки финансовой устойчивости коммерческих банков	361
Рейтинговые системы надзорных органов	364
Статистические методы — системы раннего реагирования	369
13.4. Модели антикризисного управления на макро- и микроуровне	373
Глава 14. Регулирование рисков банковской деятельности на микроуровне	380
14.1. Базельское соглашение по капиталу: эволюция и современные требования	380
14.2. Экономический капитал: понятие и использование в системе риск-менеджмента	387
Соотношение понятий: экономический и собственный капитал компании	388
Экономический капитал в системе управления рисками	389
Рентабельность капитала, скорректированная на риск	391
Распределение экономического капитала по направлениям деятельности банка и ценообразование с учетом риска	391
14.3. Управление капиталом в коммерческом банке	398
Внутренние источники прироста собственного капитала	405
Внешние источники наращивания банковского капитала	407
14.4. Внутренний контроль в системе риск-менеджмента	408
14.5. Мониторинг банковских рисков в системе риск-менеджмента	428
Глава 15. Мегарегулятор, конфликтующие цели регуляторов	435
15.1. Опыт мегарегулирования в зарубежной практике	435
15.2. Перспективы внедрения мегарегулирования в России	450
Литература	453

Авторы отдельных разделов монографии

И.В. Ларионова,	д-р экон. наук, проф., лауреат Премии Президента Российской Федерации в области образования	Введение, главы 3,4, 7, 8, 13 (параграфы 13.1, 13.2, 13.4)
Н.И. Валенцева,	заслуженный деятель науки РФ, д-р экон. наук, проф., лауреат Премии Президента Российской Федерации в области образования	Главы 5 (параграфы 5.1—5.3, 5.5), 6
Г.С. Панова,	д-р экон. наук, проф., лауреат Премии Президента Российской Федерации в области образования	Главы 1, 12, 13 (параграф 13.3), 15
Р.Г. Ольхова,	канд. экон. наук, проф.	Главы 2 (параграфы 2.1,2.3,2.4), 11, 14 (параграфы 14.1, 14.3)
Н.Э. Соколинская,	канд. экон. наук, проф., лауреат Премии Президента Российской Федерации в области образования	Главы 9, 10
Е.И. Мешкова,	канд. экон. наук, доц.	Главы 2 (параграф 2.5), 5 (параграф 5.4), 14 (параграф 14.2)
А.Н. Предтеченский,	канд. экон. наук, вице-президент ОАО «Открытие»	Глава 2 (параграф 2.2)
А.Е. Туркина,	руководитель Службы внутреннего контроля коммерческого банка	Глава 14 (параграфы 14.4, 14.5)