

окремих факторів оцінки за системою оцінки ризиків, необхідно пам'ятати, що якою б високою або низькою не була якість управління ризиком, вона не повинна впливати на оцінку кількості ризику. Крім того, значний розмір капіталу або високі показники фінансової діяльності не повинні розглядатися як пом'якшувальні фактори для неадекватної системи управління ризиками. Наглядачі не повинні робити висновок, що “високий” рівень ризику – це погано, а “низький” рівень ризику – це добре. Кількість ризику просто відображає рівень ризику, який банк бере на себе в процесі здійснення своєї діяльності, і добре це чи погано – залежить від того, чи забезпечують системи управління ризиками банку виявлення, вимірювання, моніторинг і контроль цієї кількості ризику.

У моделі динамічного нормативу наближення коефіцієнта W до одиниці свідчить про те, що реальний розвиток ситуації відповідає ідеальному, тобто фактичний темп зростання показників наближається до нормативного. Отже, ми можемо стверджувати, що в сучасних умовах фактичний темп зростання показників не може наблизитися до нормативного через велику кількість чинників. Насамперед це є вплив фінансової кризи, через який послабилася стабільність банків, і тому показники їх діяльності не відповідають нормативним. Велику роль тут відіграють значення активів, зважених за ризиком, та кредитного портфеля. Саме їх покращення призведе до збільшення чисельника у формулі розрахунку сукупного ризику. Отже, можна зробити висновок про те, що комплексна оцінка ризиковості банків першої групи свідчить про погіршення його стану з погляду ризику, оскільки фактичний темп зростання показників не наближається до нормативного.

Д.В. Попко, Консалтинговая группа “IDEAS”

КОНЦЕПЦИЯ ДИНАМИЧЕСКОЙ ФИНАНСОВОЙ МОДЕЛИ БАНКА

Современные банки вынуждены работать в условиях нестабильности финансовых рынков. В этой связи важной задачей становится моделирование финансового состояния банка в различных сценариях развития финансовых рынков с учетом возникающих рисков и в зависимости от тех или иных управленческих мер. Одним из инструментов решения данной задачи может стать подход динамического финансового анализа.

Динамический финансовый анализ является системным подходом к финансовому моделированию, который позволяет прогнозировать финансовые результаты и оценивать риски по различным сценариям, описывающим изменение макроэкономической и рыночной среды,

политики компании. В отличие от прочих подходов к финансовому моделированию, динамический финансовый анализ имеет следующие компоненты:

- *стохастическое моделирование*. Использование инструментов стохастического моделирования позволяет получать ряд возможных значений ключевых показателей с определенными вероятностями их реализации в различных сценариях, а не точечные прогнозы;
- *анализ сценариев*. Сценарий представляет описание определенных допущений, сделанных относительно значений ключевых параметров модели (например, темпы привлечения новых клиентов, процентные ставки и др.). Анализ сценариев позволяет установить влияние политики финансовой организации и внешних факторов на ключевые показатели деятельности;
- *динамическое моделирование* позволяет учесть циклические взаимосвязи между результатами деятельности и политикой финансовой организации.

Учитывая специфику банковской деятельности, можно выделить следующие основные блоки динамической финансовой модели банка:

- *допущения*. Данный блок содержит перечень допущений о значениях экзогенных параметров динамической финансовой модели: темпах экономического роста, государственном регулировании и т.д.;
- *модели обязательств*. Данный блок включает набор моделей для прогнозирования объема депозитов, процентных ставок. Большинство существующих подходов к моделированию депозитов до востребования основано на описании поведения клиентов банка по отношению к изменениям процентных ставок и влиянию других факторов;
- *модели активов*. Данный блок предусматривает набор моделей различных типов активов банка, в том числе кредитов. Моделирование кредитов включает прогнозирование объема кредитов, досрочных погашений кредитов, процентных ставок, процентных доходов по кредитам;
- *генератор сценариев*. Данный блок включает набор стохастических моделей, предназначенных для оценки влияния различных факторов риска на ключевые показатели банка. Генератор сценариев позволяет получать множество различных сценариев развития активов и пассивов банка в зависимости от поведения факторов риска. Перечень моделируемых факторов риска включает риски изменения процентных ставок, риски дефолтов по кредитам, риски досрочных погашений кредитов, риски изменения цен активов.

На базе генератора сценариев выполняются компьютерные симуляции ключевых показателей банка по множеству различных сценариев. Рассчитываемые ключевые показатели деятельности банка включают прибыль, рентабельность, меры риска. Перечень анализируемых сценариев может включать следующее: сценарии развития процентных ставок, макроэкономической ситуации, регуляторной политики НБУ, сценарии изменения политики банка, сценарии изменения структуры активов и пассивов банка, стресс-сценарии (шоки цен на активы, массовые дефолты по кредитам и т.д.).

Использование предложенной концепции динамического финансового моделирования позволит проводить сравнение альтернативных стратегий развития банка на определенном горизонте планирования по ряду численных критериев. Соответственно, динамическое финансовое моделирование становится инструментом управления банком, позволяя оптимизировать политику банка в части управления рисками, ценовой политики, управления активами и пассивами.

*О.И. Рашидов, И.А. Рашидова,
Курский институт менеджмента, экономики и бизнеса,
Российская Федерация*

ЭКОНОМИКО-МАТЕМАТИЧЕСКИЕ МЕТОДЫ ОЦЕНКИ ВЗАИМОЗАВИСИМОСТИ ИНВЕСТИЦИЙ И ВРП

Развитие экономики любой страны оценивается с помощью различных критериев – макроэкономических показателей, отражающих основные экономические проблемы и цели общества. Одним из важнейших является ВВП (на региональном уровне ВРП).

Согласно современным представлениям на величину ВВП оказывает влияние множество факторов, одним из которых являются инвестиции: увеличение инвестиций приводит к увеличению ВВП и наоборот – то есть между инвестициями и ВВП существует взаимосвязь. Но соответствующие разделы в российских изданиях по макроэкономике утверждают эти зависимости априорно, без доказательств, однако есть такой универсальный инструмент, как исследование статистических данных математическими методами.

Попко, Д.В. Концепция динамической финансовой модели банка [Текст] / Д.В. Попко // Проблеми і перспективи розвитку банківської системи України: зб. тез доповідей XIII Всеукраїнської науково-практичної конференції (28-29 жовтня 2010 р., м. Суми): у 2 т.– Суми: УАБС НБУ, 2010. – Т. 1. – С. 153-155.