

Бардаева П.С.

аспирантка экономического факультета

Московского государственного университета им. М.В. Ломоносова,

ведущий экономист АКБ «Абсолют Банк»

Polina.bardaeva@gmail.com

управление активами и пассивами банка: прошлое и будущее

*историческая динамика концепций управления
активами и пассивами коммерческих банков*

Аннотация

В статье приводятся результаты ретроспективного анализа динамики применения различных концепций управления активами и пассивами коммерческих банков. Дана характеристика концепций управления активами и пассивами в коммерческих банках в разные периоды времени, в том числе во время кризиса.

Повышенная волатильность финансовых рынков, появление новых финансовых инструментов и введение новых регулятивных ограничений оказывают сильное воздействие на деятельность коммерческих банков и на принципы управления активами и пассивами (УАиП), развивая их, дополняя и видоизменяя. В данной статье приводятся результаты анализа изменения и развития концепций УАиП коммерческих банков.

В работе используется ряд терминов, ниже раскрыто их значение и обозначена взаимосвязь между ними. Так, понятия «концепция» и «принципы» УАиП представляются синонимами и являются фундаментальными основами УАиП в коммер-

ческих банках. Из них формируются «модели» и «механизмы» УАиП, которые в свою очередь, определяют «методы» УАиП. «Метод» представляет собой комбинацию «инструментов» УАиП, то есть набор определенных действий, направленных на изменение параметров балансовых и внебалансовых статей коммерческих банков для решения некоторой «задачи» УАиП.

Четыре группы методов управления активами и пассивами

Каждой модели, каждому методу или инструменту УАиП присущи определенные характеристики, которые позволят построить классификацию концепций, разбить

множество методов на группы и определить соответствующие им исторические периоды.

Используя в качестве критерия классификации две основные характеристики: объект применения и цель применения, определим четыре группы классификации.

Первая группа классификации включает модели, методы и инструменты регулирования структуры активов и пассивов и производных статей вне баланса, а именно аккредитивов, гарантий и открытых кредитных линий.

Ко второй группе отнесены производные внебалансовые инструменты и методы (деривативы и секьюритизированные бумаги).

Третья группа представляет собой совокупность инструментов, моделей и методов, позволяющих выполнять ограничения регуляторов (ограничения, установленные извне) на

структуру баланса, одновременно решая задачи УАиП в коммерческих банках.

Четвертая группа состоит из инструментов, моделей и методов, ограничивающих риск, который банк принимает на себя при совершении сделок с деривативами и при секьюритизации, но которые, тем не менее, служат целям УАиП банков.

Управление активами и пассивами в XX веке

Было проведено исследование на основе ретроспективного анализа методов и инструментов, используемых в коммерческих банках в определенные периоды времени. Установлено, что динамика принципов УАиП определяется динамикой показателей прибыльности.

В рамках исторической периодизации (1) выявлено, что, начиная с 1970-х гг. последовательно применяются инструменты 1-ой, 2-ой и 3-ей групп представленной выше классификации. А с середины 2000-х гг. банки применяют синтезированные стратегии из первых трех групп классификации.

Эти выводы были подкреплены статистикой по чистой процентной прибыли коммерческих банков США за период 1967–2008 гг., анализом динамики коэффициента рентабельности активов. Последний был рассчитан в двух вариантах:

– как отношение чистого процентного дохода к суммарным активам;
– как отношение чистого комиссионного дохода к суммарным активам банков.

Также была определена взаимосвязь показателей процентной прибыли и абсолютной величины внебалансовых инструментов.

Ключевые слова:

управление активами и пассивами, процентная прибыль, структура активов и пассивов, внебалансовые инструменты, деривативы, регулятивные ограничения и требования, коммерческий банк

Keywords:

asset and liability management, interest income, structure of assets and liabilities, off-balance sheet instruments, derivatives, regulatory restrictions and requirements, commercial bank

Так, с 1950-х гг. управление активами и пассивами существовало лишь в рамках дисциплины и функционала риск-менеджмента, а наиболее распространенной техникой был дюрационный анализ для регулирования структуры балансовых статей (2). С начала 1970-х годов финансовые рынки продемонстрировали волатильность большинства своих основных показателей (в том числе и процентных ставок). И хотя темпы роста процентной прибыли сильно менялись, до 1976 г. можно отметить повышательную тенденцию кривой. С 1976 г. по 1990 г. банки применяли лишь инструменты первой группы, а тренд графика темпов роста процентной прибыли становится отрицательным. Снижение темпов роста прибыли продолжилось до 1990 г. С 1990 г. неуклонно повышается популярность второй группы, группы внебалансовых инструментов (деривативов и секьюритизации) (3, 4). С этого времени по 2005 г. снижение темпов роста процентной прибыли прекратилось, наметился положительный рост, который наиболее заметен до 2002 года.

Управление активами и пассивами в XXI веке

С 2002 г. во многом за счет внедрения новых принципов Базельского соглашения (5) банки регулируют свою структуру баланса, придерживаясь регулятивных (внешних) ограничений на величины составляющих активов и пассивов (6). Это означает появление полноценных новых методов УАиП коммерческого банка. В этот период (по 2005 год) происходит ускорение роста объема внебалансовых инстру-

ментов, и в то же время вследствие появления внешних ограничений наблюдается повышенная волатильность процентной прибыли.

Начиная с 2005 г. коммерческие банки начинают использовать различные сочетания инструментов УАиП, разделяя баланс на книги и управляя отдельными книгами с помощью инструментов разных групп, в частности с помощью сочетания инструментов и методов второй и третьей групп. Можно отметить, что после 2005 г. объем внебалансовых инструментов рос с большей скоростью, чем когда-либо ранее, а процентная прибыль постепенно сокращалась.

Таким образом, в этот момент банки окончательно внедрились актуальные на тот момент регулирующие стандарты, (7), влияющие на структуру их активов и пассивов, а, следовательно, и их процентную прибыль. При этом банки активно наращивали операции с внебалансовыми инструментами – как с целью регулирования структуры активов и пассивов, так и с целью получения недополученного дохода в виде процентной прибыли.

Для компенсации рисков от внебалансовых инструментов, используемых для получения дохода, банки применяли стратегии балансового хеджирования при условии регулятивных ограничений. То есть применялись инструменты первой, а скорее третьей группы, параллельно с инструментами второй группы.

Управление активами и пассивами в условиях кризиса

С началом финансового кризиса стало очевидно, что использование

первых трех групп инструментов, моделей и методов УАиП в коммерческих банках недостаточно. Текущий кризис начался в середине 2007 года с дефолтов по ипотечным кредитам в США, но полномасштабно разразился к 2008 г., затронув все страны, участвующие в международных финансовых отношениях. Кризис, начавшийся как кредитный, развился в кризис ликвидности и реализовался в систематический кризис, который требует разностороннего инструментария управления коммерческим банком с особым акцентом на поддержании ликвидности.

Инструменты первой группы классификации частично неприменимы за счет отсутствия предложения на рынках. Так, в условиях кризиса в первое время закрылись кредитные линии как в активах, так и в пассивах баланса банков. Поскольку кредиты и привлечения занимают большую долю балансов, основные инструменты изменения структуры баланса стали неприемлемы.

Инструменты второй группы классификации, а именно деривативы и

секьюритизированные облигации, оказались практически запрещенными к использованию, так как неофициально признаны причиной кризиса. Существующие возможности по заключению деривативного контракта оказывались крайне невыгодными с точки зрения уровня процентной прибыли.

Инструменты третьей группы классификации оказались единственными доступными в данный момент и крайне необходимыми. При этом первостепенность цели их применения существенно смещается в сторону соблюдения всех регулятивных требований и ограничений (8). Так, в период кризиса коммерческие банки уделяли большое внимание состоянию ликвидности, предпочитая недополучать прибыль, размещая средства на краткосрочном межбанковском рынке или на депозитах в центральном банке под низкие процентные ставки.

Существенным фактором является также то, что в период кризиса многие регулятивные ограничения, не являясь достаточными для поддержания устойчивости банков, смягчались или вовсе временно снимались (9). В связи с этим банкам будет необходимо применять новые инструменты, модели и методы, то есть перейти к посткризисной концепции УАиП с использованием четвертой группы инструментов, моделей и методов управления активами и пассивами коммерческих банков.

...после 2005 г. объем
внебалансовых
инструментов рос
с большей скоростью,
чем когда-либо ранее,
а процентная прибыль
постепенно
сокращалась

Литература

1. Бардаева П.С. Влияние процентной ставки на динамику структуры активов и пассивов коммерческих

банков. // Экономические науки. – 2009. – № 5. – С. 247–252.

2. Simons K. Interest rate derivatives and asset liability management by commercial banks. // New England Economic Review. – 1995. – January.

3. Masuoka T. Asset and Liability Management in the Developing Countries: Modern Financial Techniques – A Primer. // Policy Research Working Paper Series. – 1990. – June.

4. Edwards F., Mishkin F. The Decline Of Traditional Banking: Implications For Financial Stability And Regulatory Policy. // NBER Working Paper. – 1995. – January.

5. Basel Committee on Banking Supervision: The New Basel Capital Accord – Consultative Document, Bank for International Settlement: www.bis.org.

6. Sinn H.-W. Risk Taking, Limited Liability And The Competition Of Bank Regulators. // NBER Working Paper. – 2001. – December.

7. Barth J., Caprio G., Levine R. Bank Regulation And Supervision: What

...в период кризиса
многие регулятивные
ограничения,
не являясь достаточными
для поддержания
устойчивости банков,
смягчались или вообще
временно снимались

Works Best? // NBER Working Paper. – 2002. – November.

8. Kane E. Regulation And Supervision: An Ethical Perspective. // NBER Working Paper. – 2008. – March.

9. Laeven L., Levine R. Bank Governance, Regulation, And Risk Taking. // NBER Working Paper. – 2008. – June.

рп

Bardaeva P.S.

*Post-graduate student, Department of Economics,
Lomonosov Moscow State University, Leading economist
of Joint Stock Commercial Bank "Absolut Bank"*

Historical Dynamics for the Concepts of Asset and Liability Management in Commercial Banks

Abstract

The article presents the results of a retrospective analysis of applying various concepts of asset and liability management in commercial banks. The author gives a description of concepts of asset and liability management in commercial banks in different time periods including crisis periods.