

ОСНОВНЫЕ ПОНЯТИЯ УПРАВЛЕНИЯ АКТИВНЫМИ И ПАССИВНЫМИ ОПЕРАЦИЯМИ

BASIC CONCEPTS OF ASSET AND LIABILITIES MANAGEMENT

O. Altsyonee

Annotation

The article contains review of the basic concepts related to management process of asset and liability operations. The analysis of existing definitions of asset and liabilities management of credit institutions was performed in this article. Key related concepts, such as tools, methods, operations were considered including the relationship between them. Based on this analysis, the author formulated the author's definition of asset and liability management.

Keywords: asset and liability operations, strategy, commercial banks, instrument, risk, interest rate, volatility.

Альционе Ольга Алексеевна

*Соискатель, Финансовый
Университет при Правительстве
Российской Федерации*

Аннотация

В статье рассматриваются основные понятия, связанные с процессом управления активными и пассивными операциями. Проведен анализ существующих определений стратегии управления активами и пассивными кредитных организаций, рассмотрены ключевые смежные понятия, такие как инструменты, методы, операции и установлены взаимосвязи между ними. На основании проведенного анализа, автор сформулировал авторское определение управления активами и пассивами.

Ключевые слова:

Активные и пассивные операции, стратегия, коммерческий банк, инструмент, риск, процентная ставка, волатильность.

Активные и пассивные операции представляют собой процесс реализации стратегии банка, связанной с управлением активами и пассивами. В переводе с латинского "операция" означает действие. Большой энциклопедический словарь определяет операцию в переводе с латинского operatio буквально действие, законченное действие или ряд связанных между собой действий, направленных на решение определенной задачи [14].

Основной целью активных и пассивных операций является реализация стратегии управления активами и пассивами. Стратегия – (в переводе с греческого stratos войско, и ago веду, изначально военный термин, включающий все, что касается военных действий) в финансах план действий в условиях неопределенности. Это набор правил, согласно которым предпринимаемые действия должны зависеть от обстоятельств, включая естественные события и действия других людей [13]. С. Неил относит управление активами и пассивами к виду банковской банковской деятельности и считает ее частью стратегического менеджмента, связанного с управлением процентным риском и риском ликвидности [11]. Не смотря на то, что впоследствии данное определение было расширено, в связи с наличием гораздо большего числа рисков, которыми необходимо управлять посредством стратегий по управлению активами и пассивами, это мы обсудим позднее, ключевое слово "стратегия" сохраняет-

ся до сих пор. Именно отнесение данного вида менеджмента к стратегическому, отражает одну из глубочайших сторон этого направления деятельности. Так, впоследствии, у П. Роуза [7] мы находим более уточненное определение. Он говорит о формировании стратегий и осуществлении мероприятий, направленных на приведение структуры баланса банка в соответствии с поставленными стратегическими задачами.

Более поздние исследования дали возможность авторам уточнить и расширить понятие управления активами и пассивами. Результатом проведения активных и пассивных операций в рамках общей стратегии управления активами и пассивами должно стать, координированное управление активной и пассивной частью баланса, направленное на снижение ценового [4] и финансовых рисков банка [5, 10] а также максимально возможное увеличение процентной прибыли.

Встречаемые нами определения в зарубежных нормативных источниках также разделены на три смысловых аспекта. Управление активами и пассивами в них рассматривается как процесс формирования, реализации, контроля, пересмотра различных стратегий (проведения операций), направленных на достижение определенных финансовых целей [12].

Финансовыми целями, в свою очередь является до-

стижение максимально возможной прибыли при заданном уровне риска, либо достижении целевых показателей прибыли на заданном уровне риска.

К сожалению, в отечественной практике, данный вид исследований только начинается, поэтому в нормативной документации мы не находим определения ни процесса, ни операций по управлению активами и пассивами.

Рассмотрим определения немногочисленных российских исследователей данной проблемы. Давая определение управлению активами и пассивами, М. А. Поморина [6] делает упор на скоординированность процесса управления балансом банка, с учетом альтернативных сценариев изменений процентных ставок и ликвидности. В отличие от Помориной, в определении И. В. Ларионовой [3] больший упор сделан на нахождение оптимальной структуры активов и пассивов, которая бы способствовала получению максимально возможной процентной прибыли.

Таким образом, эффективность операций по управлению активами и пассивами способствует повышению маржинальности банковского бизнеса. В определении И. О. Лаврушина мы можем наблюдать синтез опыта его предшественников, кроме того, он говорит о процессе управления активами и пассивами не только как о "процессе формирования", но и о процессе последующего "регулирования определенной структуры активов и пассивов, которая обеспечит достижение определенных стратегий и целей финансового менеджмента" [1].

На основе проведенного анализа, выделим основные, существенные признаки, присущие управлению активами и пассивами, после чего мы сможем определить роль и место операций в данном процессе:

Прежде всего, уместно говорить об управлении активами и пассивами, как о процессе, притом, процессе непрерывном, непосредственно связанным с деятельностью самого банка. Пока банк проводит операции на рынке, он должен реализовывать процесс управления активами и пассивами, в противном случае могут наступить неблагоприятные последствия, связанные с реализацией определенного рода рисков.

Данный процесс связан, прежде всего, с управлением структурой баланса банка, направленной на достижение определенного уровня структуры и состава активов и пассивов, которые должны соответствовать поставленным стратегическим целям и обеспечивать заданный уровень риска не только в текущий момент времени, но и иметь стабильные перспективные значения в будущем. Кроме того, необходима стабильность поведения структуры баланса при заданных колебаниях показателей риска, его волатильности* [2].

* Волатильность, изменчивость (англ. volatility) - статистический финансовый показатель, характеризующий изменчивость цены. Является важнейшим финансовым показателем и понятием в управлении финансовыми рисками, где представляет собой меру риска использования финансового инструмента за заданный промежуток времени. Для расчёта волатильности применяется статистический показатель выборочного стандартного отклонения, что позволяет инвесторам определить риск приобретения финансового инструмента.

Под волатильностью, в переводе с английского volatility – изменчивость, мы понимаем статистический финансовый показатель, который характеризует изменчивость цены. На основании проанализированных подходов, сформулируем авторское определение. Управление активами и пассивами является непрерывным процессом управления структурой баланса кредитной организации (банка), направленным на достижение и поддержание определенного уровня качества, структуры и состава его активов и пассивов, позволяющих наиболее эффективно использовать имеющиеся ресурсы и максимизировать процентную прибыль банка при заданном уровне волатильности риск-факторов, а также получить максимальный запас финансовой устойчивости при экстремальных значениях риск-факторов.

В данном автором определении есть ряд принципиальных отличий, прежде всего, автор характеризует управление активами и пассивами как непрерывный процесс, поскольку ситуация в которой находятся кредитные организации изменяется непрерывно, таким образом риски изменения состава и структуры активов существуют постоянно. Именно поэтому автор сделал акцент на поддержании оптимального качества, структуры и состава активов и пассивов, ведь именно эти три аспекта являются наиболее важными для достижения финансовой устойчивости кредитной организации. Кроме того, автор выделил существенные положения относительно волатильности риск-факторов, ведь добиться максимально эффективного использования ресурсов можно только при заданных параметрах волатильности, как только волатильность увеличивается, то это приводит к существенному снижению не то что прибыли, а всей финансовой устойчивости кредитной организации. Именно поэтому качество управления активами и пассивами определяется тем, насколько долго кредитная организация способна сохранять финансовую устойчивость при повышении волатильности как отдельных риск-факторов, так и их совокупности. Именно этот принцип лежит в основе современных моделей стресс тестирования.

Таким образом, мы говорим о том, что управление активами и пассивами представляет собой некий план действий, который меняется в зависимости от изменений одного или нескольких факторов, следовательно, мы можем говорить о стратегии.

Согласно экономическому толковому словарю, стратегия представляет собой план действий в условиях необходимости или, иными словами, набор правил, согласно которым предпринимаемые действия должны зависеть от обстоятельств, включая естественные события и других людей [9]. Стратегия определяет цели управления активами и пассивами, а также набор правил, посредством которых данные цели могут быть реализованы.

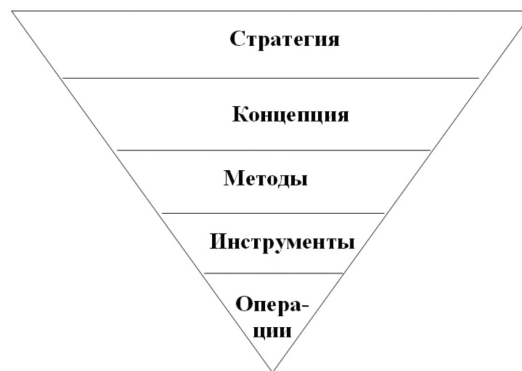
На основании стратегии управления активами и пассивами формируется ее концепция. Философский энциклопедический словарь определяет концепцию как определенный способ понимания, трактовки какого-либо способа, предмета, явления, основную точку зрения на предмет или явление, руководящую идею для их систематического освещения. Кроме того, данный термин может употребляться для обозначения основного замысла, ведущего принципа в различных видах деятельности [8]. Концепция определяет основные принципы, согласно которым реализуется стратегия управления активами и пассивами.

Но есть еще, как минимум две вещи, от которых операции зависят напрямую. К ним относятся методы и инструменты, выбираемые кредитной организацией для реализации стратегии. Метод – (в переводе с греческого *methodos* – путь, способ исследования, обучения, изложения), означает путь к чему-либо, способ достижения поставленной задачи [13]. Именно поэтому методы, представляют собой способы решения поставленных задач, связанных с управлением активами и пассивами и определяют выбор инструментов. Инструмент – (в переводе с латыни *instrumentum* – орудие [13], это и орудие человеческого труда, приборы, инструменты и т.д. В нашей работе под инструментами наиболее часто мы будем понимать производные финансовые инструменты.

Стратегия управления активами и пассивами реализуется посредством отдельных операций. На стратегическом уровне формулируются определенные цели, которые решаются через задачи. Как мы уже знаем, законченное действие или ряд связанных между собой действий, направленных на решение определенной задачи [13] есть ни что иное, как операция, то мы можем сделать вывод о том, что именно посредством конкретных операций происходит реализация стратегии управления активами и пассивами.

Представим все категории понятий схематично для того, чтобы определить место каждого из них в процессе управления активами и пассивами.

Согласно описанной нами схеме, операции по управлению активами и пассивами коммерческих банков яв-



(Составлено автором)

Рисунок 1. Взаимосвязь различных компонентов структуры управления активами и пассивами.

ляются конечным этапом процесса управления активами и пассивами. Именно операциям мы будем в дальнейшем уделять особенное внимание в данной работе. Операции являются результатом выбора инструментов, которые, в свою очередь, зависят от методов. Методы выбираются на основании концепции, а концепция – от стратегии управления активами и пассивами.

В данной статье был проведен анализ существующих определений стратегии управления активами и пассивами кредитных организаций, рассмотрены ключевые смежные понятия, такие как инструменты, методы операции и установлены взаимосвязи между ними.

Кроме того, на основании проведенного анализа, автор сформулировал авторское определение управления активами и пассивами в котором автор рассматривает управление активами и пассивами как непрерывный процесс управления структурой баланса кредитной организации (банка), направленный на достижение и поддержание определенного уровня качества, структуры и состава его активов и пассивов, позволяющих наиболее эффективно использовать имеющиеся ресурсы и максимизировать процентную прибыль банка при заданном уровне волатильности риск-факторов, а также получить максимальный запас финансовой устойчивости при экстремальных значениях риск-факторов.

Автором были проанализированы все составляющие процесса управления активами и пассивами, а также рассмотрены взаимосвязи между ними. Автор разработал и представил схематичную модель, описывающую взаимосвязь между различными элементами структуры управления активами и пассивами, а также выявил существенные взаимосвязи между ними.

ЛИТЕРАТУРА

1. Банковский менеджмент под редакцией Лаврушина И. О. – М.: КНОРУС, 2009

2. Вайн С. Опционы. Полный курс для профессионалов. – М.: Альпина Паблишер, 2008. – 466 с.
3. Ларионова И. В. Управление активами и пассивами в коммерческом банке – М.: Консалтбанкир, 2003
4. Маршал Д. Ф., Бансал В. К. Финансовая инженерия: полное руководство по финансовым нововведениям – М.: ИНФРА – М. 1998.
5. Маршал Дж. Ф. Финансовый менеджмент в коммерческом банке и индустрии финансовых услуг – М: Альпина Бизнес букс, 2007.
6. Поморина М.А. Управление рисками как составная часть управления активами и пассивами банка // Банковское дело. 1998. №3. С 8–12
7. Роуз П. С. Банковский менеджмент: Предоставление финансовых услуг. – М.: Дело ЛТД, 1995
8. Философский энциклопедический словарь. – М.: Советская энциклопедия. Гл. редакция: Л. Ф. Ильичёв, П. Н. Федосеев, С. М. Ковалёв, В. Г. Панов. 1983.
9. Экономика. Толковый словарь. – М.: "ИНФРА-М", Издательство "Весь Мир". Дж. Блэк. Общая редакция: д.э.н. Осадчая И.М.. 2000.
10. Choudhry M. Bank Asset and Liability Management: Strategy, Trading, Analysis – John Wiley & Sons, 2007.
11. Neil C. An Introduction to Risk management. / 2nd Edition. – Prentice-Hall, 1986.
12. 12. Standard on Asset-Liability Management – International Association of Insurance Supervisors. 2006. Standard №13.
13. Большой энциклопедический словарь. URL <http://www.dic.academic.ru/>
14. Большой энциклопедический словарь. URL <http://www.vedu.ru/bigencdic/44533/>

© О.А. Альционе, (Olga.a.Altzyonee@Gmail.com), Журнал «Современная наука: актуальные проблемы теории и практики»,





6-я специализированная выставка

ГЕО-КАЗАНЬ:

Геологоразведка. Геодезия. Картография.

7-9
сентября
Казань, 2016



В РАМКАХ ТАТАРСТАНСКОГО
НЕФТЕГАЗОХИМИЧЕСКОГО
ФОРУМА

Форум проводится при поддержке:
Президента Республики Татарстан
Правительства Республики Татарстан

12+
РЕКЛАМА

Организатор: ОАО «Казанская ярмарка»
Россия, 420059, Казань, Оренбургский тракт, 8
т./ф.: (843) 570-51-14, 570-51-17,
570-51-11 (круглосуточный)
e-mail: d2@expokazan.ru, expokazan02@mail.ru
www.geoexpokazan.ru, www.expokazan.ru



ВЫСТАВОЧНЫЙ ЦЕНТР
ISO - 9001

КАЗАНСКАЯ
ЯРМАРКА