

Согласно разработанной шкале рейтинга Брестская область находится в зоне 2В, которая характеризуется средним потенциалом и умеренным риском.

Таким образом, предложенную методику можно использовать в качестве национальной методики определения инвестиционной привлекательности той или иной области нашего государства.

#### СПИСОК ЦИТИРОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Литвинова, В.В. Теоретические и методологические аспекты оценки инвестиционного климата региона [Текст] / В. В. Литвинова // Молодой ученый. – 2011. – №4, Т.1. – С. 161-169.
2. Петрушевич, Е.В. Конкурентная позиция Беларуси в локализации иностранных инвестиций [Текст] / Е.В. Петрушевич // Банковский вестник. – 2011. – № 4 (513). – С. 47-53.
- 3 Регионы Республики Беларусь: Статистический сборник – 2011.
4. <http://russian.doingbusiness.org/rankings>

УДК 336.71

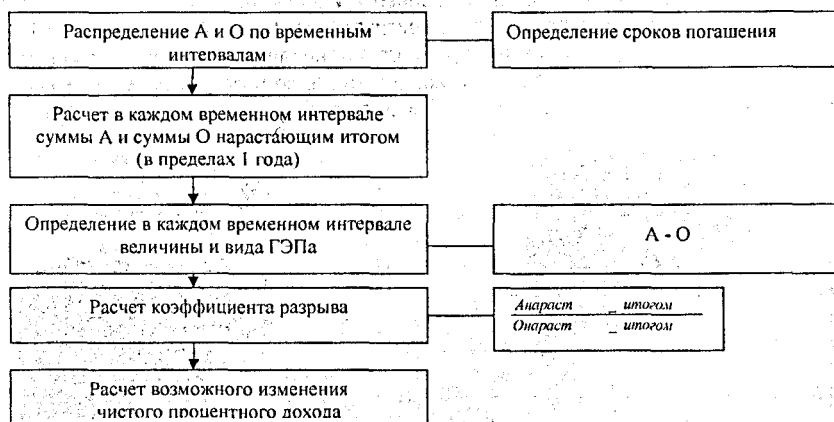
**Педа С.А.**

*Научный руководитель: к.э.н., профессор Бухова И.И.*

### ПРИМЕНЕНИЕ ГЭП-МОДЕЛЕЙ В БАНКОВСКОМ МЕНЕДЖМЕНТЕ

В статье рассматриваются основные направления применения моделей ГЭП-анализа: в управлении деятельностью белорусских коммерческих банков. Для этого выполняется сопоставление возможностей применяемой в АСБ «Беларусбанк» методики с разработанной нами на предыдущих этапах исследования ГЭП моделью.

Предлагаемый для использования в структурных подразделениях Беларусбанка алгоритм ГЭП-анализа представлен на рисунке 1.



**Рисунок 1 – Построение ГЭП-модели**

На первом этапе производится распределение активов и обязательств банка по временным интервалам. Определение сроков погашения обязательств осуществляется в зависимости от их характера.

- Для срочных инструментов с фиксированной процентной ставкой сроки погашения определяются по остаточному сроку обращения инструмента; для инструментов с пла

вающими процентными ставками – согласно сроку, оставшемуся до очередного пересмотра процентной ставки.

- По инструментам с неопределенной датой погашения (на предъявителя) сроки обращения (погашения) определяются на основе профессионального суждения кредитной организации, но не более пяти лет. Профессиональное суждение, в первую очередь, опирается на рыночную практику, а также на предыдущий опыт самой кредитной организации.

- Обязательства по погашении купонных облигаций распределяются по временным интервалам в зависимости от остаточного срока погашения текущего купона.

На 2-м этапе в каждом временном интервале рассчитывается сумма активов и сумма обязательств нарастающим итогом. Эти показатели используются в дальнейшем для расчета коэффициента разрыва.

На 3-м этапе рассчитывается величина ГЭПа и определяется его вид.

На 4-м этапе определяется коэффициент разрыва (совокупный относительный ГЭП нарастающим итогом).

Заключительным этапом данной методики является расчет возможного изменения чистого процентного дохода посредством применения стресс-тестирования по состоянию на середину каждого временного интервала. Этот расчет основан на учете существенной взаимосвязи между видом ГЭПа, изменением процентной ставки и чистым процентным доходом. Взаимосвязь ГЭПа, процентной ставки и чистого процентного дохода представлена на рис. 2.

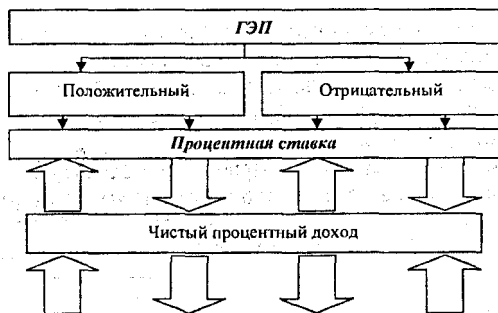


Рисунок 2 – Взаимосвязь ГЭПа, процентной ставки и чистого процентного дохода

С использованием данной модели нами выполнены расчеты, результаты которых представлены в таблице 1.

В результате расчетов получены данные, характеризующие направления изменения чистого процентного дохода банка в предстоящий период времени при снижении или повышении уровня рыночных процентных ставок.

ГЭП-анализ по данной методике дает возможность принимать решения о хеджировании процентной позиции и предупреждать образование отрицательной процентной маржи. В нашем примере ГЭП по финансовым инструментам со сроком погашения до 1 месяца и 1–2 года положительный, следовательно, переоценка активов происходит раньше переоценки пассивов. По остальным инструментам – переоценка пассивов происходит раньше переоценки активов.

В применении рассмотренной выше методики можно выделить следующие недостатки:

1. Трудоемкость работы по сбору информации, так как бухгалтерский баланс с приложениями не содержит всех необходимых для анализа данных.

Таблица 1 – Пример построения ГЭП-модели (данные условные)

Финансовые инструменты	до 1 мес	1–3 мес	3–6 мес	6–12 мес	1–2 года	более 2 лет
<b>Активы</b>						
1. Средства в кредитных организациях	103077	3510	6252	0	1570	700
2. Ссудная и приравненная к ней задолженность клиентов	147736	3200	10536	3043	23212	6576
3. Инвестиционные ц/б, имеющиеся для продажи	10396	0	3025	1499	1098	990
4. Инвестиционные ц/б, удерживаемые для погашения	6271	0	0	0	2000	1300
5. Итого активов	267480	6710	19813	4542	27880	9566
6. Итого активов нарастающим итогом	267480	274190	294003	298545	x	x
<b>Обязательства</b>						
1. Средства кредитных организаций	35081	10300	12230	5301	1450	500
2. Средства клиентов	45463	49120	40061	18494	15200	5051
3. Выпущенные долговые обязательства	6055	3078	12800	5430	3080	4730
4. Прочие заемные средства	1500	2574	3560	2300	570	230
5. Итого обязательств	88099	65072	68651	31525	20300	10511
6. Итого обязательств нарастающим итогом	88099	153171	221822	253347	x	x
ГЭП	179381	-58362	-48838	-26983	7580	-945
Коэффициент разрыва	3.04	1.8	1.3	1.1	x	x
Чистый процентный доход	6876,25	1945,32	1220,95	269,83	x	x

Источник: [3]

2. Расчет ГЭПа в определенных временных периодах является достаточно сложным процессом и требует специальной подготовки работников.

Совершенствование данной модели предлагается проводить на основе ее адаптации к существующей информационной базе, которая соответствует структуре документов бухгалтерской отчетности банка.

В ходе исследования нами была разработана модифицированная модель ГЭП-анализа, которая включает 4 этапа расчетно-аналитических процедур (рисунок 3).

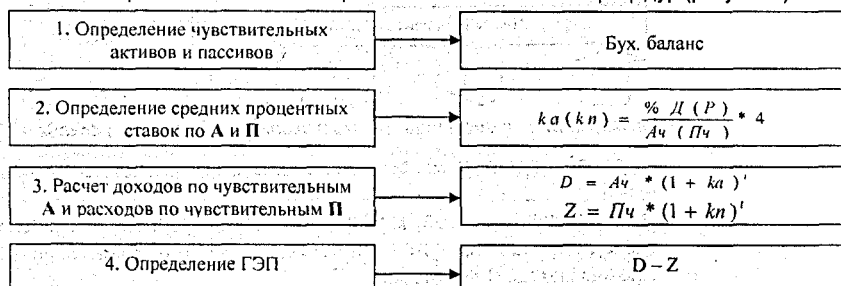


Рисунок 3 – Модель построения ГЭПа

1. Наиболее чувствительные к изменению процентной ставки активы и пассивы банка определяются на основе содержательного анализа информации бухгалтерского баланса банка и приложений к нему. Согласно системе бухгалтерской отчетности коммерческих банков мы выделили соответствующие входные и выходные денежные потоки, сгруппированные по характеру участия в активных или пассивных операциях банка.

Входные потоки банка формируются за счет чистого прироста денежной стоимости средств на клиентских счетах, межбанковских кредитов, эмиссионных доходов и т.п.

(чувствительные пассивы), а также полученных процентных доходов по кредитам, ценным бумагам и прочим активам (чувствительные активы). В формировании выходных потоков участвуют как чувствительные пассивы (возврат депозитов и межбанковских кредитов, выплата дивидендов, выкуп акций и пр.), так и чувствительные активы (средства в Нацбанке, уплаченные процентные расходы, предоставление кредитов клиентам и др.).

2. Расчет коэффициента процентной трансмиссии ( $k$ ) на основе определения средних процентных ставок. Данный коэффициент характеризует изменение процентной политики банка в зависимости от динамики денежно-кредитной политики государства.

$$ka(kn) = \frac{\% Д (P)}{Ач (Пч)} * 4 \quad (1)$$

3. Расчет рыночной стоимости чувствительных активов и пассивов на основе определения соответствующих процентных доходов и расходов до и после изменения официальной процентной ставки.

4. Определение величины ГЭПа, как разности доходов по чувствительным активам и расходов по чувствительным пассивам. Их соотношение влияет на вид ГЭПа, который может быть положительным, нулевым или отрицательным (рис. 4). Характер ГЭП-разрыва позволяет проанализировать ситуацию и предпринять необходимые меры для снижения потерь банка при изменении величины официальной ставки рефинансирования.

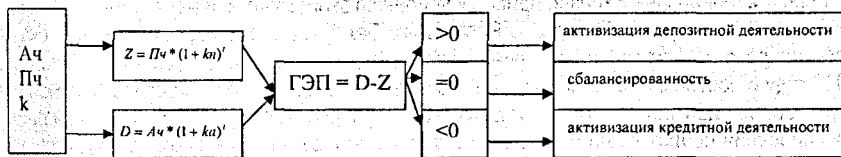


Рисунок 4 – Виды ГЭПа

Как видно из рисунка 4, нулевой ГЭП свидетельствует о сбалансированности чувствительных активов, что характеризует отсутствие негативного эффекта процентной политики на деятельность банка и не требует от руководства серьезных изменений в управлении активами и пассивами. Однако на практике нулевой ГЭП встречается крайне редко из-за динамизма финансового рынка и постоянного изменения состояния банковских ресурсов.

Положительный ГЭП появляется при росте процентной ставки и требует увеличения объема долгосрочных активов и краткосрочных пассивов, наиболее чувствительных к процентной трансмиссии. При этом переоценка активов происходит раньше переоценки пассивов.

Отрицательный ГЭП является результатом снижения ставки рефинансирования и способствует снижению ликвидного и процентного риска. Реакция банка в этой ситуации должна быть направлена на уменьшение объема долгосрочных активов и краткосрочных пассивов, что позволит, в конечном итоге, обеспечить соответствие средневзвешенных сроков погашения активов и пассивов, наиболее чувствительных к процентной трансмиссии.

Таким образом, использование в коммерческих банках предложенной нами модифицированной методики позволит не только рассчитать прогнозную величину ГЭП при изменении процентной политики Национального банка, но и выбрать соответствующие ситуации инструменты снижения процентного риска. В то же время, данная методика упрощена по сравнению с рекомендуемой в «Беларусбанке», так как в ней учитываются

только чувствительные потоки банка, информация о которых содержится в бухгалтерской отчетности банковского учреждения.

Результаты, полученные при апробации обеих методик на материалах Беларусбанка, показали, что для оптимизации его процентной политики необходимо разработать единую методику учета влияния процентной трансмиссии на механизм управления банковскими рисками, в которой целесообразно объединить элементы описанных выше алгоритмов.

#### Список цитированных источников

1. Бухгалтерская отчетность ОАО «АСБ «Беларусбанк».
2. Масленченков, Ю.С. Финансовый менеджмент банка: уч. пос. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2003.
3. Приложения к письму Отделения №1 Московского ГТУ ЦБР от 15 октября 2007 г.

УДК 336.71

Педа С.А.

Научный руководитель: к.э.н., профессор Обухова И.И.

### МОДЕЛИРОВАНИЕ ПРОЦЕНТНОЙ ПОЛИТИКИ КОММЕРЧЕСКОГО БАНКА

Мировой финансовый кризис привел к усилению экономической нестабильности практически во всех странах Европы. В Республике Беларусь это, в первую очередь, сказалось на разбалансированности финансовой сферы. Резкий рост уровня инфляции в 2011 году и постепенное ее снижение в текущем 2012 году сопровождалось изменением характера процентной политики государства. Регулирование официальной ставки рефинансирования происходило вначале в направлении к ее значительному росту, а сейчас наблюдается стойкая тенденция к снижению ставки учетного процента.

В таких условиях коммерческим банкам, доходы и расходы которых непосредственно зависят от изменений процентных ставок, необходимо особое внимание уделять разработке научно обоснованной процентной политики. Современный подход к управлению процентной политикой в развитых странах основан на использовании трансмиссионного механизма, который раскрывает систему движения различных факторов и их влияние на деятельность банковской системы по схеме «стимул – эффект».

На предыдущих этапах НИРС нами был разработан механизм учета процентной трансмиссии в управлении коммерческим банком, элементы которого схематично представлены на рисунке 1. В данном трансмиссионном канале стимулом является динамика ставки рефинансирования, а эффект на уровне отдельного банка и экономики в целом зависит от направлений ее изменения.

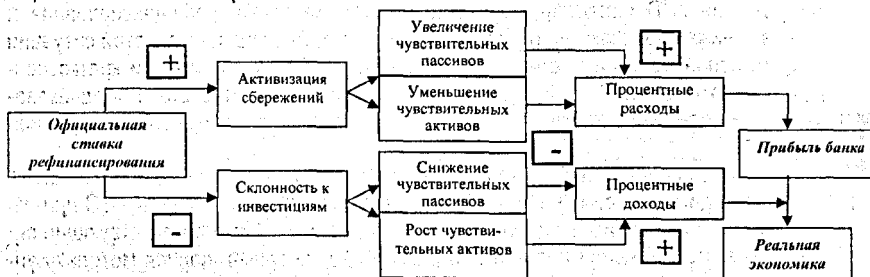


Рисунок 1 – Схема канала процентной трансмиссии