

АКТУАЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ МЕТОДОЛОГИИ СТРЕСС-ТЕСТИРОВАНИЯ ЛИКВИДНОСТИ КРЕДИТНЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

АННОТАЦИЯ. В данной статье рассмотрены методологические основы стресс-тестирования кредитных организаций. Описаны преимущества и недостатки основных видов данного способа оценки риска ликвидности.

КЛЮЧЕВЫЕ СЛОВА. Кредитные организации, банковский риск, стресс-тестирование.

Устойчивая работа коммерческих банков связана с получением прибыли и минимизацией убытков, которые прямо связаны с ограничением возможности реализации рисков.

По результатам исследования банковских рисков проведенного Центром по изучению финансовых инноваций (ЦИФИ) самым высоким риском в банковском секторе является ликвидность, точнее ее дефицит.

На наш взгляд ключом к управлению риском ликвидности является моделирование, и планирование именно поэтому наиболее перспективным методом оценки риска потери ликвидности является стресс-тестирование данного риска.

Сценарный подход реализуется в процедуре тестирования портфеля на устойчивость (*stress-testing*). Специфика данного подхода отражена в названии ее основного объекта анализа — событий с низкой вероятностью и значительным воздействием [3, с. 55].

Международный Валютный Фонд определяет стресс-тестирование как «метод оценки чувствительности портфеля к существенным изменениям макроэкономических показателей или к исключительным, но возможным событиям».

Центральный Банк РФ определяет стресс-тестирование как «оценка потенциального воздействия на финансовое состояние кредитной организации ряда заданных изменений в факторах риска, которые соответствуют исключительным, но вероятным событиям» [4, с. 1].

Ученый Дубков С. определяет стресс-тестирование как оценку потенциального эффекта на финансовое состояние банка при из-

менения рисков его деятельности, исходя из вероятностей потенциальных событий [2, с. 18].

На рис. 1 рассмотрены основные виды стресс-тестов.

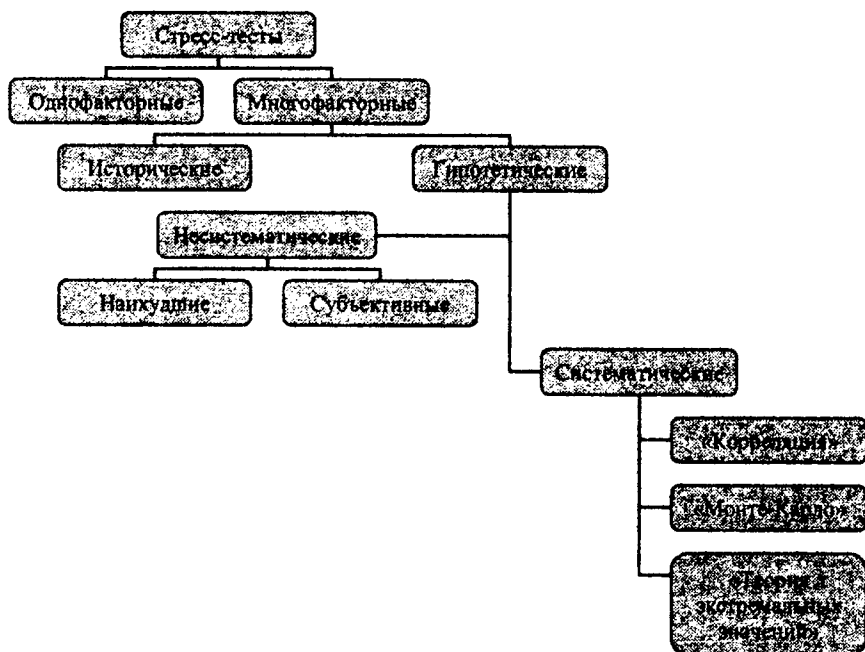


Рис. 1. Разновидности стресс-тестов

При проведении однофакторных тестов рассматривается влияние изменения одного из факторов риска на стоимость портфеля. Проблема заключается в том, что при стрессовых ситуациях изменяются и остальные факторы риска, поэтому если рассматривать изменение только одного из них, то результаты могут получиться некорректными.

На наш взгляд, данный вид стресс-тестирования является наиболее простым и наглядным и это определяет его привлекательность.

Многофакторные стресс-тесты рассматривают изменение сразу нескольких факторов риска. Наиболее распространенным типом стресс-тестов является тест, основанный на исторических сценариях.

С. Дубков считает, что для исторических сценариев основой являются негативные изменения факторов риска, наблюдавшиеся в прошлом.

На наш взгляд основным недостатком данного метода является то, что не учитываются характеристики рынка и институциональных структур, которые со временем меняются.

Многофакторные стресс-тесты могут основываться на гипотетических сценариях.

Необходимо отметить, что при проведении стресс-тестов по гипотетическим сценариям, очень важно определять реалистичность отдельных событий или группы событий, которые закладываются в стресс-тесты. Причем реалистичность или вероятность наступления таких событий может быть оценена только экспертно.

Гипотетические сценарии в свою очередь могут быть различных типов:

- наихудшие сценарии;
- субъективные сценарии.

Метод корреляции основан на определении того, как при изменении одних факторов риска должны меняться другие. Существуют различные точки зрения на то, как меняется корреляция между факторами риска: одни ученые предполагают, что в экстремальных условиях корреляции между факторами риска остаются абсолютно такими же, как и при нормальных условиях, другие же считают, что в условиях кризиса корреляции меняются.

На наш взгляд, для того чтобы корректно использовать данный метод необходимо рассчитать корреляцию между признаками в условиях кризисной ситуации, и использовать эти данные при проведении стресс-тестирования.

Существуют сценарии, которые основываются на методе Монте-Карло. Данный метод относится к методам имитационного моделирования.

Метод Монте-Карло заключается в выборе статистического распределения (нормального либо распределения Стьюдента), на основе которого генерируются тысячи или десятки тысяч гипотетических наборов значений различных факторов [1, с. 365].

И. К. Андриевская отмечает, что основными преимуществами данного метода, являются, во-первых, возможность использования различных распределений, а во-вторых, возможность моделирования сложного поведения рынков. Недостатками данного метода являются: сложность реализации, необходимость мощных вычислительных ресурсов, наличие грамотного специалиста.

Одним из видов систематических сценариев является теория экстремальных значений. В рамках данной теории рассматривается распределение экстремальных значений факторов риска за

определенный период времени. Далее на основе этого распределения рассчитывается величина VAR.

На наш взгляд в существующую в банке систему риск-менеджмента необходимо интегрировать процедуры стресс-тестирования так, чтобы они не дублировали, а дополняли процессы управления рисками и способствовали повышению качества управления рисками и таким образом приводили к снижению потерь от принятых потенциальных рисков.

Литература

1. Банковское дело: Учебник / Под ред. Г. Н. Белоглазовой, Л. П. Кроливецкой. — СПб.: Питер, 2008. — 400 с.

2. Дубков С. Стресс-тестирование — инструмент оценки банковских рисков // Банковский вестник. — 2008. — № 13

3. Кудрявцева М. Что тестирует стресс-тест? // Рынок ценных бумаг. — 2006. — № 2. — С. 55.

4. «Подходы к организации стресс-тестирования в кредитных организациях (на основе обзора международной финансовой практики)», Центральный банк Российской Федерации, 2003

УДК 332.14:338.242.2

Головченко Н. З., канд. екон. наук, доц. кафедри міжнародної економіки, Кримський економічний інститут ДВНЗ «Київський національний економічний університет імені Вадима Гетьмана»

РЕГІОНАЛЬНО-ПРОСТОРОВИЙ РОЗВИТОК УКРАЇНИ В УМОВАХ КОНКУРЕНЦІЇ

АНОТАЦІЯ. Проаналізовано ключові поняття «міжрегіонального суперництва», «конкурентоспроможності регіону», «столичної конкурентоспроможності». Виявлені базові концепції регіональної конкурентоспроможності.

КЛЮЧОВІ СЛОВА. Ринок сировини, фінансові ресурси, регіонально-просторове утворення.

На кожному наступному, більш поглибленому, етапі розвитку інтеграційних взаємозв'язків роль регіонально-просторових утворень країни посилюється. Регіони виступають самостійними учас-