

Основной движущей силой здесь становится все больший охват целевой аудитории широкополосным Интернетом и расширением спектра финансовых услуг виртуальных магазинов.

Имеется четыре четких формы бизнеса в рамках денежных переводов физических лиц.

Первая является классической и основана на банковской практике выпуска и обслуживания пластиковых карт, интернет-банкинге, а так же платежных поручений в филиалах. Говорить о стагнации здесь не приходится, но и роста как в начале 2000-х годов уже никогда не будет.

Вторая модель воплощена в системах денежных переводов, например Contact, Western Union и других. Банки здесь занимают активную позицию и где возможно интегрируют данные системы в свой бизнес, а в иных ситуациях выступают конкурентами. Вопросом выбора здесь становится комиссионный процент от суммы перевода.

Третьим направлением, не освоенным еще в России, является интеграция платежных сервисов и операторов сотовой связи. Возможности такого развития сегмента безналичных переводов ярко продемонстрировал европейский оператор сотовой связи Vodafone, который с помощью мобильных переводов и средств оплаты при помощи телефонных аппаратов, как средств платежа, занял значительную долю рынка прежде принадлежавшую банковским сервисам.

Четвертым направлением стали хорошо известные в России электронные кошельки. Они тесно сопряжены с перечисленными выше элементами платежной системы, но занимаются активным внедрением собственных инноваций и долю рынка упускать не станут ни при каких условиях.

Безусловно, банки не остаются в стороне, но реализацию новых проектов они стремятся отдавать отдельным специализированным сервисам, в том числе подконтрольным и зависимым брендам финансовых услуг. Поэтому мы можем наблюдать активную деятельность крупных игроков рынка по поглощению малых успешных участников рынка денежных переводов, формирование своеобразных концентраторов платежных сервисов в лице Интернет-ритейлеров и общее обострение конкуренции, так как свободная ниша данного быстро заполняется новыми игроками, а резервов роста у рынка остается не так и много на фоне прогрессирующего экономического кризиса и снижения покупательной способности населения.

Регулятор сегодня дает возможность развития всем рассмотренным агентам безналичных денежных переводов равные условия для развития бизнеса и следует отметить, что решающую роль в конкурентной борьбе сыграет качество обслуживания и уровень интеграции в действующую рыночную систему коммерции, услуг и платежей.

#### Литература

1. Федеральный закон от 27 июня 2011 г. N 161-ФЗ "О национальной платежной системе" (с изменениями и дополнениями) [Электронный ресурс] <http://base.garant.ru/12187279/#help#ixzz3sXmiMelh>
2. Рынок денежных переводов: основные тенденции, ключевые игроки, новые механизмы взаимодействия [Электронный ресурс] <http://www.klerk.ru/bank/articles/300280/>
3. Всяких М.В., Сульженко Т.С. Развитие национальной платежной системы [Текст] // Профессиональный проект: идеи, технологии, результаты: науч. журнал. – Москва – Челябинск: АНО НОЦ «Со-Действие», 2015. – № 2(19). – С. 29-33.
4. Всяких М.В., Орлова Н.К. Электронные деньги в системе денежного обращения государства [Текст] // Международный научный журнал "Инновационная наука" № 6, 2015. – С. 59-63.
5. Всяких Ю.В. Проблемы рисков в системе электронных денег [Текст] // Журнал «Вестник ЮУрГУ», серия «Экономика и менеджмент», № 10(82). – 2007 г. – С. 33-37.
6. Владыка М.В., Всяких Ю.В. Потенциал средств безналичного денежного обращения в создании условий устойчивого развития Национальной платежной системы [Текст] // Problems and trends of economy and management in the modern world. Proceedings of the International Conference, Sofia, 24.12.2012.

УДК 336.7

## КЛЮЧЕВЫЕ ЭЛЕМЕНТЫ СИСТЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ КРЕДИТНЫМИ РИСКАМИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ В РАМКАХ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ПРОГРАММ РОЗНИЧНОГО КРЕДИТОВАНИЯ

*к.э.н., доц. Всяких Ю.В.  
Белгород, Россия*

*Белгородский государственный национальный исследовательский университет*

**Аннотация:** в период финансово-экономического кризиса многие кредитные организации, ранее занимавшиеся розничным кредитованием по остаточному принципу, обратили внимание на успешное и быстрое восстановление доходности операций в этом сегменте, продемонстрированное признанными лидерами этого бизнеса. Розничный банковский бизнес может быть успешным и прибыльным, как правило, в двух случаях: или в результате весьма дорогого индивидуального подхода (private banking), или при максимальной стан-

дартизации и автоматизации принятия решений и обслуживания огромного количества клиентов.  
**Ключевые слова:** коммерческий банк, розничный бизнес, риски, эффективное управление, методы минимизации.

## THE KEY ELEMENT OF THE MANAGEMENT OF CREDIT RISKS OF COMMERCIAL BANKS IN THE IMPLEMENTATION OF LENDING PROGRAMS

*Cand. Econ. Science, lecturer Vsyakh Yu.V.  
Belgorod, Russia  
Belgorod State National Research University*

**Abstract:** The results of the study of theoretical approaches to the problem of occurrence of the phenomenon of unemployment: identified causes of the phenomenon of unemployment, as a set of relationships within one and within different theoretical economic approaches; conclusions about the impossibility of allocation of a single theoretical approach, as any of the identified causes of the phenomenon of unemployment is taking place in the modern economy, the root causes of the phenomenon of unemployment and dependence on direct manifestation of the diversity of the phenomenon of unemployment and the reasons for its breed.

**Keywords:** commercial bank, retail banking, risk, governance, minimization methods.

С позиции государства приоритеты розничного кредитования лежат в плоскости обеспечения экономического роста на основе повышения платежеспособного спроса и развития человеческого капитала заемщиков при условии обеспечения эффективной деятельности кредитных организаций, устойчивого развития кредитно-банковской системы в целом.

Розничный коммерческий банк, с точки зрения управления, является сложной системой. В его структуру входят множество элементов, взаимосвязанных между собой и детерминирующих общее развитие системы не только изолировано, но в большей степени в комплексе с другими элементами. Исследование закономерностей функционирования банка строится на выделении основных элементов, сущность и структура которых позволяет утверждать, что выбранные элементы в необходимой мере однородны и значимы для системы.

В части розничного кредитования процесс проверки и принятия решений по кредитным заявкам в значительной степени автоматизирован и централизован. Проверка большинства параметров кредитной заявки осуществляется автоматизированной внутрибанковской системой, окончательное решение по заявке принимается экспертом-андеррайтером, являющимся сотрудником подразделения головного офиса. При этом банк стремится следовать консервативной кредитной политике, в соответствии с которой предъявляются высокие требования к платежеспособности потенциальных заемщиков-физических лиц, в т.ч. учитывая риски банкротства работодателей заемщиков.

С целью контроля и эффективного управления розничными рисками, а также минимизации потерь банка вследствие их реализации функционирует отдел контроля за розничными рисками, основными задачами которого являются координация и контроль действий подразделений банка по работе с розничным кредитным портфелем, информирование правления об уровне розничных кредитных рисков.

Комплексная оценка существенных видов риска, регулярная модернизация моделей управления отдельными видами риска, систем лимитов и ограничений, своевременная актуализация внутренних документов позволили банку, сохранив разумные уровни риска, продолжить активное расширение деятельности во всех ключевых сегментах бизнеса.

Для осуществления массового кредитования необходимо внедрение специализированной системы обработки заявок и управления розничными рисками коммерческих банков:

- система должна осуществлять именно поддержку процессов управления рисками. Наличие разветвленных отчетов обычными средствами недостаточно даже для простого мониторинга портфеля, поскольку не позволяет выделить реальные причины изменения динамики показателей;
- развитие систем рассмотрения кредитных заявок и управления рисками можно и нужно проводить параллельно. Это касается и автоматизации других процессов;
- скорейшее внедрение совместимой аналитической платформы позволяет своевременно вносить коррективы в развитие операционных систем, а также избежать ошибок проектирования и создания новых услуг на основе анализа поведения клиентов по имеющимся данным.

Методы минимизации кредитного риска при эффективности использования портфеля кредитных услуг в коммерческом банке приведены на рисунке.

В некоторых коммерческих банках разработана единая кредитная политика, а также кастомизированные для каждого клиентского сегмента кредитные политики, процедуры идентификации, контроля и управления кредитным риском и все необходимые сопутствующие положения и методики, в т.ч. и по оценке финансового состояния заемщика.

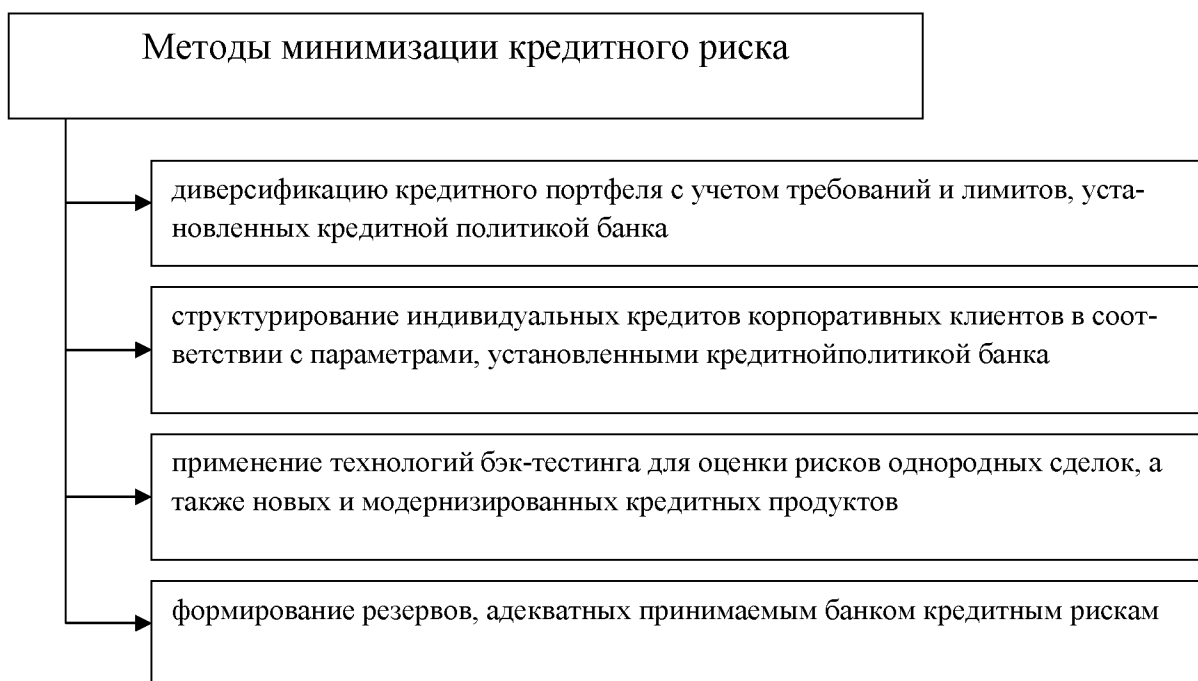


Рис. Методы минимизации кредитного риска банка

В части розничного кредитования процесс проверки и принятия решений по кредитным заявкам в значительной степени автоматизирован и централизован. Проверка большинства параметров кредитной заявки осуществляется автоматизированной внутрибанковской системой, окончательное решение по заявке принимается экспертом-андеррайтером, являющимся сотрудником подразделения головного офиса. При этом банк осуществляет консервативную кредитную политику, в соответствии с которой предъявляет высокие требования к платежеспособности потенциальных заемщиков-физических лиц, в т.ч. учитывая риски банкротства работодателей заемщиков.

Другим элементом снижения рисков для коммерческих банков выступает их взвешенная лимитная политика. Лимиты устанавливаются в разрезе направлений деятельности банка с учетом специфики проводимых операций. Величина индивидуальных лимитов, устанавливаемых на клиентов банка с целью ограничения рисков по проводимым с ними операциями, определяется исходя из ряда ключевых параметров:

- кредитоспособность и финансовая устойчивость клиента;
- кредитная история и репутация клиента;
- отраслевая и региональная принадлежность клиента;
- вид запрошенного кредитного продукта и сопутствующие ему риски;
- уровень обеспеченности кредитной сделки;
- состояние рыночной конъюнктуры и макроэкономическая ситуация в отрасли, регионе, стране.

С целью снижения кредитного риска устанавливаются портфельные лимиты, ограничивающие совокупный объем кредитного риска на крупнейших заемщиков, на связанных с банком лиц, на заемщиков, принадлежащих к одной отрасли, страновые лимиты.

В целях внедрения принципов управления кредитным риском коммерческих банком, основанных на мировой практике и рекомендациях Базельского комитета по банковскому надзору, многими банками разработаны специальные модели оценки кредитного риска с присвоением заемщикам внутреннего кредитного рейтинга и оценкой их вероятности дефолта, с оценкой ожидаемых и неожиданных потерь в зависимости от качества заемщика, рисков сделки и качества обеспечения по ней. По мере необходимости банк проводит стресс-тестирование кредитного портфеля с целью выявления возможных последствий макро- и микроэкономических ситуаций и адекватного реагирования на их проявления.

Таким образом, с целью усиления подходов к управлению кредитным риском принимаются во внимание не только текущую экономическую ситуацию, но и прогноз аналитического подразделения банка по изменению макроэкономической конъюнктуры в кратко- и среднесрочной перспективе. В частности установлены и ежегодно актуализируются повышенные требования, предъявляемые банком к финансовой устойчивости и к качеству предлагаемого обеспечения для клиентов тех отраслей и сфер деятельности, на которых может отразиться ухудшение рыночной ситуации.

#### Литература

1. Всяких, М.В., Всяких, Ю.В. Современное состояние и перспективы сферы розничных банковских услуг [Текст] // Новый университет. Серия: Экономика и право. №2(48). 2015. – С. 4-9.
2. Дроздовская, Л.П., Рожков, Ю.В. Банковская сфера: механизм информационно-финансовой ин-

термедиации: монография [Текст] / под науч. ред. проф. Ю. В. Рожкова. – Хабаровск: РИЦ ХГАЭП, 2013. – С. 29–30.

3. Куницына, Н.Н., Фирсин, Ю.А. Направления управления устойчивостью банковского сектора [Текст] // Успехи современного естествознания. 2010. – № 9. – С. 87–89.

4. Мехтиев, Э.О. Неустойка в розничном кредитовании – о балансе возвратности и соразмерности [Текст] // Деньги и кредит. 2012. № 5. С. 51-52.

5. Фаизова, Г.Р. Проблемные вопросы государственного регулирования розничного банковского бизнеса [Текст] // Сервис plus. 2013. – №1. – С. 92-96.

УДК 331.56

## ГРАНИЦЫ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПОРТФЕЛЕЙ

*Гладченко С.А.*

*Белгород, Россия*

*Белгородский государственный национальный исследовательский университет*

**Аннотация:** изложены результаты исследования минимальных и максимальных рисков инвестиционных портфелей; сделан вывод об эффективности инвестиционных вливаний в различные классы активов

**Ключевые слова:** инвестиционный портфель, граница эффективности

## THE EFFECTIVENESS LIMITS OF INVESTMENT PORTFOLIOS

*Gladchenko S.A.*

*Belgorod, Russia*

*Belgorod State National Research University*

**Abstract:** The paper offers the results of the study of the lowest and largest risks of investment portfolios and draws a conclusion about the effectiveness of investing into various types of assets.

**Keywords:** investment portfolio, effectiveness limits, investor

Учитывая меняющуюся динамику современного рынка капитала, большая часть современных инвестиций сосредоточена на методах для оценки, которые могут произойти и альтернативные подходы к управлению рисками, связанные различными событиями. Так как важнейшим результатом любой финансовой операции является получение дохода на инвестиции, величина риска отождествляется со степенью разброса фактической доходности операции вокруг ее ожидаемой величины.

Инвестиционный портфель – это набор различного рода ценных бумаг с разной степенью доходности, ликвидности и срока действия, принадлежащий одному инвестору и управляемый как единое целое. В широком смысле слова, портфель может включать в себя не только ценные бумаги и паи фондов, но и прочие активы, такие как недвижимость, инвестиционные проекты, драгоценные металлы, товарно-материальные ценности и другие.

Основным термином в теории портфельных инвестиций является понятие эффективного портфеля, под которым понимается портфель, обеспечивающий максимальную доходность при некотором заданном уровне риска или минимальный риск при заданном уровне доходности. Алгоритм определения множества эффективных портфелей был разработан Г. Марковицем в 50-е годы как составная часть теории портфеля [1].

Между портфелем минимального риска и портфелем максимального риска количество портфелей с сочетанием активов, которые постоянно изменяются, когда каждый стремится, то вверх, то вниз по линии эффективной границы (рис.). Однако, так как каждый портфель имеет цель своего собственного уровня риска (например, стандартное отклонение) для определенного уровня ожидаемого дохода, инвестор не может быть уверен, что уровень ожидаемого дохода будет получен (если бы инвестор был уверен, то не было бы никакого риска). Фактически, если бы инвестор хотел измерить ожидаемую вероятность получения прибыли для уровня ожидаемой вероятности, то результаты были бы больше настроены на повышение уровня значимости, чем эффективной границы (чем выше риск, тем более неопределенный ожидаемый доход; чем ниже риск, тем меньше ожидаемое отклонение вокруг ожидаемого дохода).

Чтобы построить эти эффективные пограничные портфели, исследователь необходимо в огромном количестве вложений. Риск и доход всех ценных бумаг должны быть оценены, так же как их совместные движения. Чтобы получить приемлемые оценки этих вложений, должна быть довольно длинная история дохода, связанная с этими инвестициями; и даже с существенной историей, оценки являются сомнительными. В течение долгого времени фирмы просто изменяются. Их структура капитала, ассортимент продукции, управление и взаимосвязи с другими фирмами и классами активов находятся в движении. Таким образом, оценка необходимых вложений содержит существенную неуверенность. И, конечно, никто не знает истин-