

УДК 338.43

*В.М. Полетаева***СБАЛАНСИРОВАННАЯ МЕТОДИКА ПОВЫШЕНИЯ ДОХОДНОСТИ ОПЕРАЦИЙ КРЕДИТНОЙ ОРГАНИЗАЦИИ НА МЕЖБАНКОВСКОМ РЫНКЕ**

В работе рассмотрены вопросы организации процедуры размещения временно свободных денежных средств кредитной организации, остающихся после исполнения платежных обязательств перед ее клиентами и иными контрагентами на межбанковском рынке. Автором отмечено, что наличие ряда проблем в развитии российского банковского сектора, требует разработки сбалансированных подходов к управлению различными направлениями деятельности кредитной организации. В статье предложена сбалансированная методика распределения ресурсов в высоколиквидные инструменты межбанковского рынка. Данная методика основана на сочетании интересов, как самой кредитной организации, так и ее контрагентов, а также требований регулирующих органов по соблюдению обязательных нормативов. При этом ее использование направлено на формирование оптимальной структуры направлений размещения денежных средств, которая обеспечит банку максимально возможный, с учетом указанных выше требований и интересов, уровень прибыльности. Автором выявлены основные факторы, ограничивающие вложение ресурсов в то или иное направление, к числу которых относятся, в том числе, величина лимитов на объем операций, резервов на возможные потери по вложениям, необходимость соблюдения нормативных требований Банка России, потребность кредитных организаций-контрагентов в привлечении денежных ресурсов.

Ключевые слова: межбанковская сделка, межбанковский кредит, депозит Банка России, сделка обратного РЕПО, валютный своп, ликвидность, достаточность капитала, резервы на возможные потери, рентабельность.

Развитие российских банков в течение последних нескольких лет происходило в сложных внешних и внутренних политических и экономических условиях. К внешним проблемам относятся нестабильность политической ситуации в Украине, санкции со стороны Соединенных Штатов Америки и стран Еврозоны, продолжающееся существенное падение цен на энергоресурсы. Так, введение экономических санкций ограничило доступ кредитных организаций к относительно дешевым источникам финансирования. Результатом подобных действий стало снижение их ликвидности, в том числе валютной, потребность в докапитализации, а также существенное падение прибыльности деятельности банков. К внутренним негативным условиям функционирования относится, в первую очередь, диспропорциональность российской экономики с преобладающим развитием добывающих отраслей и существенно менее значительной долей обрабатывающей промышленности в ВВП. В сложившейся неблагоприятной внешнеэкономической конъюнктуре, данный фактор обусловил девальвацию российской национальной валюты и развитие инфляционных явлений в экономике, результатом чего стало повышение стоимости привлекаемых банками финансовых ресурсов, возникновение проблем с ликвидностью и платежеспособностью. В условиях роста стоимости привлечения банки, для обеспечения приемлемого уровня кредитно-депозитной маржи, были вынуждены повысить ставки по размещению денежных средств. Что в свою очередь стало причиной неплатежеспособности предприятий реального сектора, их банкротства и роста проблемной ссудной задолженности на балансах банков. Так, например, по исследованиям рейтингового агентства *Moody's*, доля кредитов, относимых к проблемным у рейтингуемых банков (то есть ведущих у российских кредитных организаций) составляет по итогам 2015 г. – 11%. По прогнозам этого же агентства в 2016 г. она увеличится до 14–16 %. [9]

Основными проблемами развития российских банков в период с конца 2014г. по настоящее время являются:

– резкое сокращение прибыльности банковской деятельности и потребность в докапитализации. По данным Банка России [7] в 2015 г. величина прибыли, заработанная банковским сектором сократилось по сравнению с 2014 г. в 3,07 раза, составив 191 965 млн руб. Многие крупные кредитные организации, в том числе так называемые «полугосударственные», закончили первый и второй квартал 2015 г. с убытком согласно отчетности по российским и международным стандартам. Некоторые крупные российские банки, например, АО «Россельхозбанк», Банк ГПБ (АО), Внешэкономбанк, АКБ «Абсолют банк» (ПАО) до сих пор ведут убыточную деятельность и испытывают потребность в докапитализации и применении иных стабилизационных мероприятий.

- обесценение активов кредитных организаций. В условиях ухудшения качества обслуживания долговых обязательств клиентами и роста объема проблемной и просроченной ссудной задолженности, банки были вынуждены создавать значительные резервы на возможные потери, что, соответственно, снижало рентабельность их деятельности. Рост величины резервов, наряду с увеличением стоимости привлечения ресурсов, стали важнейшими причинами падения прибыли кредитных организаций в 2015 г. Объем резервов на возможные потери в 2015 г. составил 1,35 трлн руб., что существенно выше, чем в предыдущие годы. При этом по подсчетам ведущих международных рейтинговых агентств, значение данного показателя гораздо выше. Так, например, по данным *Fitch Ratings* отчисления в резервы составили около 2,1 трлн.руб., поскольку оно брало в расчет убытки от продажи кредитов и взыскания активов [10].

– падение ликвидности кредитных организаций. Эта проблема возникла в конце 2014 г., когда в условиях резкой девальвации курса российской национальной валюты, Банк России был вынужден повысить ключевую ставку до 17 %. Очевидным следствием такой политики стал рост ставок межбанковского рынка, а также по депозитам населения и предприятий. Еще одним фактором снижения ликвидности, в особенности валютной, стали экономические санкции, наложенные на крупнейшие российские банки, которые ограничили последним доступ к недорогим источникам финансирования на западных финансовых рынках.

В течение 2015 г. ключевая ставка Банка России, и, соответственно, ставки межбанковского рынка, а также по депозитам населения и предприятий поэтапно снижались. Ситуация с ликвидностью несколько стабилизировалась, однако, ключевая ставка в настоящее время продолжает оставаться достаточно высокой.

– массовое сокращение количества кредитных организаций. Наличие проблем с ликвидностью, потребность в докапитализации, снижение прибыльности банков, ухудшение качества их активов стали причиной массового введения временной администрации, отзыва лицензий и применения процедур банкротства к кредитным организациям. Количество отозванных лицензий в 2014 г. достигло 94, в 2015 г. составило 105, в течение первого квартала 2016 г. было отозвано 26 лицензий. Для сравнения, к примеру, в 2012 г. число отзывов составило 29, в 2013 – 43 [8]. При этом действия Банка России коснулись не только мелких, но и средних банков. Например, в 2015 г. начали проводиться мероприятия по ликвидации ООО «Коммерческий банк “Интеркоммерц”», в 2016 г. – введена временная администрация в ООО «ПРЧБ Банк».

Наличие указанных выше проблем свидетельствует о нестабильности развития российского банковского сектора, его сильной зависимости от внешних и внутренних неблагоприятных политико-экономических обстоятельств. По этой причине государство, в том числе Банк России вынужден принимать беспрецедентные меры по поддержанию российских банков, в том числе, снизить минимальную величину достаточности капитала, значение которой в настоящее время составляет 8 %; использовать льготный курс национальной валюты для целей расчета банковских нормативов, в первую очередь норматива максимального размера риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков; проводить докапитализацию кредитных организаций посредством облигаций федерального займа и т.д. Не умаляя всей значимости мероприятий регулятора, следует отметить, что стабилизация банковского сектора во многом зависит от действий самих кредитных организаций, в том числе качества системы управления рисками, доходностью и ликвидностью банка. Представители банковского сообщества неоднократно заявляли о необходимости повышения роли экономико-математических методов анализа при принятии решения о предоставлении кредита, планировании бюджета банка, оценке эффективности его функционирования и разработке путей ее повышения. При этом методики должны быть сбалансированными, то есть учитывать интересы, как самого банка, так и его контрагентов, национальной экономики в целом, а также нормативные требования регулирующих органов.

Одним из направлений деятельности кредитной организации является работа на межбанковском рынке. Проводимые в данном сегменте финансового рынка операции обеспечивают, как правило, не менее трети доходов банка. Перечисленные выше негативные тенденции, сопровождающие развитие кредитных организаций в последние годы, в том числе политика регулятора по «очищению» сектора от неблагонадежных партнеров стали причиной усиления кризиса доверия в банковской системе. Так, располагая существенным объемом денежных средств (согласно бухгалтерской (финансовой) отчетности), банки предпочитают хранить их в свободном остатке на корреспондентских счетах или направлять в инструменты размещения в Банке России. Особенно сложно обстоит дело с креди-

тованием мелких банков. Несмотря на относительно высокую кредитоспособность отсутствие негативных тенденций в развитии последних, крупные банки по причине кризиса доверия ограничивают величину лимитов на объем операций с ними, требуют высококачественное обеспечение, либо предпочитают вовсе не предоставлять денежные средства. В то же время, например, необходимость использования обеспечения влечет для небольшого банка не только дополнительные расходы на его приобретение, но и может стать причиной нарушения обязательных нормативов в случае заключения подобной сделки.

Автором предлагается использование при принятии решения о размещении временно свободных денежных средств на межбанковском рынке инструментов экономико-математического моделирования – однокритериальной оптимизации. В зарубежной и российской экономической науке широко известен подход, обеспечивающий решение различных задач банковской деятельности (например, определение оптимальной структуры активов и пассивов банка, формирование оптимальной структуры кредитно-инвестиционных вложений по критериям риск-доходность-ликвидность, определение оптимальной структуры портфеля ценных бумаг и т.д.) на основе однокритериальной и многокритериальной оптимизации. При этом задачи с одним критерием рассматриваются как частный случай многокритериальных задач. Что касается сферы применения этих оптимизационных моделей, то можно выделить: 1) сложные многомерные оптимизационные постановки, ориентированные на прикладные исследования (реализация которых производится средствами современной вычислительной техники с использованием соответствующих информационных систем); 2) относительно простые оптимизационные постановки, использующие агрегированные переменные и применяющиеся в теоретическом анализе. В настоящей работе рассматриваются теоретико-концептуальные постановки таких задач.

В экономической литературе достаточно широко известны модели формирования сбалансированного кредитно-инвестиционного портфеля, сформулированные Дж. Синки-мл. [6]; нелинейные постановки оптимизационной задачи, отражающие банковскую деятельность в условиях существенного изменения внешней среды, созданные Н.Е. Егровой и А.М. Смуловым [5]; модели оптимизации инвестиционного портфеля на рынке ценных бумаг, сформулированные Г. Марковицем и Ф. Блэком [4]. Предлагаемая в работе относительно простая оптимизационная постановка позволяет сформировать оптимальную структуру направлений размещения денежных средств кредитной организации в краткосрочном периоде с точки зрения их рентабельности. При этом методика учитывает потребность банков-контрагентов в привлечении денежных средств, а также нормативные требования регулирующих органов к ликвидности, достаточности капитала, качеству активов. В этом смысле она является сбалансированной методикой распределения свободных денежных средств на межбанковском рынке.

Рассмотрим основные виды межбанковских операций по размещению денежных средств и факторы, ограничивающие их объем.

1. Кредиты и депозиты в других коммерческих банках и иных кредитных организациях – средства, предоставляемые одним банком другому на условиях срочности, возвратности и платности для поддержания текущей ликвидности и получения доходов. Как правило, продолжительность таких сделок составляет не более одного дня или недели. При этом существуют отдельные случаи, когда кредитование производится на срок до месяца или даже года.

Межбанковские кредиты предоставляются в рамках генеральных соглашений, заключаемых между банками-контрагентами в пределах установленных лимитов. Расчет лимитов производится по результатам оценки кредитоспособности партнера, что предполагает анализ его финансового положения в том числе, показателей ликвидности и платежеспособности, качества активов и залогового обеспечения, величины ресурсной базы, рентабельности деятельности; кредитной истории; структуры собственности; рейтингов и т.д. Решение об установлении лимитов принимается коллегиально на заседании кредитного комитета банка (в который входят представители кредитного, юридического подразделений, службы безопасности, казначейства) и коллегиального исполнительного органа.

Вложение средств в межбанковские кредиты или депозиты является для кредитной организации высокодоходным финансовым инструментом. Как правило, ставка по данным операциям в значительной мере определяется величиной ключевой ставки Банка России. Она несколько ее превышает и, как правило, является дифференцированной для различных банков, в зависимости от величины их активов, капитала, финансового положения, конкурентных позиций в отрасли и т. д. Принимая решение о размещении денежных средств в данное направление, кредитная организация должна

учесть ряд обстоятельств. Во-первых, до заключения сделки ответственные сотрудники банка рассчитывают ее влияние на изменение величины обязательных нормативов, установленных Банком России [3, гл. 2, 3, 4]. При этом, если норматив максимального размера риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков учитывается банком заблаговременно, при расчете лимитов, то непосредственно перед совершением сделки определяются нормативы достаточности капитала, в том числе базового и основного, а также ликвидности, в первую очередь мгновенной и текущей, нарушение которых также влечет весьма неблагоприятные последствия для банков. Во-вторых, кредитные организации принимают во внимание величину резервов на возможные потери по этим кредитам [1]. Поскольку межбанковские кредитные сделки осуществляются в значительном объеме, высокий процент резервирования по ним, в особенности в условиях ухудшения качества кредитов предприятиям реального сектора и физическим лицам, может оказать существенное негативное влияние на финансовый результат банка.

2. **Сделки обратного РЕПО** – операции покупки ценных бумаг с обязательством обратной продажи через определенный срок по заранее определенной цене. По своему экономическому содержанию они представляют для банка краткосрочный заём под залог ценных бумаг, чаще всего краткосрочных долговых бумаг денежного рынка. Срок сделок РЕПО в большинстве случаев не превышает 7 дней.

Сделки РЕПО могут осуществляться как на биржевом (организованном), так и на внебиржевом (неорганизованном) рынке. Контрагентами по межбанковским сделкам обратного РЕПО выступают иные кредитные организации. Сделки биржевого РЕПО заключаются в рамках соглашений с организатором торгов, например, ПАО Московская биржа. Сделки внебиржевого РЕПО проводятся, как правило, на основании разовых договоров с контрагентом. В качестве обеспечения обычно принимаются государственные облигации, а также акции и облигации ведущих российских и зарубежных компаний, обращающихся на организованном рынке, и включенных в Ломбардный список Банка России.

Как и сделки межбанковского кредитования, данные операции проводятся в пределах утвержденных кредитным комитетом и коллегиальным исполнительным органом банка лимитов. При этом в данном случае лимиты устанавливаются как на саму кредитную организацию-контрагента, так и на эмитента, ценные бумаги которого приобретаются в РЕПО. Операции являются менее рискованными, нежели беззалоговое кредитование, однако, доход по данным сделкам также будет несколько ниже. Величина процентной ставки в данном случае, хотя и определяется во многом ключевой ставкой Банка России, но также зависит от кредитоспособности контрагента и эмитента ценных бумаг. При этом в виду того, что операции РЕПО являются менее рискованными, ее величина будет меньшей, нежели по сделкам МБК.

Как и при межбанковских кредитных и депозитных операциях, в данном случае банки в обязательном порядке до заключения сделки рассчитывают аналогичные нормативы [3, гл. 2, 3, 4], а также оценивают величину резервов на возможные потери [1; 2].

3. **Депозиты Банка России.** Депозитные операции проводятся в рамках Генерального соглашения, заключенного кредитной организацией с Банком России. Срок депозитных операций на фиксированных условиях – 1 день, на аукционной основе – 1 неделя.

Размещение денежных средств в данный инструмент является для кредитных организаций практически безрисковым вложением. Поэтому банки не устанавливают лимиты на эти сделки, не определяют категорию качества и не начисляют резервы на возможные потери по ним. Кроме того в данном случае отсутствует необходимость в расчете всех указанных выше банковских нормативов. Поэтому подобные операции используются кредитными организациями, как правило, в случае наличия большого остатка свободных денежных средств на корреспондентском счете. Следует отметить, что ставка по ним будет ниже, нежели по кредитам коммерческим банкам, а также сделкам обратного РЕПО. Так, например, в настоящее время ставка по однодневному депозиту Банка России составляет 10 %.

4. **Межбанковские конверсионные сделки** – представляют собой операции покупки или продажи иностранной валюты за рубли одной кредитной организации у другой. При этом размещение или привлечение рублей или иностранной валюты на межбанковском рынке с целью получения дохода и поддержания ликвидности производится, как правило, на возвратных началах. То есть предполагает проведение операций валютный своп. В банковской практике выделяют короткие однодневные свопы, когда первая сделка осуществляется в дату заключения, а вторая (обратная) на следующий день, а также форвардные свопы, когда дата валютирования и первой, и второй сделки наступает

не ранее, чем через два дня после их заключения. Проведение операций валютный своп обеспечивает банку доход в виде разницы конверсионных курсов по первой и второй сделкам.

Операции валютный своп, как и межбанковские кредиты и сделки РЕПО, осуществляются в пределах лимитов, установленных на банк-контрагент. Кроме того, перед заключением сделки, кредитная организация в обязательном порядке обязана оценить ее влияние на изменение нормативов достаточности капитала, ликвидности и максимального размера риска на одного заемщика или группы взаимосвязанных заемщиков [3, гл. 2, 3, 4]. Кроме того в условиях экономических санкций, применяемых к российским банкам со стороны стран Западной Европы и США, велика вероятность несвоевременного исполнения со стороны западных банков обязательств по перечислению иностранной валюты в пользу российских кредитных организаций.

Предлагаемая в работе методика предназначена для определения оптимальной структуры размещаемых на межбанковском рынке средств в краткосрочном периоде (1 день). Она имеет следующий формализованный вид:

$$\sum_i^M x_i \leq V \quad (1)$$

$$\sum_{i,j}^{M,N} x_{ij} \leq D_j, \quad (2)$$

$$CA \leq 8\%, \quad (3)$$

$$Lic(M) \geq 15\%, \quad (4)$$

$$Lic(C) \geq 50\%, \quad (5)$$

$$\sum_i^M x_i \leq L(IL)_j, \quad (6)$$

$$\sum_{i,j}^{M,N} x_{ij} \cdot r(RPL) \leq L(RPL) \quad (7)$$

$$r_{ij} \leq r(I), \quad (8)$$

$$x_{ij} \geq 0, i = M, \quad (9)$$

$$\sum_{i,j}^{M,N} m_i x_i \rightarrow \max, \quad (10)$$

где i – направление размещения денежных средств на межбанковском рынке ($i = 1, M$), $M = 4$; j – банк-контрагент, в адрес которого, кредитная организация размещает денежные средства ($j=1,N$); x_{ij} – денежные средства, размещенные банком в направление вида i (в стоимостном выражении); V – объем свободных денежных средств, остающихся после исполнения банком своих платежных обязательств перед клиентами и иными контрагентами, подлежащих размещению в инструменты межбанковского рынка;

D_j – потребность (в стоимостном выражении) контрагента j в привлечении денежных средств;

CA – норматив достаточности собственных средств, рассчитанный в соответствии с требованиями Банка России [3, гл. 2];

$Lic(M)$ – норматив мгновенной ликвидности, рассчитанный в соответствии с требованиями Банка России [3, гл. 3];

$Lic(C)$ – норматив текущей ликвидности, рассчитанный в соответствии с требованиями Банка России [3, гл. 3];

L_j – величина лимитов на объем межбанковских кредитов, сделок обратного РЕПО, конверсионных операций валютный своп с контрагентом j ;

$r(RPL)$ – размер резерва на возможные потери в процентах от суммы межбанковских кредитов, сделок обратного РЕПО, конверсионных операций валютный своп, определяемый в соответствии с требованиями Банка России [1; 2];

$L(RPL)$ – предельный размер резерва на возможные потери по межбанковским кредитам, сделкам обратного РЕПО, конверсионным операциям валютный своп;

r_{ij} – доходность межбанковских вложений вида I в отношении контрагента j ;

$r(I)$ – предельное значение доходности банковских вложений по направлению вида i в отношении контрагента j при котором обеспечивается возврат вложений. В качестве предельного значения может выступать ключевая ставка Банка России;

m_{ij} – средняя рентабельность единицы вложений вида i .

Интерпретация соотношений приведена ниже.

(1) Величина межбанковских сделок по размещению денежных средств не должна превышать свободного остатка кредитной организации после исполнения всех платежных обязательств перед клиентами и иными контрагентами в течение операционного дня;

(2) Объем операций по размещению денежных средств на межбанковском рынке не должен превышать потребности кредитных организаций в привлечении ресурсов;

(3) Достаточность капитала кредитной организации в случае заключения межбанковской сделки не должна быть ниже нормативно установленной Банком России величины в 8 %;

(4) и (5) Мгновенная и текущая ликвидность кредитной организации в случае заключения межбанковской сделки не должна быть ниже нормативно установленных Банком России величин в 15 % и 50% соответственно;

(6) Кредитная организация осуществляет размещение денежных средств в инструменты межбанковского рынка только в пределах установленного на контрагента лимита;

(7) Величина резервов на возможные потери по вложениям в межбанковский инструмент вида i контрагента j не должна превышать предельного значения.

(8) Доходность межбанковских вложений вида i в инструменты контрагента j не должна быть больше предельной величины, при которой обеспечивается их возврат.

(9) Объем операций по размещению денежных средств на межбанковском рынке величина положительная.

(10) Целевая функция по максимизации средней рентабельности вложений кредитной организации в инструменты межбанковского рынка.

Далее будет проанализировано действие методики на примере с условно-реальными данными

Пример. Предположим, что после исполнения платежных обязательств перед клиентами и контрагентами банк А располагает свободным остатком на корреспондентском счете в размере 1 500 000 000 руб. Банк может:

1) разместить данную сумму в полном объеме в депозит Банка России на срок один день по ставке 10 %;

2) предоставить кредиты сроком на один день на следующих условиях: банк Б, величина лимита – 200 000 000 млн руб., ставка – 12,5 %, категория качества – II, РВП – 20 %; банк В, величина лимита – 300 000 000 млн руб., ставка – 12,25 %, категория качества – I, РВП – 0 %, банк Г, величина лимита – 500 000 000 млн руб., ставка – 11,5 %, категория качества – I, РВП – 0 %;

3) заключить сделку обратного РЕПО со сроком 1 день на следующих условиях: банк Д, величина лимита 800 000 000 млн руб., категория качества – II, РВП – 1 %, ставка РЕПО – 10,25 %, обеспечение – облигации Банк ГПБ (АО), лимит на вложения в которые установлен в размере 500 000 000 млн.руб.;

4) провести сделку валютный своп, срок 1 день с банком Е на условиях USD/RUBbuy/sell, лимит по сделке 15 000 000 млн. долл. США, курс по сделке 68,00 USD/RUB, курс по контр сделке 68,025USD/RUB, категория качества – II, РВП – 20 %.

Потребность контрагентов в межбанковских кредитах, сделках РЕПО, конверсионных сделках валютный своп равна величине установленного на них лимита, предельная величина резерва на возможные потери по сделкам на межбанковском рынке равна 10 %, предельная процентная ставка размещения не может превышать действующей ключевой ставки Банка России + 1 %.

Собственные средства (капитал) банка А составляют 3 000 000 000,00 руб. Банк имеет активы первой группы риска, согласно требованиям Банка России в размере 500 000 000,00 руб., РВП по ним составляет – 100 000,00 руб., активы второй группы риска в размере 2 000 000 000,00 руб. с размером РВП – 200 000,00 руб., активы четвертой группе риска – 18 000 000 000,00 руб. с величиной РВП – 200 000,00 руб. Размер высоколиквидных активов (без учета сделки размещения) равен 500 000 000,00 руб., высоколиквидных обязательств – 2 000 000 000,00 руб., ликвидных активов (без учета сделки размещения) – 3 500 000 000,00 руб., ликвидных обязательств – 6 000 000 000,00 руб.

Решение. Следуя условиям задачи и требованиям методики, становится очевидным, что банк не может предоставить кредит банку Б, поскольку величина резерва на возможные потери и процентная ставка превышает предельно допустимые величины в размере 10 % и 12 %, а также банку Г по аналогичной причине. Кроме того, банк А не сможет заключить сделку валютный своп, поскольку, во-первых, ставка размещения в данном случае составит 13,47 %, превысив предельно допустимую величину в размере 12 %, а, во-вторых, банк-контрагент имеет вторую категорию качества с резервом в размере 20 %. То есть вероятность неисполнения обязательств в данном случае достаточно высока, а размер резерва на возможные потери превысит предельно допустимую величину.

Таким образом, банк А может:

А) разместить средства в размере 1 000 000 000,00 руб. на депозит в Банке России по ставке 10 %;

В) предоставить кредит банку Г кредит на сумму 500 000 000,00 руб. по ставке 11 %;

С) провести сделку обратного РЕПО с банком Д на сумму 500 000 000,00 руб. по ставке 10,25 %.

Теперь следует проверить допустимость использования указанных выше направлений вложения денежных средств с точки зрения соблюдения значения обязательных нормативов.

В случае заключения сделок В и С величина достаточности собственных средств 16,3 %, норматива мгновенной ликвидности – 50 %, норматива текущей ликвидности – 66,6 %. То есть проведение указанных операций не влечет риска нарушения обязательных нормативов, установленных Банком России. Сделка А не попадает под расчет вышеуказанных нормативов.

Таким образом, согласно указанной методике банку А следует выдать банку Г кредит на сумму 500 000 000 руб. по ставке 11 %, заключить сделку обратного РЕПО с банком Д на сумму 500 000 000,00 руб. по ставке 10,25 %, разместить 500 000 000,00 руб. на депозит в Банке России по ставке 10 %.

Подводя итог вышесказанному, следует отметить, что процедура эффективного размещения денежных средств в инструменты межбанковского рынка требует от кредитных организаций комплексного подхода и учета значительного количества факторов. Банку необходимо учитывать влияние сделок на изменение обязательных нормативов, в первую очередь, достаточности капитала, ликвидности, максимального размера риска на одного заемщика или группу связанных заемщиков; уровень доходности сделок; размер формируемых резервов на возможные потери; потребность контрагентов в привлечении денежных средств. Проблема повышения доходности операций кредитной организации на межбанковском рынке может быть решена посредством сбалансированной методики распределения ресурсов, основанной на использовании инструментов экономико-математического моделирования. Она позволяет сформировать оптимальную структуру направлений размещения денежных средств в инструменты межбанковского рынка с учетом интересов самой кредитной организации, ее партнеров, а также нормативных требований регулятора.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Положение Банка России от 26.03.2004 г. № 254-П «О порядке формирования резервов на возможные потери по ссудной, ссудной и приравненной к ней задолженности».
2. Положение Банка России от 20.03.2006 г. № 283-П «О порядке формирования резервов на возможные потери».
3. Инструкция Банка России от 03.12.2012 г. № 139-И «Об обязательных нормативах банков».
4. Воробьев С.Н., Балдин К.В. Управление рисками в предпринимательстве. М.: Дашков и Ко, 2005.
5. Егорова Н.Е., Смулов А.М. Взаимодействие промышленности и банков (экономический анализ и моделирование). М.: Дело, 2001;
6. Синки Дж. (мл.) Управление финансами в коммерческих банках. М.: Catallaxy, 1994.
7. Отдельные показатели деятельности кредитных организаций, сгруппированных по величине активов. Сайт Банка России. URL: http://cbr.ru/statistics/print.aspx?file=bank_system/4-1-3_010116.htm&pid=pdko_sub&sid=opdkovo (дата обращения: 02.04.2016).
8. Прекратившие существование кредитные организации. Сайт Информационного агентства Сайт группы компаний Банки.ру. URL: <http://www.banki.ru/banks/memory/> (дата обращения: 01.04.2016).
9. Проблемные кредиты банков РФ возрастут в 2016 г. до 14–16 % от общего объема кредитов – Moody's. «Финмаркет». URL: <http://www.finmarket.ru/currency/news/4237828> (дата обращения: 02.04.2016).
10. ЦБ рассчитывает, что банки будут меньше тратить на резервы в 2016 г. // Ведомости. URL: <https://www.vedomosti.ru/finance/articles/2016/03/22/634525-banki-rezervi> (дата обращения: 02.04.2016).

V.M. Poletaeva

**BALANCED METHODIC OF INCREASING THE CREDIT INSTITUTION OPERATIONS
PROFITABILITY ON INTERBANK MARKET**

The article covers the issues of organizing the procedure of a credit institution temporary funds placement after execution of its payment obligation to clients and other counterparties on interbank market. The author notes that the number of problems exist in Russian banking sector, which requires the development of balanced approaches to various types of credit institution activity management. The article presents a balanced methodic of bank funds placement into high liquidity interbank derivatives. This methodic is based on the combination of rewards of both a creditor and its counterparties, and also takes into account the required ratios of bank authorities to credit institutions. Its application is aimed at the formation of optimal structure of funds placement directions from the point of increasing of its profitability. The author finds out factors limiting the funds placement in various types of interbank derivatives, including amount of limits on operations volume, size of reserves for possible losses, Bank of Russia required ratios, the need of counterparty credit institutions for funds borrowing.

Keywords: interbank deal, interbank loan, Bank of Russia deposit, reverse REPO, currency swap, liquidity, capital adequacy, reserves for possible losses, profitability.

Поletaева Владислава Марковна,
кандидат экономических наук, старший преподаватель
кафедры Банковского дела

Российский Экономический Университет
им. Г.В. Плеханова
117997, Россия, г. Москва, Стремянный пер., 36
E-mail: poletaeva_vladislava@mail.ru

Poletaeva V.M.,
Candidate of Economics, Senior lecturer
at Department of Banking
Plekhanov Russian University of Economics
Stremyanny per., 36, Moscow, Russia, 117997
E-mail: poletaeva_vladislava@mail.ru