

На правах рукописи

БОГОМОЛОВ ЯРОСЛАВ ВЛАДИМИРОВИЧ

**РАЗВИТИЕ СИСТЕМЫ УПРАВЛЕНИЯ ПРОЦЕНТНЫМ РИСКОМ В
РОССИЙСКИХ БАНКАХ**

Специальность 5.2.4 – Финансы
(экономические науки)

АВТОРЕФЕРАТ

диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук

Санкт-Петербург – 2026

Работа выполнена в федеральном государственном бюджетном образовательном учреждении высшего образования «Санкт-Петербургский государственный экономический университет»

Научный руководитель: кандидат экономических наук, доцент
Клочкова Елена Николаевна

**Официальные
оппоненты:** **Мирошниченко Ольга Сергеевна**

доктор экономических наук, доцент, Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования «Тюменский государственный университет», профессор кафедры экономики и финансов

Мокиева Наталья Николаевна

кандидат экономических наук, доцент, Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Уральский государственный экономический университет», доцент кафедры финансов, денежного обращения и кредита

Ведущая организация: Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Оренбургский государственный университет имени В.А. Бондаренко»

Защита состоится «___» _____ 2026 года в ___ часов ___ минут на заседании диссертационного совета 24.2.386.12 при федеральном государственном бюджетном образовательном учреждении высшего образования «Санкт-Петербургский государственный экономический университет» по адресу: 191023, Санкт-Петербург, наб. канала Грибоедова, д. 30/32, литер А, ауд. 3033.

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке и на сайте <https://unecon.ru/nauka/dis-sovety/> федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Санкт-Петербургский государственный экономический университет».

Автореферат разослан

«___» _____ 2026 г.

Ученый секретарь
диссертационного совета

Боркова Е.А.

I. ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы диссертационного исследования.

Фундаментальной основой функционирования коммерческого банка является принятие на себя определенной степени риска при финансовом посредничестве, что напрямую определяет его прибыльность и устойчивость. В связи с этим риск выступает неотъемлемой частью банковской деятельности, однако, его сущность требует глубокого теоретического осмысления в контексте современных вызовов.

Эволюция теории риска обуславливает необходимость трансформации подходов к риск-менеджменту в коммерческих банках: от традиционной парадигмы пассивной минимизации ущерба к стратегии активного управления риском как ресурсом. В современных условиях обеспечение финансовой устойчивости требует экономически обоснованного нормирования, принятия и потребления риска для оптимизации доходности и сохранения финансовой устойчивости.

В условиях геополитической и экономической нестабильности, высокой волатильности рыночных процентных ставок и повышения требовательности Банка России управление рисками выступает важнейшей составляющей обеспечения финансовой устойчивости коммерческих банков, поскольку указанные факторы усиливают воздействие на банковскую деятельность различных видов рисков, в том числе процентного риска.

Способность коммерческих банков адаптироваться к экстремальным процентным шокам и выстраивать эффективные механизмы управления процентным риском превращается в один из ключевых вызовов для сохранения их долгосрочной стабильности и конкурентоспособности.

Повышение качества управления коммерческими банками процентным риском имеет существенное значение с точки зрения обеспечения финансовой стабильности не только отдельных банков, но и банковского сектора в целом. Цифровая трансформация финансового рынка создаёт принципиально новые возможности для развития системы управления процентным риском в коммерческих банках, однако требует переосмысления и адаптации существующих теоретических и методических подходов к оценке и управлению данным видом банковского риска.

Современное состояние российского банковского сектора свидетельствует о количественном и качественном росте значимости процентного риска. Количественный рост обусловлен развитием структурной подверженности российских банков к данному риску, а именно увеличением структурных дисбалансов между объёмами активов и обязательств, чувствительных к процентному риску, с одинаковыми сроками до пересмотра процентной ставки. Качественный рост значимости данного риска обусловлен увеличением сложности и частоты процентных шоков на

российском финансовом рынке.

Таким образом, в современных условиях особое значение приобретают вопросы развития системы управления процентным риском в коммерческих банках, которые не получили достаточного раскрытия на теоретическом и прикладном уровнях, и представляют научный и практический интерес, что определило актуальность темы диссертационного исследования.

Степень разработанности научной проблемы. Научные исследования, посвящённые трансформации парадигмы риска и развития систем управления процентным риском в коммерческих банках в условиях цифровой трансформации банковского сектора, представляют работы отечественных и зарубежных учёных, посвященные фундаментальным основам теории риска и ее эволюции, а также развитию теоретико-методических подходов и практических рекомендаций в банковском риск-менеджменте.

В зарубежной литературе фундаментальные основы теории риска были раскрыты в работах классиков Бачкаи Т., Кейнса Дж. М., Месены Д., Милля Д. С., Найта Ф. Х. Вопросы трансформации подходов к риск-менеджменту и развития банковского риск-менеджмента были раскрыты в работах Choudhry M., Gündüz V., Hanani T., Markowits H., Teichert M.

Формированию теоретических предпосылок и методических подходов к управлению процентным риском коммерческого банка посвящены исследования Claußen C., Dreshler I., Farahvash P. Lichtner, J., Lubinska B., Molynieux P. Указанными авторами разработаны основы идентификации, оценки и управления процентным риском, однако вопросы комплексной интеграции современных цифровых технологий и учёта информационной среды в этих процессах остались недостаточно проработанными.

В отечественной науке эволюция теории риска и методологии управления рисками в экономических системах получила освещение в трудах Миэринь Л.А., Петрова А.Н., Писаренко Ж.В., Хайкина М.М., Харламова А. В., Яновой С.Ю.

Специфика рисков в банковской деятельности детально исследована в работах Абрамовой М.А., Барыкина С.Е., Лебедевой М.Е., Марамыгина М.С., Мирошниченко О.С., Орловой Л.Н., Поповой Е.М., Травкиной Е.В.

Большой вклад в разработку теоретических положений и определение направлений развития системы банковского риск-менеджмента в условиях цифровизации внесли российские учёные: Бадретдинов Р.Р., Боркова Е.А., Воронова Н.С., Канкулова М.И., Клочкова Е.Н., Козубекова Р.Р., Кравцов В.В., Кудайбергенова К.С., Куницына Н.Н., Ларионова И.В., Морунова Г.В., Никитина Т.В., Орлова О.Ю., Радковская Н.П., Селищева Т.А., Осипов К.А., Чайкина Е.В., Чвырина М.А., Чугунов В.И., Юзвович Л.И.

Развитию теоретических основ управления процентным риском в

коммерческих банках внимание уделяли в своих трудах Болгов С. А., Бралинов Д.М., Калинина А.В., Корнилова А.Ю., Мешкова Е.Д., Мокеева Н.Н., Попова Н.В., Пшеничникова С.Н., Тищенко А. Г. Проблемам развития методических подходов к оценке и управлению процентным риском посвящены научные труды отечественных авторов: Байды В., Волкова А.Н., Жамбалова И.А., Марковой О.М., Мешковой Е.Д., Рябова О.В.

Вместе с тем, требуют дополнительного исследования проблемы развития системы управления процентным риском в российских коммерческих банках в условиях цифровой трансформации, что определило выбор темы, цели и задач диссертационного исследования.

Целью исследования является развитие теоретико-методических положений, обоснование и разработка авторской информационной модели оценки и управления процентным риском коммерческих банков в РФ.

Для достижения цели исследования необходимо решить следующие **задачи**:

- уточнить классификацию факторов возникновения процентного риска в банковской деятельности, позволяющую обосновать двойственную природу данного риска и рассматривать его не только как угрозу финансовой устойчивости, но и как потенциальный ресурс коммерческого банка;

- выделить принцип системы управления процентным риском коммерческого банка, регламентирующий процессы управления данным риском;

- предложить методический подход к стресс-тестированию коммерческого банка на процентный риск, основанный на применении динамических стресс-сценариев изменения процентных ставок, учитывающих реалистичную рыночную конъюнктуру и возможность множественных шоков для получения консервативной оценки их воздействия на экономическую стоимость капитала;

- разработать организационно-функциональную структуру системы управления процентным риском в коммерческих банках, базирующуюся в отличие от имеющихся на структурной интеграции управляемой системы процессов, управляющей системы и связующего их элемента (порядка управления);

- разработать и обосновать практические рекомендации для российских банков по управлению процентным риском на основе авторской информационно-аналитической модели оценки и управления процентным риском коммерческого банка, обеспечивающей комплексную оценку его состояния под данным риском и определение управленческих рекомендаций.

Объектом исследования является деятельность коммерческих банков по управлению процентным риском.

Предметом исследования являются теоретические и методические

подходы к управлению процентным риском в коммерческих банках.

Теоретическую основу исследования составили научные труды отечественных и зарубежных авторов, посвященных развитию основ и теоретико-методических подходов к управлению процентным риском коммерческого банка, а также теории риска и научные положения отечественных и зарубежных авторов, раскрывающие его экономическую природу в банковской деятельности.

Методологическую основу исследования составили общенаучные методы познания, включающие системный анализ, классификацию, сравнительный анализ, статистический анализ временных рядов, корреляционно-регрессионное моделирование, имитационное моделирование и сценарный анализ.

Информационная база исследования определяется перечнем нормативно-правовых актов Российской Федерации, а также положениями, указаниями и методическими рекомендациями Банка России, регламентирующими вопросы банковского регулирования и надзора за системой управления банковскими рисками в коммерческих банках, стандартами Базельского комитета по банковскому надзору, авторефератами диссертационных исследований, монографиями, научными публикациями и материалами научно-практических конференций, круглых столов и семинаров в электронном и печатном виде, верифицированными статистическими данными, данными рыночных индикаторов отечественного и зарубежного финансовых рынков, а также раскрываемой финансовой (бухгалтерской) отчетностью российских и иностранных банков, полученными с официальных Интернет-ресурсов Банка России, ПАО «Московская Биржа», агентства по раскрытию информации «Центр раскрытия корпоративной информации» и российских, и иностранных банков.

Обоснованность результатов исследования обеспечивается широкой выборкой и целостностью анализа научных исследований отечественных и зарубежных ученых, посвященных основам и особенностям оценки и управления процентным риском в коммерческих банках, качеством и правдивостью статистических и финансовых данных за длительный период времени, а также использованием комплекса общенаучных методов познания.

Достоверность результатов исследования обеспечивается полнотой оценки развития и анализа теоретических основ, методологических особенностей и подходов к управлению процентным риском в коммерческих банках, с использованием комплекса общенаучных методов познания, методологической обоснованностью проведенных расчетов, в т.ч. с помощью специализированного программного обеспечения для анализа данных и научных вычислений, репрезентативностью выборки

статистических и финансовых данных за длительный период времени; надежность основных положений, результатов и выводов исследования обеспечивается научными публикациями автора, в т.ч. опубликованными в рецензируемых научных изданиях, входящих в перечень рекомендованных ВАК.

Соответствие диссертации Паспорту научной специальности
Диссертационное исследование выполнено в соответствии паспортом научной специальности: 5.2.4 – Финансы (экономические науки): п. 4. Банки и банковская деятельность. Банковская система; п. 19. Финансовые риски. Финансовый риск-менеджмент.

Научная новизна результатов исследования заключается в развитии теоретико-методических положений в области управления процентным риском коммерческого банка, на основе которых обоснован новый комплексный подход к оценке и управлению данным риском, отличающийся от известных учетом двойственной природы процентного риска, внедрением принципа риск-бюджетирования и динамических стресс-сценариев изменения процентных ставок, опорой на организационно-функциональную структуру системы управления процентным риском, а также применением информационной модели оценки и управления процентным риском, что позволяет обеспечить повышение качества его оценки и экономически обоснованное нормирование, принятие и потребление приемлемого объема данного риска.

Наиболее существенные результаты исследования, обладающие научной новизной и полученные лично соискателем:

1. Уточнена классификация факторов процентного риска, под которым в диссертационной работе понимается ограниченный ресурс, использование которого сопряжено с неопределенностью динамики процентных ставок и может приводить как к получению потенциальной прибыли, так и к возникновению финансовых потерь, что позволило выявить двойственную природу данного риска, проявляющуюся в его одновременном функционировании как ресурса банка и как источника угрозы его финансовой устойчивости.

2. Выделен принцип «риск-бюджетирования» процентного риска коммерческого банка, регламентирующий процессы определения предельно допустимого объема процентного риска, рационального распределения максимальной величины приемлемого капитала под процентным риском и открытия оптимальных процентных позиций по финансовым инструментам в рамках определенного класса активов, чувствительных к процентному риску.

3. Предложен методический подход к стресс-тестированию коммерческого банка на процентный риск, основанный на применении динамических сценариев изменения процентных ставок, заключающихся в

неоднократности их изменения в течение периода стресс-тестирования, что, в отличие от статичных сценариев Базельского комитета по банковскому надзору, позволяет учитывать реалистичность их изменения на финансовых рынках и возможность реализации множественных процентных шоков, обеспечивая получение качественной и консервативной оценки потенциального воздействия процентного риска на экономическую стоимость капитала коммерческого банка.

4. Разработана организационно-функциональная структура системы управления процентным риском в коммерческих банках, которая в отличие от существующих, базируется на структурной интеграции управляющей системы подразделений, управляемой системы процессов и связующего их элемента (порядка управления), что обеспечивает целостное восприятие системы и ее адаптивность к изменениям процентных ставок за счет формализации взаимодействия подразделений, четкого распределения полномочий и ответственности участников процесса управления, а также согласованности процедур принятия и нормирования риска, аудита, и позволяет использовать ее для построения и развития системы управления процентным риском в российских банках.

5. Разработана информационно-аналитическая модель оценки и управления процентным риском коммерческого банка, интегрирующая альтернативный подход к оценке ожиданий будущего значения ключевой ставки центрального банка, систему трех взаимосвязанных риск-метрик оценки процентного риска с разработанными шкалами градации и Y-матрицу процентного риска коммерческого банка, обеспечивающую комплексную оценку его состояния под данным риском и определение управленческих рекомендаций.

Теоретическая значимость исследования обусловлена развитием теоретических положений и методических подходов в области управления процентным риском коммерческих банков, что достигается за счёт определения экономической природы и систематизации факторов возникновения процентного риска, а также уточнения и дополнения методического инструментария его количественной оценки и управления.

Практическая значимость исследования заключается в том, что методические положения и практические рекомендации, предложенные автором в рамках развития системы управления процентным риском коммерческого банка, могут обеспечить российские банки прикладным инструментарием для развития их систем управления процентным риском, способствуя повышению их финансовой устойчивости и эффективности. Основные положения, результаты и выводы диссертационного исследования могут быть использованы в учебном процессе по направлениям подготовки: 38.03.01 «Экономика», 38.04.08 «Финансы и кредит» в рамках

преподавания учебных дисциплин: «Финансовые рынки и финансово-кредитные институты (продвинутый уровень)», «Банковское дело и бизнес-процессы», «Банковское сопровождение бизнеса», «Современные банковские системы».

Апробация результатов исследования. Основные положения, результаты и выводы диссертационного исследования были изложены, обсуждены и получили одобрение на научно-практических конференциях международного и национального уровней: Международной научно-практической конференции «Инновационное развитие: ключевые проблемы и направления их решения» (2 мая 2026 г., г. Екатеринбург); Научной конференции аспирантов СПбГЭУ - 2025 «Научные исследования в высшей школе: новые идеи, проблемы внедрения, поиск решений» (12–31 мая 2025 г., г. Санкт-Петербург); XII - XIV Международной научно-практической конференции «Архитектура финансов» (15–17 ноября 2022 г., 10–13 апреля 2024 г., 19–21 марта 2025 г., г. Санкт-Петербург); VIII - IX Международных научно-практических конференциях «Финансово-экономическая безопасность Российской Федерации и ее регионов» (10 ноября 2023 г., 19 декабря 2024 г., г. Симферополь); III Национальной научно-практической конференции «Финсайдер 2024: Финансовый рынок и современная экономическая политика» (15–16 мая 2024 г., г. Санкт-Петербург); Научной конференции аспирантов СПбГЭУ - 2023 «Повышение конкурентоспособности отечественной науки: развитие в условиях мировой нестабильности» (18 мая 2023 г., г. Санкт-Петербург); III Международной межвузовской научно-практической конференции «Современные финансовые рынки в условиях новой экономики» (22 февраля 2023 г., г. Москва).

Основные положения и результаты исследования автора приняты к использованию в ПАО «Банк «Санкт-Петербург», а также используются в учебном процессе в Санкт-Петербургском государственном экономическом университете.

Публикации результатов исследования. По основным положениям и результатам диссертационного исследования опубликовано 16 научных работ общим объемом 5,87 п.л., в т.ч. авторских – 5,16 п.л., из них 4 - в рецензируемых изданиях, включенных в Перечень рецензируемых научных изданий, рекомендованных ВАК при Министерстве науки и высшего образования Российской Федерации общим объемом 2,64 п.л., в т.ч. авторских – 2,38 п.л.

Структура диссертации определена целью и задачами исследования. Диссертация включает введение, три главы основного текста, заключение, библиографический список из 236 наименований, а также 9 приложений.

II. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ И РЕЗУЛЬТАТЫ ИССЛЕДОВАНИЯ, ВЫНОСИМЫЕ НА ЗАЩИТУ

1. Уточнена классификация факторов процентного риска, под которым в диссертационной работе понимается ограниченный ресурс, использование которого сопряжено с неопределенностью динамики процентных ставок и может приводить как к получению потенциальной прибыли, так и к возникновению финансовых потерь, что позволило выявить двойственную природу данного риска, проявляющуюся в его одновременном функционировании как ресурса банка и как источника угрозы его финансовой устойчивости. Результаты анализа основных источников или типов процентного риска в банковской деятельности позволили классифицировать факторы данного риска, определив группу внешних и внутренних факторов (таблица 1).

Таблица 1 – Факторы процентного риска

Группа факторов	Источник (тип) процентного риска	Фактор процентного риска
Внешние	Риск кривой доходности	Уровень экономического развития, геополитическая напряженность, санкционные ограничения, уровень инвестиционной активности
		Денежно-кредитная политика, реализуемая через управление ключевой ставкой
		Рыночные ожидания, в т.ч. инфляционные
	Базисный риск	Несовершенная корреляция между рыночными индикаторами или эталонными процентными ставками на финансовых рынках, в т.ч. в разных валютах
Внутренние	Гэп-риск	Диспропорции объемов активов и пассивов с одинаковыми сроками до пересмотра процентной ставки
	Риск опциональности	Опционы / ковенанты, в т.ч. встроенные в договора финансовых инструментов

В свою очередь, по результатам классификации факторов возникновения процентного риска коммерческого банка была обоснована его двойственная природа, в соответствии с которой процентный риск может быть, как источником прибыли, так и источником финансовых потерь, что было установлено результатами проведенного исследования эволюции научных теорий риска. Следовательно, процентный риск для коммерческого банка может представлять собой ограниченный ресурс, обладающий определенной стоимостью в виде лимитированного объема капитала под принятие риска в рамках регуляторных и внутренних ограничений, но только при условии его осознанного принятия, эффективного управления и экономической целесообразности. В противном случае, при чрезмерном принятии и превышении разумных границ его объемов процентный риск

остается угрозой для коммерческого банка и источником потенциальных убытков.

2. Выделен принцип «риск-бюджетирования» процентного риска коммерческого банка, регламентирующий процессы определения предельно допустимого объема процентного риска, рационального распределения максимальной величины приемлемого капитала под процентным риском и открытия оптимальных процентных позиций по финансовым инструментам в рамках определенного класса активов, чувствительных к процентному риску. Основные элементы принципа «риск-бюджетирования» процентного риска и соответствующая им процессы управления процентным риском в коммерческом банке представлены в таблице 2.

Таблица 2 – Принцип «риск-бюджетирования» процентного риска

Основа принципа	Характеристика принципа	Процесс управления процентным риском в коммерческом банке
Нормирование	Определение предельно допустимого объема процентного риска как максимально приемлемого уровня потерь при сохранении финансовой устойчивости коммерческого банка	Определение максимальной величины приемлемого капитала под процентным риском как стоимости данного риска
Рациональное распределение	Распределение предельно допустимого объема процентного риска между классами активов, чувствительных к данному риску, с учетом требуемой коммерческому банку доходности и цены процентного риска	Распределение максимальной величины приемлемого капитала под процентным риском между классами активов, чувствительных к данному риску, с целью оптимизации соотношения «риск-доходность»
Осознанное потребление	Потребление предельно допустимого объема процентного риска происходит только в том случае, если соотношение потенциальной выгоды и запаса финансовой устойчивости коммерческого банка оптимально	Открытие процентных позиций по финансовым инструментам в рамках определенного класса активов, чувствительных к данному риску, исходя из оптимального соотношения «риск-доходность»

Сформулированный принцип меняет парадигму управления процентным риском. Риск перестает восприниматься только как ограничение банковской деятельности и обретает статус ограниченного ресурса, требующего нормирования, рационального распределения и осознанного потребления для получения финансовой выгоды в условиях неопределенности изменения процентных ставок. Применение принципа позволяет менеджменту коммерческого банка, во-первых, определять максимальный объем процентного риска, допустимый без потери финансовой устойчивости; во-вторых, гибко управлять структурой активов и пассивов, чувствительных к процентному риску, приспособливаясь к неопределенности

изменения процентных ставок; в-третьих, принимать обоснованные управленческие решения по открытию процентных позиций в зависимости от ситуаций на финансовых рынках.

3. Предложен методический подход к стресс-тестированию коммерческого банка на процентный риск, основанный на применении динамических сценариев изменения процентных ставок, заключающихся в неоднократности их изменения в течение периода стресс-тестирования, что, в отличие от статичных сценариев Базельского комитета по банковскому надзору, позволяет учитывать реалистичность их изменения на финансовых рынках и возможность реализации множественных процентных шоков, обеспечивая получение качественной и консервативной оценки потенциального воздействия процентного риска на экономическую стоимость капитала коммерческого банка. Результаты сравнения статичных и динамических сценариев стресс-тестирования представлены на рисунке 1, где проиллюстрировано принципиальное различие между подходами: статичные стандартизированные стресс-сценарии Базельского комитета по банковскому надзору предполагают единовременный сдвиг процентных ставок на горизонте года, тогда как предложенные автором модификации стандартизированных стресс-сценариев – динамические стресс-сценарии – неоднократность изменения процентных ставок в течение этого же периода.

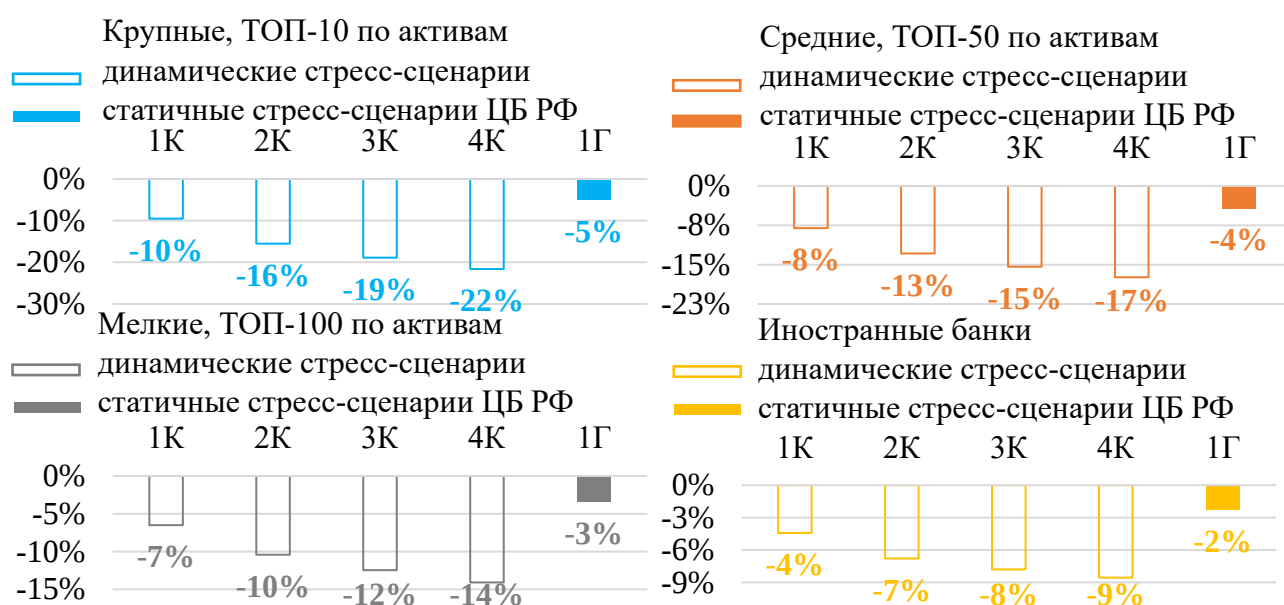


Рисунок 1 – Сравнение оценок воздействия процентного риска на экономическую стоимость капитала российских и иностранных банков с использованием динамических и статических подходов к проведению стресс-тестирования коммерческого банка на процентный риск на примере линейного сдвига процентных ставок

Помимо линейного сдвига процентных ставок вверх апробация предложенных шести динамических стресс-сценариев проведена на основе данных финансовой (бухгалтерской) отчетности 40 российских и иностранных коммерческих банков, с использованием результатов анализа квартальных изменений краткосрочных [3М; 1Y] и долгосрочных [2Y; 30Y] процентных ставок по всей кривой бескупонной доходности на финансовом рынке Российской Федерации за период 2014-2025 гг.

Оценка потенциального воздействия процентного риска на экономическую стоимость капитала (ΔEVE) в динамических сценариях показала существенно более высокие значения по сравнению со статичными сценариями Базельского комитета.

Полученные результаты подтвердили, что применение авторских динамических сценариев позволяет: отражать реальное поведение рыночных процентных ставок за период определения подверженности коммерческого банка процентному риску и оценки потенциального влияния данного риска на его финансовые показатели; отражать реальное воздействие процентного риска на экономическую стоимость капитала российских и иностранных банков, учитывая сразу несколько возможных шоков процентных ставок за период оценки и, как следствие, идентифицировать сразу несколько временных точек, в которых процентный риск может представлять угрозу для их деятельности.

4. Разработана организационно-функциональная структура системы управления процентным риском в коммерческих банках, которая в отличие от существующих, базируется на структурной интеграции управляющей системы подразделений, управляемой системы процессов и связующего их элемента (порядка управления), что обеспечивает целостное восприятие системы и ее адаптивность к изменениям процентных ставок за счет формализации взаимодействия подразделений, четкого распределения полномочий и ответственности участников процесса управления, а также согласованности процедур принятия и нормирования риска, аудита, и позволяет использовать ее для построения и развития системы управления процентным риском в российских банках. В ходе исследования теоретических и методических подходов к организации системы риск-менеджмента процентного риска в коммерческих банках, а также анализа практических подходов к её организации в российских и иностранных банках, была разработана организационно-функциональная структура системы управления процентным риском в коммерческих банках, основанная на интеграции трех взаимосвязанных элементов: управляющей системы подразделений, управляемой системы процессов и связующего их элемента – порядка управления (рисунок 2).

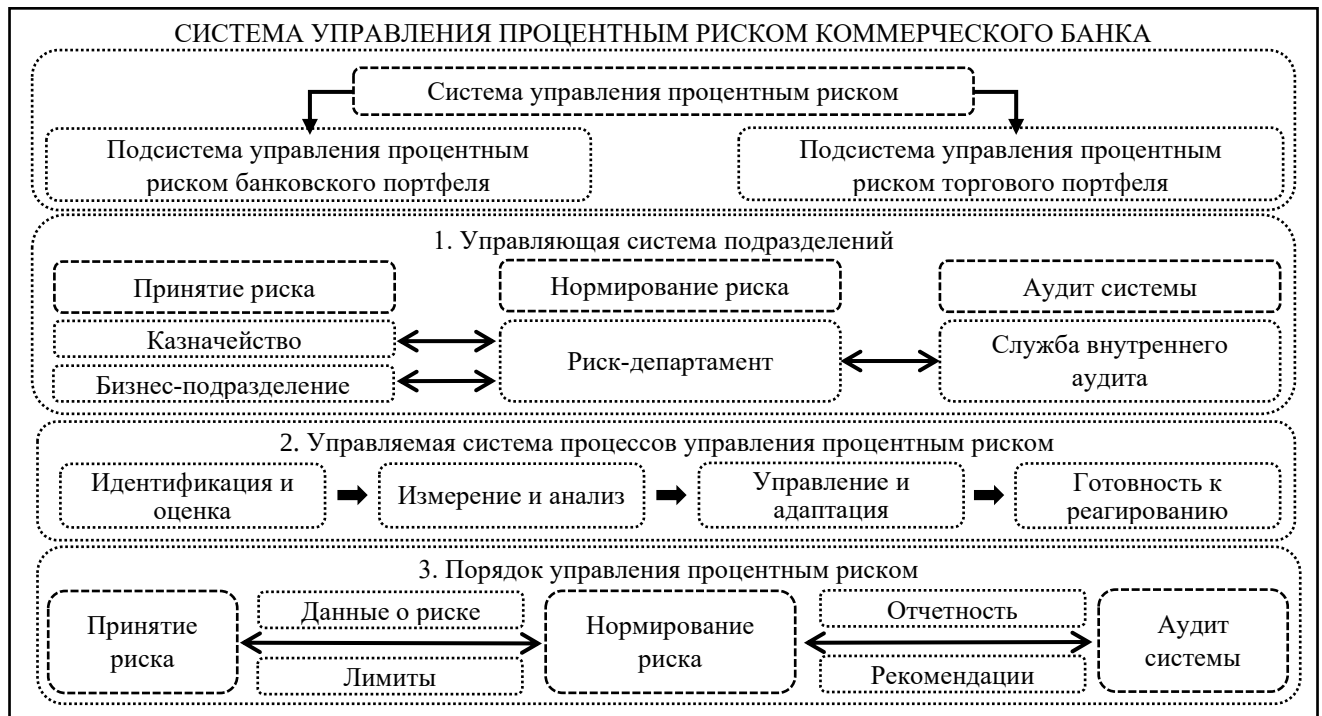


Рисунок 2 – Организационно-функциональная структура системы управления процентным риском коммерческого банка

В отличие от имеющихся организационных структур системы управления процентным риском коммерческого банка, описывающих ее либо как систему процессов, либо как систему подразделений, разработанная организационно-функциональная структура обеспечивает целостное понимание построения системы управления процентным риском в коммерческом банке и способствует ее развитию, благодаря:

- *повышению прозрачности распределения ответственности* за счет четкого разграничения функций принятия риска, его нормирования и аудита системы управления процентным риском;

- *повышению адаптивности системы* за счет органической связи процессов идентификации, оценки, измерения, анализа, управления и готовности к реагированию позволяет менеджменту коммерческого банка своевременно и гибко реагировать на изменение ключевой ставки, трансформацию структуры баланса, смену рыночной конъюнктуры и реализацию стресс-сценариев изменения процентных ставок.

- *формализации передачи информации в системе управления процентным риском* на уровне порядка управления данным риском за счет выделения и объединения в непрерывный цикл обмена информацией четырех ключевых элементов: *данные о риске* (как результат идентификации и оценки риска, передаваемый от подразделения(-й) «Принятия риска» к подразделению «Нормирования риска», с целью определения допустимого предела допустимого капитала под процентным риском), *информация о*

лимитах (как результат измерения и анализа риска, передаваемый от подразделения «Нормирования риска» к подразделению(-ям) «Принятия риска», и необходимый для рационального распределения и осознанного потребления максимальной стоимости процентного риска), *отчетность* (формируемая и передаваемая по итогам измерения и анализа риска от подразделения «Нормирования риска» к подразделению «Аудита системы») и *рекомендации* (формируемые по итогам аудита системы управления процентным риском от подразделения «Аудита системы» к подразделению «Нормирования риска» и далее к подразделению(-ям) «Принятия риска» с целью адаптации управления процентным риском).

5. Разработана информационно-аналитическая модель оценки и управления процентным риском коммерческого банка, интегрирующая альтернативный подход к оценке ожиданий будущего значения ключевой ставки центрального банка, систему трех взаимосвязанных риск-метрик оценки процентного риска с разработанными шкалами градации и Y-матрицу процентного риска коммерческого банка, обеспечивающую комплексную оценку его состояния под данным риском и определение управленческих рекомендаций. Модель обоснована с теоретической и методической точек зрения. Апробация модели выполнена на основе данных финансовой (бухгалтерской) отчетности 40 российских и иностранных коммерческих банков. Модель представляет собой совокупность процессов управления процентным риском (рисунок 3).

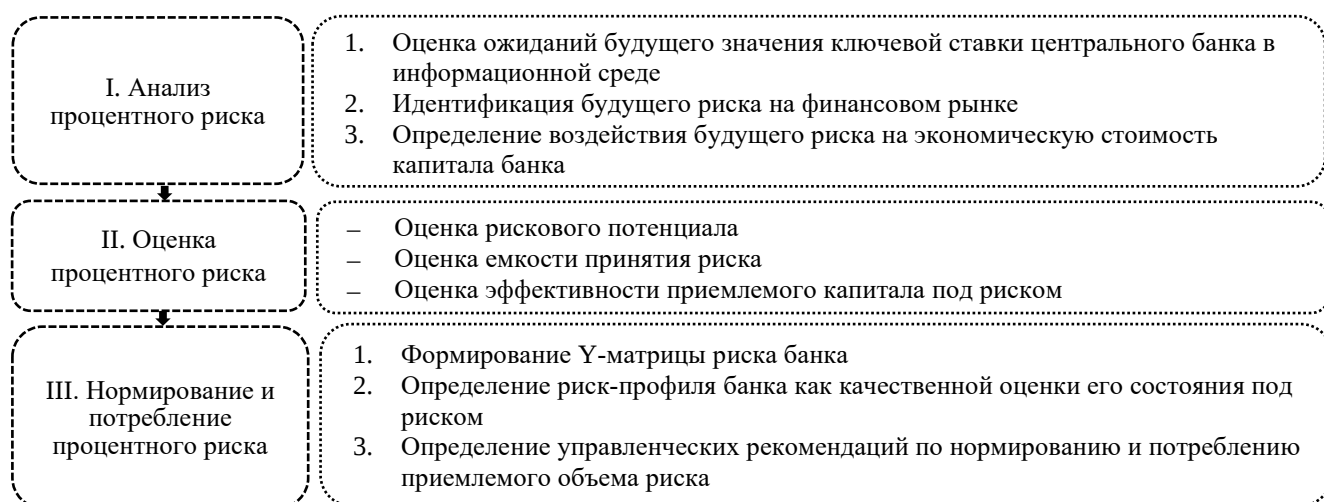


Рисунок 3 – Информационно-аналитическая модель оценки и управления процентным риском коммерческого банка

Первый этап информационно-аналитической модели заключается в анализе процентного риска, где осуществляются *три* ключевые процедуры. *Первая* – оценка ожиданий будущего значения ключевой ставки центрального банка в информационной среде, позволяющая спрогнозировать изменение ключевой ставки Банка России на горизонте 1 месяц. Для этого

применяется альтернативный подход, основанный на анализе информационной среды и оценке тональности и частоты присутствия слов-сигналов по теме денежно-кредитной политики в элементах массива естественной информации об экономике Российской Федерации с использованием веб-скрейпинга данных информационной среды (технологии автоматизированного извлечения, структурирования, токенизации и обработки массивов естественной информации из открытых Интернет-источников на языке программирования Python) и последующим расчетом прогнозных (расчетных) значений ключевой ставки Банка России с использованием выведенной формулы 1 уравнения регрессии между фактическими значениями ключевой ставки Банка России и значениями коэффициента присутствия слов-сигналов о будущей направленности денежно-кредитной политики в элементах массива естественной информации об экономике Российской Федерации.

$$r_{1m}^{info} = -5,06 + 57,66 \times K_{sig}^{fwdMP}, \quad (1)$$

где: « r_{1m}^{info} » – расчетное значение ключевой ставки Банка России, соответствующее ожиданиям относительно ее будущего значения в информационной среде на горизонте 1 месяц;

« K_{sig}^{fwdMP} » – расчетное значение коэффициента, отражающее присутствия слов-сигналов о будущей направленности денежно-кредитной политики в элементах массива поисковой естественной информации об экономике Российской Федерации;

значения «-5.06» и «57.66» – значения коэффициентов линейной регрессии «a» и «b» соответственно, в том числе значение коэффициента «b» = 57.66, что означает величину, на которую изменится расчетное значение ключевой ставки Банка России при изменении коэффициента присутствия слов-сигналов о будущей направленности денежно-кредитной политики в элементах массива поисковой естественной информации об экономике Российской Федерации на одну единицу.

Вторая – идентификация будущего процентного риска на финансовом рынке, в рамках которой осуществляется расчет процентного спреда между фактическим значением ключевой ставки Банка России на текущую дату и расчетным значением ключевой ставки по итогам оценки ожиданий её будущего значения в информационной среде. Полученное значение процентного спреда характеризует величину потенциального изменения процентных ставок. Дополнительно расчет процентного спреда проведен между фактическим значением ключевой ставки Банка России на текущую дату и значениями рыночного индикатора RUSFAR 3M, отражающими рыночные ожидания профессиональных участников финансового рынка

относительно будущих изменений процентных ставок. Сравнение полученных данных (фрагменты № 1-5 на рисунке 4) позволило определить преимущество оценки ожиданий будущего значения ключевой ставки Банка России в информационной среде для прогнозирования её будущего значения по сравнению с подходом на основе анализа биржевых данных (рыночного анализа).

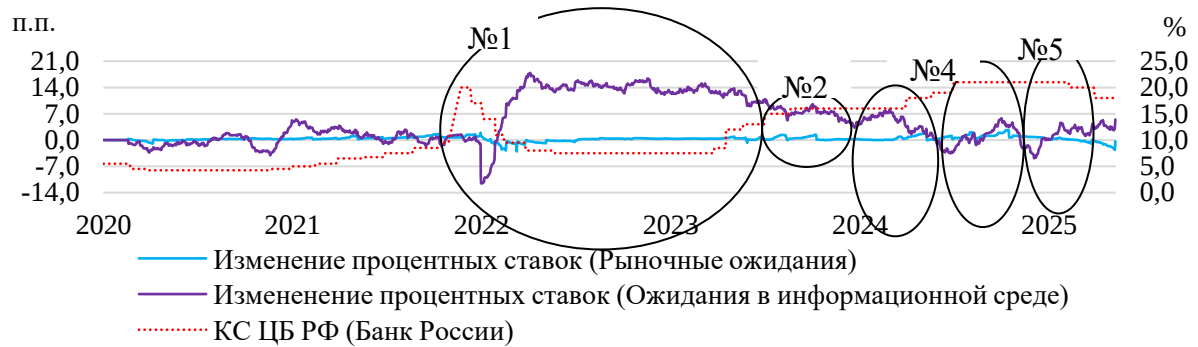


Рисунок 4 – Идентификация процентного риска на горизонте в 1 месяц по рыночным ожиданиям изменения процентных ставок и по ожиданиям изменения процентных ставок в информационной среде

Данное сравнение доказало, что идентификация процентного риска по ожиданиям изменения процентных ставок в информационной среде способна выявить возможность существенного процентного риска на финансовом рынке, который может реализоваться на горизонте в 1 месяц вопреки ожиданиям, отражаемыми профессиональными участниками финансового рынка.

Третья – на основе полученных данных определяется воздействие процентного риска на горизонте в 1 месяц на экономическую стоимость капитала коммерческого банка для выявления подверженности банка процентному риску и оценки существенности данного риска в его деятельности.

Сравнение результатов стресс-тестирования российских и иностранных банков на процентный риск по ожиданиям изменения ключевой ставки Банка России, сформированным в информационной среде, и по рыночным ожиданиям изменения процентных ставок позволило на основе предложенного подхода определить большее воздействие потенциального процентного риска на экономическую стоимость капитала российских и иностранных банков по сравнению со стресс-тестированием по рыночным ожиданиям (рисунок 5).

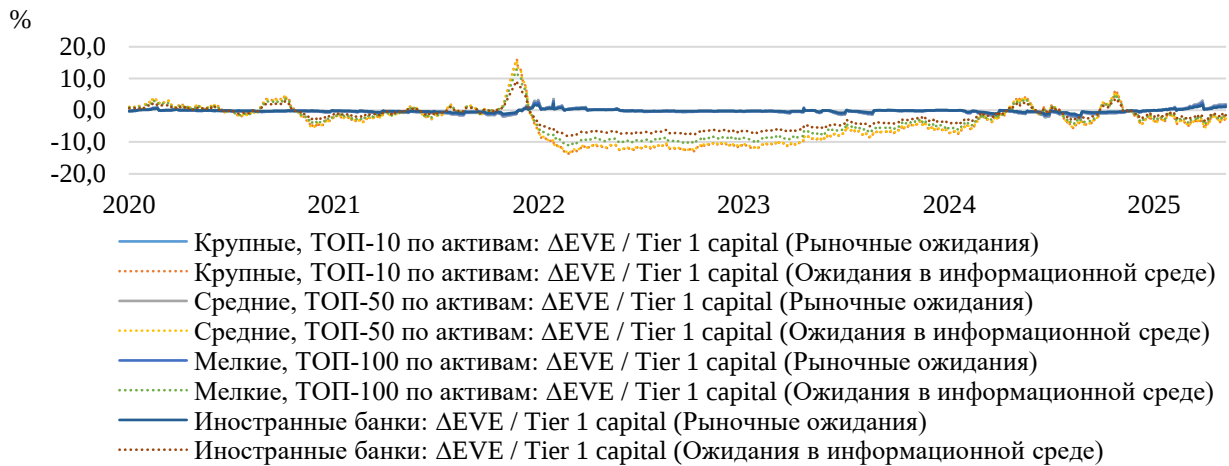


Рисунок 5 – Сравнение изменений экономической стоимости капитала российских и иностранных банков в случае их стресс-тестирования на процентный риск по рыночным ожиданиям изменения процентных ставок и по ожиданиям изменения процентных ставок в информационной среде

Второй этап информационно-аналитической модели заключается в оценке процентного риска, в рамках которого формируется система трёх взаимосвязанных риск-метрик: рискового потенциала, емкости принятия риска и эффективности приемлемого капитала под риском.

Рисковый потенциал рассчитывается как отношение максимальной величины капитала под риском коммерческого банка к его основному капиталу (капиталу 1-го уровня) согласно формуле 2.

$$RPOT_{ir} = \frac{CaR_{ir}}{\text{Tier 1 capital}} = \frac{\max(0; -\Delta EVE_{news})}{\text{Tier 1 capital}}, \quad (2)$$

где: « $RPOT_{ir}$ » – рисковый потенциал коммерческого банка по процентному риску;

« CaR_{ir} » – максимальная величина капитала под риском коммерческого банка или « $-\Delta EVE_{news}$ » – изменение экономической стоимости капитала коммерческого банка в наихудшем стресс-сценарии изменения процентных ставок по ожиданиям изменения процентных ставок в информационной среде, где знак «-» характеризует величину изменения экономической стоимости капитала коммерческого банка как величину капитала под риском;

«Tier 1 capital» – капитал 1-го уровня или основной капитал коммерческого банка.

Данный показатель позволяет определить максимальную величину объема потенциального процентного риска коммерческого банка (максимальную величину потенциального убытка, требующего покрытия основным капиталом) при наихудшем сценарии изменения процентных ставок (рисунок 6).

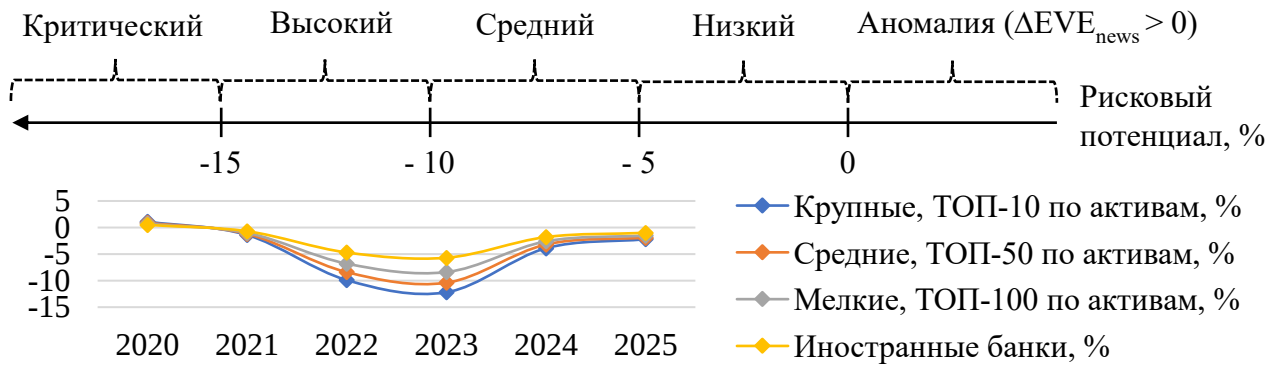


Рисунок 6 – Шкала рискового потенциала и его оценка по российским и иностранным банкам

Емкость принятия риска рассчитывается как отношение максимальной величины приемлемого капитала под риском коммерческого банка к его основному капиталу (капиталу 1-го уровня) согласно формуле 3.

$$IRRC = \frac{ACaR_{ir}}{\text{Tier 1 capital}} = \frac{\max(0; -\Delta EVE_{news} - \max(NIP; 0))}{\text{Tier 1 capital}}, \quad (3)$$

где: «IRRC» – емкость принятия процентного риска;

«ACaR_{ir}» или $\max(0; -\Delta EVE_{news} - \max(NIP; 0))$ – максимальная величина приемлемого капитала под риском коммерческого банка;

« $-\Delta EVE_{news}$ » – изменение экономической стоимости капитала коммерческого банка в наихудшем стресс-сценарии изменения процентных ставок по ожиданиям изменения ключевой ставки на горизонт 1 месяц в информационной среде, где знак «-» характеризует величину изменения экономической стоимости капитала коммерческого банка как величину капитала под риском;

«NIP» – чистая процентная прибыль, выступающая защитным буфером коммерческого банка, или порог снижения экономической стоимости капитала коммерческого банка, в пределах которого не возникают убытки, требующие покрытия его основным капиталом;

«Tier 1 capital» – капитал 1-го уровня или основной капитал коммерческого банка.

Данный показатель позволяет определить максимальную величину приемлемого объема процентного риска, который может быть принят менеджментом банка без угрозы капиталу (то есть до исчерпания защитного буфера и возникновения убытка, требующего покрытия основным капиталом). Шкала оценки емкости принятия риска представлена на рисунке 7.

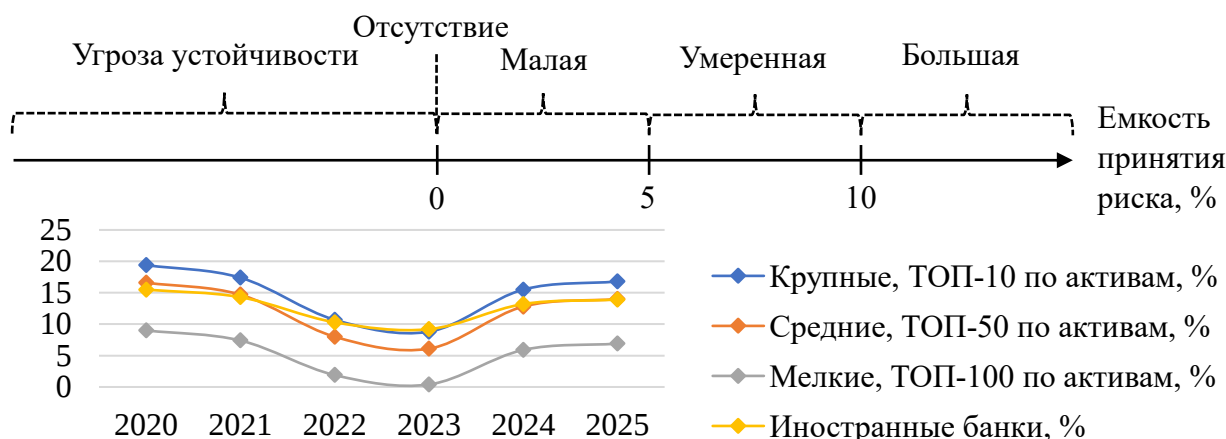


Рисунок 7 – Шкала емкости принятия риска и ее оценка по российским и иностранным банкам

Эффективность приемлемого капитала под риском рассчитывается как отношение маржи за риск к максимальной величине приемлемого капитала под риском коммерческого банка согласно формуле 4.

$$\eta_{ACaR_{ir}} = \frac{M_{ir}}{ACaR_{ir}} = \frac{NII_{FTP Spread}}{\max(0; -\Delta EVE_{news} - \max(NIP; 0))} \quad (4)$$

где: « $\eta_{ACaR_{ir}}$ » – эффективность приемлемого капитала под процентным риском;

« M_{ir} » – маржа за процентный риск или « $NII_{FTP Spread}$ » – финансовый результат от открытой процентной позиции, приходящийся на процентный спред между трансфертными ценами по активным и пассивным операциям коммерческого банка;

« $ACaR_{ir}$ » или $\max(0; -\Delta EVE_{news} - \max(NIP; 0))$ – максимальная величина приемлемого капитала под риском;

« $-\Delta EVE_{news}$ » – изменение экономической стоимости капитала коммерческого банка в стресс-сценарии изменения процентных ставок по ожиданиям изменения процентных ставок в информационной среде, где знак «-» характеризует величину изменения экономической стоимости капитала коммерческого банка как величину капитала под риском;

« NIP » – чистая процентная прибыль или порог снижения экономической стоимости капитала коммерческого банка, в пределах которого не возникают убытки, требующие покрытия капиталом.

Данный показатель позволяет определить, окупается ли максимальная величина приемлемого объема процентного риска без угрозы капиталу, а также сколько единиц дохода коммерческий банк получает за потребление

максимально приемлемой величины рискового потенциала на 1 единицу потенциальных потерь от реализации процентного риска (рисунок 8).

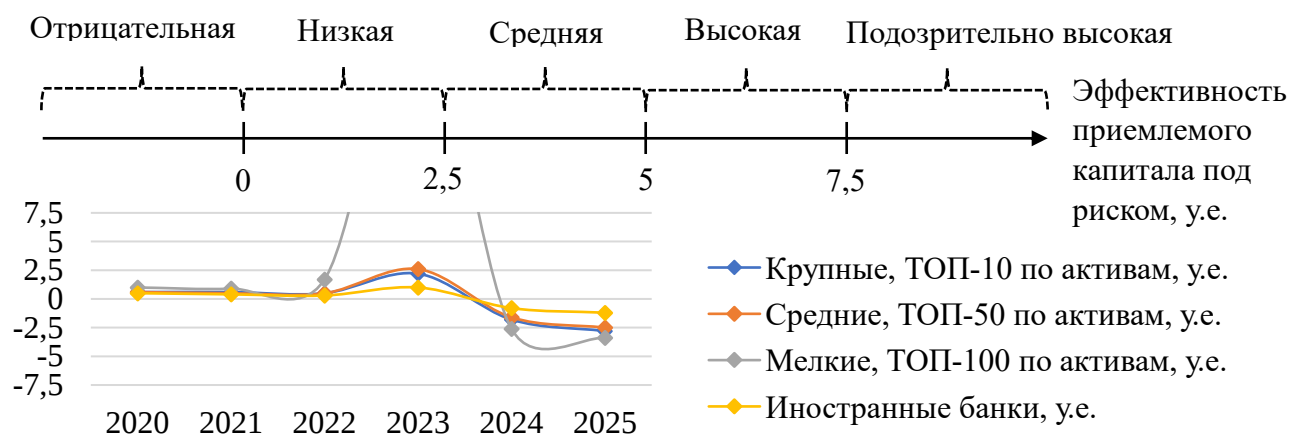


Рисунок 8 – Шкала эффективности приемлемого капитала под риском и ее оценка по российским и иностранным банкам

На основе проведенной оценки процентного риска российских и иностранных банков с помощью предложенной системы риск-метрик установлено, что все группы коммерческих банков способны принимать процентный риск в период стресса за счет имеющейся у них емкости принятия риска. В периоды стабилизации и нормализации ни одна из групп коммерческих банков не обладает «средней» или «высокой» эффективностью приемлемого капитала под риском. В период нормализации эффективность становится отрицательной, что означает некупаемость принимаемого процентного риска и отсутствие эффективности его потребления.

Третий этап информационно-аналитической модели заключается в нормировании и потреблении процентного риска. На этом этапе формируется Y-матрица процентного риска коммерческого банка (рисунок 9).

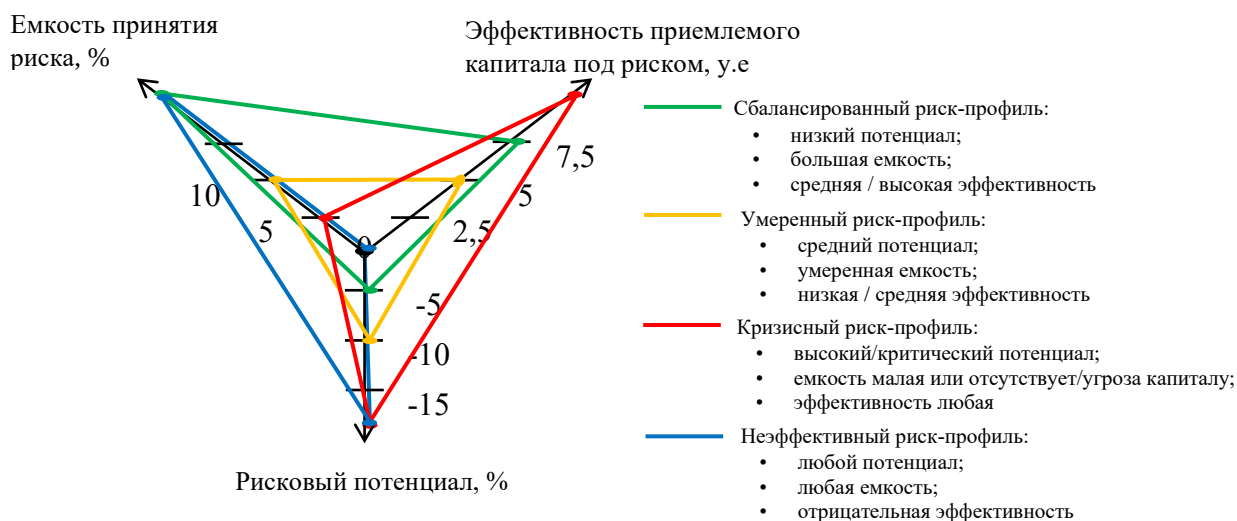


Рисунок 9 – Y-матрица процентного риска коммерческого банка

Y-матрица представляет собой инструмент определения риск-профиля коммерческого банка (качественной оценки его состояния под процентным риском) путем интерпретации значений рискованного потенциала, емкости принятия риска и эффективности приемлемого капитала под риском в системе координат данной Y-матрицы. Каждый из трёх показателей вносит вклад в формирование риск-профиля: рискованный потенциал характеризует максимальную величину потенциального ущерба капиталу, емкость принятия риска отражает способность банка поглощать убытки за счёт защитного буфера чистой процентной прибыли, а эффективность приемлемого капитала под риском показывает окупаемость принимаемого риска. Значения указанных показателей получены по итогам расчетов на втором этапе модели. Интерпретация сочетаний этих значений в системе координат Y-матрицы позволяет отнести банк к одному из четырёх типов риск-профиля: сбалансированному, умеренному, кризисному или неэффективному. В свою очередь, были определены риск-профили российских и иностранных банков в периоды стабилизации, стресса и нормализации рыночных процентных ставок (рисунок 10), а также сформулированы практические рекомендации по управлению процентным риском.

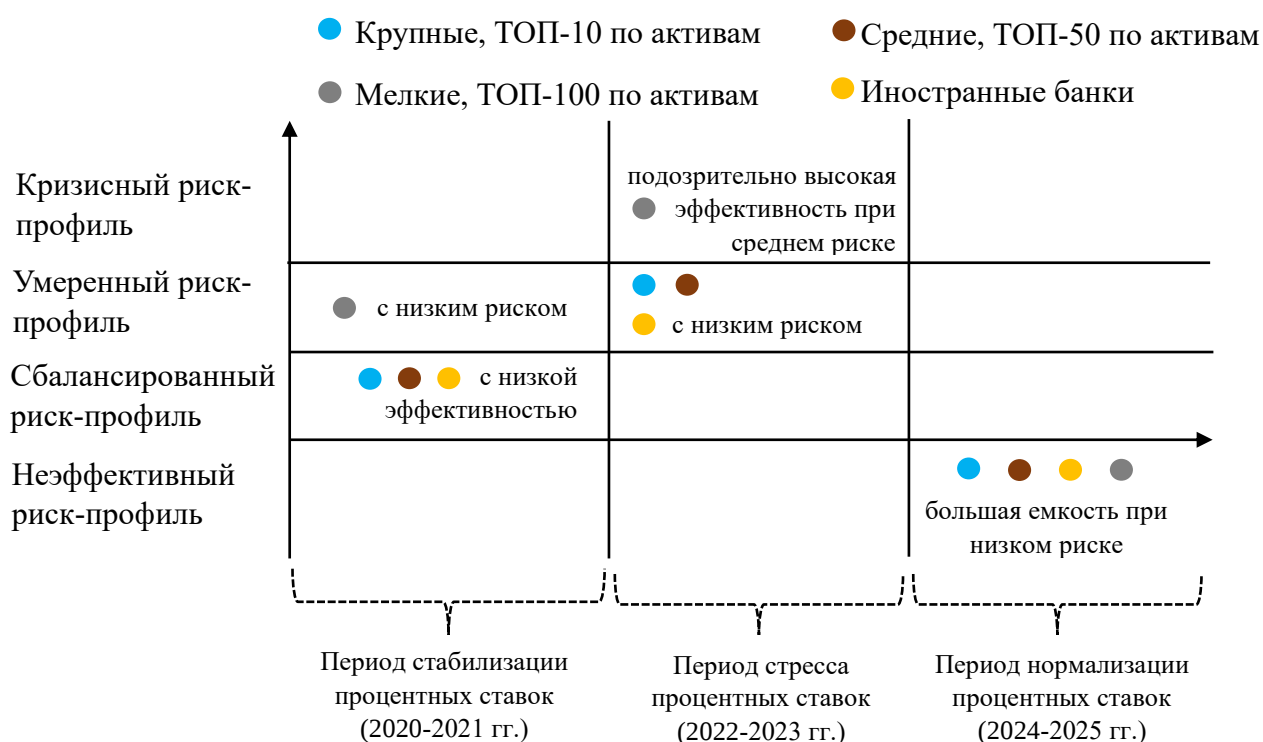


Рисунок 10 – Результаты определения риск-профиля российских и иностранных банков по процентному риску

Таким образом, применение предлагаемой в данном диссертационном исследовании информационно-аналитической модели оценки и управления

процентным риском коммерческого банка позволило определить неэффективность управления процентным риском в российских и иностранных банках на современном этапе их развития, что не обеспечивает им окупаемость предельно допустимого объема процентного риска и требует:

- для крупных, средних банков, иностранных банков: корректировки кривых трансфертных ставок; установки лимита на емкость принятия риска не ниже 5%; увеличения маржи за риск в тарифах по кредитным и депозитным продуктам; сокращения неэффективных процентных позиций;
- для мелких банков: пересмотра текущей структуры объемов активов и пассивов с одинаковыми сроками до пересмотра процентной ставки; пересмотра лимитов процентного риска в сторону ужесточения.

III. ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ

По результатам исследования можно сделать следующие выводы:

1. Управление процентный риском в российских банках должно учитывать его двойственную природу. Рекомендуется развитие инструментов экономически обоснованного нормирования и потребления процентного риска как ограниченного ресурса, потребляющего капитал. Рациональное распределение данного ресурса и открытие оптимальных процентных позиций по финансовым инструментам в рамках определенного класса активов, чувствительных к процентному риску позволит российским банкам балансировать между окупаемостью предельно допустимого объема процентного риска без угрозы капиталу и рисковым потенциалом, обеспечивая долгосрочную финансовую устойчивость банка в условиях неопределенности изменения процентных ставок.

2. Развитие системы управления процентным риском в российских банках на основе введения принципа риск-бюджетирования данного риска должно обеспечить нормирование, рациональное распределение и потребление предельно допустимого объема процентного риска, что позволит поддерживать оптимальный баланс между получением адекватной маржи за риск и необходимостью поддержания долгосрочной финансовой устойчивости в условиях неопределённости изменения процентных ставок.

3. Применение динамических стресс-сценариев изменения процентных ставок, позволит российским банкам проводить стресс-тестирование к процентному риску с учётом возможности наложения нескольких существенных процентных шоков за анализируемый период. Это способствует повышению эффективности системы управления процентным риском, благодаря более адекватному отражению волатильности рыночных процентных ставок в процессе идентификации и оценки существенности процентного риска.

4. Использование организационно-функциональной структуры

системы управления процентным риском коммерческого банка обеспечит организационное (распределение полномочий и ответственности), процессное (согласованность принятия, нормирования и контроля риска) и функциональное (повышение адаптивности системы к изменениям рыночной среды) развитие системы управления процентным риском в российских банках.

5. Применение разработанной информационно-аналитической модели оценки и управления процентным риском коммерческого банка должно позволить российским банкам развить систему управления данным риском, за счет возможности идентификации процентных рисков, не отражаемых рыночными ожиданиями, получения более комплексной оценки воздействия риска на их экономическую стоимость капитала и, как следствие, повышения эффективности экономически обоснованного нормирования и потребления процентного риска для получения положительного финансового результата от ведения деятельности, подверженной данному риску, избегая негативных последствий колебаний рыночных процентных ставок, в условиях неопределенности их изменения.

IV. ОСНОВНЫЕ НАУЧНЫЕ ПУБЛИКАЦИИ ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИОННОГО ИССЛЕДОВАНИЯ

1. Богомолов, Я. В. Теоретические подходы к определению сущности процентного риска банка: анализ стратегий управления в российской практике / Я. В. Богомолов // Экономика и предпринимательство. – 2026. – № 2 (187). – С. 1049-1054. – 0,69 п.л.
2. Богомолов, Я. В. Методы прогнозирования процентного риска и инструменты эффективного управления им / Я. В. Богомолов // Известия Санкт-Петербургского государственного экономического университета. – 2025. – №2 (152). – С. 128-135. – 0,63 п.л.
3. Богомолов, Я. В. Управление процентным риском в российских банках: базельские сценарии шока процентных ставок / Я. В. Богомолов // Банковское дело. – 2024. – №9. – С. 61-68. – 0,80 п.л.
4. Богомолов, Я. В. Управление процентным риском в российских банках: практические аспекты и регуляторные требования / Я. В. Богомолов, Е. Н. Ключкова // Банковское дело. – 2023. – № 8. – С. 50-55. – 0,52 п. л., в т.ч. вклад автора 0,26 п.л.
5. Богомолов, Я. В. Методы прогнозирования процентного риска с использованием современных цифровых технологий / Я. В. Богомолов // Научные исследования в высшей школе: новые идеи, проблемы внедрения, поиск решений: Материалы научной конференции аспирантов СПбГЭУ, Санкт-Петербург, 12–31 мая 2025 года. – СПб.: Изд-во СПбГЭУ, 2026. – С.

213-218. – 0,30 п.л.

6. Богомолов, Я. В. Совершенствование управления процентным риском в российских банках: вызовы регулирования и возможности их преодоления / Я. В. Богомолов // Инновационное развитие: ключевые проблемы и направления их решения: Сборник статей и тезисов Международной научно-практической конференции, Екатеринбург, 02 мая 2026 года. – Уфа: ООО «Омега сайнс», 2026. – С. 84-89. – 0,33 п.л.

7. Богомолов, Я. В. Регуляторные требования к управлению процентным риском коммерческих банков в контексте обеспечения финансовой стабильности / Я. В. Богомолов // Регулирование стабильной финансовой среды: современные тренды и подходы: монография / под ред. С.Ю. Яновой, Е.Н. Клочковой. – СПб.: Изд-во СПбГЭУ, 2025. – С. 58-63. – 0,27 п.л.

8. Богомолов, Я. В. Применение технологии веб-скрейпинг при управлении процентным риском в российских банках / Я. В. Богомолов // ФИНСАЙДЕР 2024: финансовый рынок и современная экономическая политика: сборник материалов III Национальной научно-практической конференции. Санкт-Петербург, 15–16 мая 2024 г. / под науч. ред. С.Ю. Яновой, Е.Н. Клочковой. – СПб.: Изд-во СПбГЭУ, 2025. – С. 60-64. – 0,28 п.л.

9. Богомолов, Я. В. Процентный риск как угроза экономической безопасности банковского бизнеса / Я. В. Богомолов // Финансово-экономическая безопасность Российской Федерации и ее регионов: сборник материалов IX Международной научно-практической конференции (г. Симферополь – г. Феодосия, 19 декабря 2024 года). – Симферополь: ФГАОУ ВО «Крымский федеральный университет имени В.И. Вернадского», 2025. – С. 504-507. – 0,26 п.л.

10. Богомолов, Я. В. Информационная модель управления процентным риском российских банков / Я. В. Богомолов // Архитектура финансов: поиск баланса стабильности и роста: сборник материалов XIV Международной научно-практической конференции, Санкт-Петербург, 19–21 марта 2025 года. – СПб.: Изд-во СПбГЭУ, 2025. – С. 511-514. – 0,19 п.л.

11. Богомолов, Я. В. Применение цифровых технологий в управлении процентным риском коммерческого банка на финансовых рынках / Я. В. Богомолов // Архитектура финансов: трансформация в условиях новой многополярности: Сборник материалов XIII Международной научно-практической конференции, Санкт-Петербург, 10–13 апреля 2024 года. – СПб.: Изд-во СПбГЭУ, 2024. – С. 498-501. – 0,21 п.л.

12. Богомолов, Я. В. Изменение подходов Банка России по управлению процентным банковским риском в условиях экономической неопределенности / Я. В. Богомолов, Е. Н. Клочкова // Финансовый рынок в условиях структурной трансформации экономики / под ред. С.Ю. Яновой, Е.М. Поповой. – СПб.: Изд-во СПбГЭУ, 2023. – С. 43-49. – 0,31 п. л., в т.ч.

вклад автора 0,16 п.л.

13. Богомолов, Я. В. Управление процентным риском коммерческого банка в условиях цифровизации финансовой индустрии / Я. В. Богомолов // Современные финансовые рынки в условиях новой экономики: материалы 3-й Международной межвузовской научно-практической конференции, Москва, 22 февраля 2023 года. – М.: РЭУ им. Г. В. Плеханова, 2023. – С. 227-232. – 0,24 п.л.

14. Богомолов, Я. В. Инициативы Банка России по повышению качества управления процентным риском в российских банках в условиях повышенной волатильности / Я. В. Богомолов // Повышение конкурентоспособности отечественной науки: развитие в условиях мировой нестабильности: материалы научной конференции аспирантов СПбГЭУ, Санкт-Петербург, 18 мая 2023 года. – СПб.: Изд-во СПбГЭУ, 2023. – С. 21-26. – 0,37 п.л.

15. Богомолов, Я. В. Управление процентным риском в условиях обеспечения экономической безопасности банковского бизнеса / Я. В. Богомолов // Финансово-экономическая безопасность Российской Федерации и ее регионов: сборник материалов VIII Международной научно-практической конференции (г. Симферополь – г. Феодосия, 10 ноября 2023 года). – Симферополь: ФГАОУ ВО «Крымский федеральный университет имени В.И. Вернадского», 2023. – С. 254-257. – 0,23 п.л.

16. Богомолов, Я. В. Процентный риск коммерческого банка: сущность и управление в новых экономических реалиях / Я. В. Богомолов // Архитектура финансов: устойчивое развитие и ответственное финансирование в эпоху глобальных изменений: сборник материалов XII Международной научно-практической конференции, Санкт-Петербург, 15-17 ноября 2022 г. – СПб.: Изд-во СПбГЭУ, 2022. - С. 403-406. – 0,24 п.л.