

11. О негосударственных пенсионных фондах : федер. закон от 07.05.1998 № 75-ФЗ (с изм. и доп., вступающими в силу с 12.12.2011) // Собрание законодательства РФ. № 19. 1998. Ст. 2071.
12. Центр юридической помощи. Имущество, предназначенное для обеспечения уставной деятельности фонда [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://jurist-for-you.ru/859-imuschestvo-prednaznachennoe-dlya-obespecheniya-ustavnoy-deyatelnosti-fonda.html> (дата обращения: 15.05.2012).
13. Что такое управляющая компания? [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://www.malb.ru/glossariy059.html> (дата обращения: 15.05.2012).

## REFERENCES

1. Non-governmental pension fund. Pension accumulation // Wikipedia free encyclopedia [Electronic resource] Access mode: [http://ru.wikipedia.org/wiki/%D0%EA%E3%EE%F1%F3%E4%E0%F0%F1%F2%E2%E5%ED%ED%FB%E9\\_%EF%E5%ED%F1%E8%E%ED%ED%FB%E9\\_%F4%EE%ED%E4](http://ru.wikipedia.org/wiki/%D0%EA%E3%EE%F1%F3%E4%E0%F0%F1%F2%E2%E5%ED%ED%FB%E9_%EF%E5%ED%F1%E8%E%ED%ED%FB%E9_%F4%EE%ED%E4) (date of viewing: 15.05.2012).
2. The shortest way to financial independence. Profitability of NPF [Electronic resource]. Access mode: <http://www.easy-street.ru/dokhodnost-npf/> (date of viewing: 15.05.2012).
3. Mikhailov A., Evaluation of financial state of NPF [Electronic resource]. Access mode: <http://gaap.ru/articles/76906/> 32 (date of viewing: 15.05.2012).
4. Navigator of pension market. Rating of NPF as per the volume of pension accumulations-2012 [Electronic resource]. Access mode: <http://www.pensiamarket.ru/Ranking.aspx?rank=opn&type=npf> (date of viewing: 15.05.2012).
5. Navigator of pension market. Rating of NPF as per the volume of pension reserves – 2011 [Electronic resource]. Access mode: <http://www.pensiamarket.ru/Ranking.aspx?rank=OPR&type=npf> (date of viewing: 15.05.2012).
6. Non-governmental pension fund Stalfond. Profitability of investing pension accumulations [Electronic resource]. Access mode: <http://www.stalfond.ru/statistics/profitableness/> (date of viewing: 15.05.2012).
7. Pension in Russia. Rating of non-governmental pension funds [Electronic resource]. Access mode: <http://www.pension-in-russia.ru/npf/> (date of viewing: 15.05.2012).
8. Pulse of personnel industry. Level of inflation as per the data of Rosstat [Electronic resource]. Access mode: <http://hrpuls.ru/2012/01/po-dannyim-rosstata-uroven-inflyatsii-v-rossii-za-2011-god-sostavil-6-1/> (date of viewing: 15.05.2012).
9. Rating of non-governmental pension funds of Russia [Electronic resource]. Access mode: <http://raexpert.ru/ratings/npf/2004/table1/> (date of viewing: 15.05.2012).
10. Insurers, insured persons and beneficiaries [Electronic resource]. Access mode: <http://www.grandars.ru/college/strahovanie/strahovateli.html> (date of viewing: 15.05.2012).
11. On the non-governmental pension funds: Federal law dated 07.05.1998 # 75-FZ (revised and amended as of c 12.12.2011) // Collection of the RF legislation. # 19. 1998. Article 2071.
12. Center for legal assistance. Property intended for providing for the regulated activity of the fund [Electronic resource]. Access mode: <http://jurist-for-you.ru/859-imuschestvo-prednaznachennoe-dlya-obespecheniya-ustavnoy-deyatelnosti-fonda.html> (date of viewing: 15.05.2012).
13. What does managing company mean? [Electronic resource]. Access mode: <http://www.malb.ru/glossariy059.html> (date of viewing: 15.05.2012).

УДК 336.71  
ББК 65.262.10

**Травкина Елена Владимировна,**  
канд. экон. наук, доцент каф. банковского дела  
Саратовского государственного социально-экономического университета,  
г. Саратов,  
e-mail: travkina.elena74@mail.ru

## СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ ПОДХОДОВ К ПРОВЕДЕНИЮ СТРЕСС-ТЕСТИРОВАНИЯ В РОССИЙСКОМ БАНКОВСКОМ СЕКТОРЕ

### IMPROVEMENT OF THE APPROACHES TO THE STRESS-TESTING IN THE RUSSIAN BANK SECTOR

*Статья посвящена проблематике поиска новых подходов к проведению стресс-тестирования в российской банковской практике. Достижение устойчивого развития банковского сектора требует внедрения эффективной и своевременной оценки деятельности коммерческих банков. Одним из таких инструментов оценки является стресс-тестирование, методы, особенности, недостатки и возможности использования которого исследуются в данной статье. В заключении исследования дана комплексная оценка проводимых Банком России мероприятий по со-*

*вершенствованию в 2010 году существующей системы стресс-тестирования, а также предложены дальнейшие пути повышения эффективности функционирования данной системы.*

*The article has examined the issues of searching for the new approaches to the stress-testing in the Russian bank sector. Achieving the stable development of the bank sector requires introduction of effective and modern evaluation of the commercial banks activity. One of such tools of evaluation is the stress-testing, which methods, peculiarities, weaknesses and possi-*

*bilities of use have been investigated in the present article. The complex evaluation of the measures taken by the Bank of Russia in 2010 for improvement of the existing system of stress-testing has been provided in the conclusion, as well as the further ways for increasing the effectiveness of the system operation have been proposed.*

*Ключевые слова: мировой финансовый кризис, финансовые институты, стресс-тестирование, риск-менеджмент, Банк России, кредитный риск, рыночный риск, риск ликвидности, банковский сектор, стратегическое планирование.*

*Keywords: global financial crisis, financial institutions, stress-testing, risk management, Bank of Russia, credit risk, market risk, liquidity risk, bank sector, strategic planning.*

Мировой банковский кризис показал, что первоочередной задачей современного этапа развития финансовых институтов становится внедрение эффективной и своевременной оценки их устойчивости как на индивидуальном, так и на системном уровне. Для этого все более широко используется стресс-тестирование. Данный инструмент позволяет оценить возможные убытки финансовых организаций от разного рода стрессовых событий.

Стресс-тестирование является ключевым инструментом риск-менеджмента и стратегического планирования. Мировой финансовый кризис выявил ряд недостатков в использовании данного инструмента в финансовых институтах:

1. Многие финансовые субъекты не уделяли должного внимания стресс-тестированию и не интегрировали его в свою структуру риск-менеджмента, негативные последствия этого особенно ярко проявились в период кризиса.

2. Результаты стресс-тестирования в основном не учитывались в практической деятельности большинства банков мира.

3. Основные решения в отношении издержек, рисков, масштабов наращивания дополнительного капитала принимались без итогов стресс-тестирования, в результате чего непокрытые потери таких банков оказались значительными.

4. Методологическая недоработанность стресс-тестирования (не всегда верно осуществлялся банками выбор сценариев; отсутствовали стресс-тесты на сегментах бизнеса, связанных со специфическими рисками и продуктами).

5. Негибкость систем стресс-тестирования, невозможность обеспечения оперативного агрегирования рисков, а также применение новых сценариев и моделей.

Учитывая данные недостатки в организации стресс-тестирования, ряд международных организаций подготовили руководящие документы и рекомендации по проведению стресс-тестирования:

1. В октябре 2009 года Совет по финансовой стабильности в документе «Уроки риск-менеджмента, полученные в период глобального банковского кризиса 2008 года» [1], обращает особое внимание на важность проведения реверсивных (обратных) стресс-тестов. В отличие от «стандартных» стресс-тестов, базирующихся на получении оценок потенциальных потерь при задании определенных сценариев, обратные стресс-тесты направлены на определение набора параметров или сценариев, реализация которых приведет к банкротству кредитной организации.

2. В мае 2009 года Базельский комитет по банковскому надзору в своем документе «Принципы эффективной практики стресс-тестирования и надзора» [2] предлагает кредитным организациям и надзорным органам свои рекомендации по проведению стресс-тестирования. Особое внимание

здесь уделяется необходимости проведения комплексного стресс-тестирования, позволяющего идентифицировать и минимизировать все ключевые риски организации. Кроме того, отдельные положения посвящены построению надежной методологической базы для стресс-тестирования, а также корректному выбору сценариев.

3. В декабре 2009 года Европейский комитет по банковскому надзору в документе «Руководящие принципы стресс-тестирования» [3] определил ряд директив, касающихся проведения стресс-тестирования.

4. В июле 2008 года Институт международных финансов опубликовал «Итоговый отчет комитета ИМФ» [4]. В данном документе излагаются передовая практика и рекомендации по антикризисному управлению, проводится обзор практики стресс-тестирования, определена целесообразность учета стресс-тестов при принятии наиболее важных бизнес-решений.

Таким образом, международные организации уделяют значительное внимание совершенствованию такого инструмента риск-менеджмента и стратегического планирования, как стресс-тестирование.

В мировой практике выделяются следующие методы проведения стресс-тестирования банковского сектора:

1. Подход, основанный на методе «bottom-up» (снизу вверх). В данном случае банкам задаются сценарные условия, они самостоятельно делают расчеты и предоставляют результаты в орган надзора.

2. Подход, основанный на методе «top-down» (сверху вниз). При данном методе орган надзора самостоятельно осуществляет стресс-тестирование банков по единой методологии.

Система стресс-тестирования в российском банковском секторе проводится Банком России с 2003 года по методу «top-down». Первоначально стресс-тестирование осуществлялось по 200 крупнейшим кредитным организациям по величине активов, а с 2007 года – по всем кредитным организациям. До 2006 года в России стресс-тестирование проводилось один раз в год, а начиная с 2006 до 2008 года – два раза в год. В 2008 году стресс-тесты стали проводиться на ежеквартальной основе. В 2009 году в условиях кризиса повысилась востребованность макроанализа ситуации в банковском секторе, включая стресс-тестирование как аналитический инструмент оценки его системной устойчивости. Данный инструмент позволяет оценить требуемые параметры капитализации банковского сектора в случае реализации заданных стрессовых сценариев, а также выявить кредитные организации, наиболее чувствительные к шокам. В этих условиях Банк России повысил оперативность стресс-тестирования: в январе-сентябре 2009 г. стресс-тесты российского банковского сектора проводились практически ежемесячно. В дальнейшем с учетом улучшения ситуации в экономике и стабилизации в банковском секторе во втором полугодии 2009 года Банк России вернулся к ежеквартальной практике проведения стресс-тестов.

Стресс-тестирование включает в себя компоненты качественного и количественного анализа. Основными задачами количественного анализа являются:

– определение возможных колебаний основных макроэкономических показателей;

– оценка влияния возможных колебаний основных макроэкономических показателей на различные составляющие активов банка.

Основными задачами количественного анализа являются:

– оценка способности капитала кредитной организации компенсировать возможные крупные убытки;

– определение комплекса действий, которые должны быть предприняты кредитной организацией для снижения уровня рисков и сохранения капитала.

Стресс-тестирование представляет собой оценку потенциального воздействия на финансовое состояние кредитной организации ряда заданных сценарием изменений в факторах риска, которые соответствуют принципиально возможным, но исключительным с точки зрения вероятности наступления событиям. Стресс-тест не определяет вероятность наступления стрессовых событий, равно как и не является прогнозом наиболее вероятной величины потерь. В соответствии с подходами, принятыми в международной практике, оценка потерь капитала действующих кредитных организаций проводится Банком России в условиях заданного воздействия на баланс каждого банка трех основных видов риска: кредитного, рыночного, потери ликвидности.

Проведем анализ результатов воздействия на банковский сектор основных видов рисков в период с 01.01.2006 г. до 01.01.2011 г. [5].

Таблица

**Динамика возможных потерь капитала действующих кредитных организаций в период 2006–2010 гг. (%)**

Наименование оценки потерь по видам рисков	01.01. 2007 г.	01.01. 2008 г.	01.01. 2009 г.	01.01. 2010 г.	01.01. 2011 г.
Кредитный риск	28,8–40,0	56,1	-	40–50	24,2
Риск ликвидности	1,5–6,2	4,4–8,4	-	12,0–12,2	13,8
Рыночный риск	8,4–14,1	4,5	-	16,3–18,1	12,7

Анализ данной таблицы позволяет сделать следующие выводы:

1. До 2010 года анализ воздействия основных видов рисков на капитал банков проводился по двум сценариям: консервативный и пессимистичный. Поэтому потери от основных видов рисков имеют две границы. Исключением является 2007 год, в котором Банк России публикует данные по кредитному и рыночному риску, только с одной величиной. В 2010 году Банк России оценивает воздействие основных видов рисков на капитал банков, только по новому единичному сценарию.

2. В 2008 году Банк России дозированно раскрывает сведения об итогах тестирования банковского сектора, в связи с чем мы наблюдаем отсутствие данных в данный период. Проявление закрытости информации в этот год было обусловлено кризисной ситуацией в банковском секторе, возникшей во втором полугодии 2008 года. Раскрытие информации по стресс-тестированию, на наш взгляд, могло реально было привести к панике вкладчиков и клиентов банков, серьезным сбоям в работе платежной системы и опасности перерастания кризисных явлений в системный социально-экономический кризис.

3. Возможные прогнозные потери капитала действующих кредитных организаций от воздействия кредитного риска и рыночного риска снижаются в 2010 году, а по риску ликвидности повышаются. Это совпадает с выходом российской экономики на траекторию роста и активного преодоления последствий глобального кризиса, что позитивно отразилось на деятельности банков (существенный рост прибыли и рентабельности банковского бизнеса).

Банк России постоянно совершенствует существующую систему стресс-тестирования банковского сектора. Так, в 2010 году в данном направлении были проведены следующие мероприятия:

– изучался международный опыт, и полученные результаты проходили бэк-тестирование;

– с учетом проведенного анализа был разработан новый стрессовый сценарий, в наибольшей степени учитывающий уроки предыдущих кризисов. Представляется, что новый сценарий в наибольшей степени отвечает основным требованиям стресс-теста исключительности и правдоподобности сценарных условий. Новый сценарий является достаточно жестким и предполагает одновременное воздействие на банки целого ряда негативных событий. Вместе с тем в связи с продолжающимся укреплением российской экономики, а также достаточно благоприятной ситуацией на рынках товаров российского экспорта вероятность реализации предложенного стрессового сценария в перспективе на один год оценивается Банком России как очень низкая.

Анализ стресс-тестирования в российском банковском секторе позволил нам выделить следующие недостатки в его проведении:

1. Отсутствие практики самостоятельного проведения стресс-тестирования коммерческими банками. В настоящее время российские кредитные организации должны лишь по возможности оперативно проводить стресс-тестирование, чтобы в случае необходимости быстро принимать решения по реагированию на изменившиеся рыночные условия. Однако Базельский комитет по банковскому надзору в своем документе «Принципы эффективной практики стресс-тестирования и надзора» [2] предполагает, что надзорный орган должен обязать банки проводить стресс-тестирование.

2. Недостатки в методологии получения результатов стресс-тестирования.

Для дальнейшего повышения эффективности проведения стресс-тестирования в российском банковском секторе, на наш взгляд, необходимо:

– совершенствовать методологию получения результатов стресс-тестирования, в частности, по кредитному риску должны анализироваться все категории качества, включая реструктурированные ссуды; по риску ликвидности необходимо проводить гэп-анализ, включая иностранные заимствования;

– активно использовать подходы, рекомендуемые международными организациями (в практику проведения стресс-тестирования Банком России будет внедрена модель, описывающая взаимосвязи макроэкономических индикаторов национальной экономики и ключевых показателей банковского сектора);

– уточнение сценариев стресс-тестов с учетом зарубежной практики;

– интеграция стресс-тестирования в риск-менеджмент всех действующих кредитных организаций, с предварительной унификацией рекомендаций со стороны Банка России по его осуществлению;

– усиление надзора со стороны Банка России за проведением стресс-тестирования в банках (проведение регулярной и всеобъемлющей оценки используемых банками программ стресс-тестирования; учет результатов стресс-тестирования при оценке достаточности капитала и уровня ликвидности банка и т. д.).

При реализации стресс-тестирования с использованием перечисленных рекомендаций можно получить оцен-

ку масштабов потенциальных потерь в условиях кризиса и реакцию банковского сектора на стрессовые воздействия, а также определить наиболее «уязвимые» компоненты российского банковского сектора.

### БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Risk Management Lessons from the Global Banking Crisis of 2008 // Financial Stability Board [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://www.financialstabilityboard.org> (дата обращения: 31.03.2012).
2. Principles for sound stress testing practices and supervision // Bank for International Settlements [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://www.bis.org> (дата обращения: 31.03.2012).
3. CEBS Guidelines on stress-testing (CP32) // European Banking Authority [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://www.c-eba.org> (дата обращения: 31.03.2012).
4. Final Report of the IIF Committee on Market Best Practices: Principles of Conduct and Best Practice Recommendations // Institute of International Finance [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://www.iif.com> (дата обращения: 31.03.2012).
5. Издания ЦБ РФ «Отчет о развитии банковского сектора и банковского надзора в 2006 году», «Отчет о развитии банковского сектора и банковского надзора в 2007 году», «Отчет о развитии банковского сектора и банковского надзора в 2008 году», «Отчет о развитии банковского сектора и банковского надзора в 2009 году», «Отчет о развитии банковского сектора и банковского надзора в 2010 году» // Банк России : официальный сайт [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://www.cbr.ru> (дата обращения: 31.03.2012).

### REFERENCES

1. Risk Management Lessons from the Global Banking Crisis of 2008 // Financial Stability Board [Electronic resource]. Access mode: <http://www.financialstabilityboard.org> (date of viewing: 31.03.2012).
2. Principles for sound stress testing practices and supervision // Bank for International Settlements. [Electronic resource]. Access mode: <http://www.bis.org> (date of viewing: 31.03.2012).
3. CEBS Guidelines on stress-testing (CP32) // European Banking Authority [Electronic resource]. Access mode: <http://www.c-eba.org> (date of viewing: 31.03.2012).
4. Final Report of the IIF Committee on Market Best Practices: Principles of Conduct and Best Practice Recommendations //Institute of International Finance [Electronic resource]. Access mode: <http://www.iif.com> (date of viewing: 31.03.2012).
5. Publication of the RF Central Bank 'Report on the development of the bank sector and bank supervision in 2006', 'Report on the development of the bank sector and bank supervision in 2007', 'Report on the development of the bank sector and bank supervision in 2008', 'Report on the development of the bank sector and bank supervision in 2009', 'Report on the development of the bank sector and bank supervision in 2010' // Bank of Russia: official site [Electronic resource]. Access mode: <http://www.cbr.ru> (date of viewing: 31.03.2012).

УДК 336.027  
ББК 65.261.41

**Михайлишина Яна Андреевна,**  
аспирант каф. теории финансов, кредита и налогообложения  
Волгоградского государственного университета,  
г. Волгоград,  
e-mail: yamihailishina@mail.ru

## СИСТЕМНЫЙ АНАЛИЗ ПОНЯТИЯ НАЛОГОВОГО СТИМУЛИРОВАНИЯ

### SYSTEM ANALYSIS OF THE TAX STIMULATION CONCEPT

*Одним из инструментов косвенного регулирования экономики является налоговое стимулирование, которое призвано целенаправленно воздействовать на экономику в целом, отдельные ее сферы, отрасли и социальные процессы, а также на экономическое поведение налогоплательщиков. Однако институт налогового стимулирования в России недостаточно развит, не созданы его общетеоретические и методологические основы: ни в налоговом законодательстве, ни в науке налогового права не раскрыто такое понятие, как «налоговое стимулирование», не сформировано целостное представление о правовой природе и сущности этого явления. В настоящей работе с помощью методов системного анализа выявлены отличительные признаки свойств характеристик налогового стимулирования в определениях отечественных исследователей, на основании которых было сформулировано авторское определение налогового стимулирования.*

*One of the tools of the economics indirect regulation is the tax stimulation that is aimed at the purposeful impact on the entire economics, its separate areas, branches and social processes, as well as the economic behavior of the tax-payers. However, the institution of the tax stimulation in Russia has not been well-developed yet, its general theoretical and methodological bases have not been established; such concept as 'tax stimulation' has not been revealed either by the tax legislation or by the science of the tax law; the integral conception of the legal nature and the essence of such phenomenon has not been worked-out. The specific features of the tax stimulation in the definitions of the domestic researchers revealed by means of the system analysis has been presented in the article, on which basis the author has formulated the definition of the tax stimulation.*

*Ключевые слова: косвенное регулирование экономики, структурная перестройка экономики, экономическая*