

УДК 336.71

Н.А. Лунякова, канд. экон. наук, доцент
Севастопольский национальный технический университет
ул. Университетская 33, г. Севастополь, Украина, 99053
E-mail: natavt@mail.ru

СУЩНОСТЬ, КЛАССИФИКАЦИЯ И ФАКТОРЫ ВОЗНИКНОВЕНИЯ ДЕПОЗИТНЫХ РИСКОВ БАНКОВ

В статье систематизированы и проанализированы основные подходы к сущности депозитных рисков банков, осуществлена их классификация и выявлены факторы возникновения этих рисков.

Постановка проблемы в общем виде и ее связь с важными научными практическими заданиями

Банковская деятельность осуществляется в условиях неопределенности. Неопределенность зависит от многих факторов, влияние которых трудно или невозможно спрогнозировать или предвидеть. Решения, принимаемые в условиях неопределенности, генерируют банковские риски, которые, в свою очередь, могут привести к возникновению нежелательных последствий. Банковская деятельность характеризуется более высоким уровнем рискованности по сравнению с другими видами деятельности и сопровождается многочисленными рисками, которые возникают при осуществлении как активных, так и пассивных операций. Риски активных операций общеизвестны и им уделено значительное внимание со стороны ученых. Это обусловлено тем, что эти риски имеют индивидуальный характер. Например, кредитный риск связан с каждым конкретным заемщиком банка, зависит от его деятельности и возникает вследствие несоблюдения им условий кредитного договора относительно обязательств по кредитным операциям. Поэтому банки чаще сталкиваются с проявлением рисков активных операций. Специфика банковской деятельности приводит к возникновению рисков и в ходе осуществления пассивных операций банков. При этом большое значение имеют риски, связанные с депозитными операциями, которые, в свою очередь, являются главным источником банковских ресурсов, определяют возможности банка относительно наращивания объемов кредитно-инвестиционных вложений. Устойчивый рост депозитной базы имеет большое значение и для обеспечения ликвидности банка. Последствия депозитных рисков носят сокрушительный характер для банковской системы, что особенно прослеживается в кризисные периоды, когда наблюдается значительный отток вкладов, который влияет на их общий уровень. Несмотря на всю важность депозитных рисков банков в экономической литературе им уделено значительно меньше внимания по сравнению с рисками активных операций. Учитывая это, особой актуальности приобретает исследование сущности депозитных рисков банков, закономерностей их проявления, особенностей их оценки, выделение основных факторов, которые приводят к их возникновению. С помощью этого можно научно обосновывать предложения относительно противодействия нежелательным последствиям от проявления депозитных рисков банков.

Анализ последних исследований и публикаций, в которых положено начало решению данной проблемы и на которые опирается автор

Существенный вклад в разработку теоретических положений, методологических подходов к оценке и управлению банковскими рисками, внесли ведущие отечественные ученые-экономисты: О.В. Васюренко, В.В. Витлинский, А.М. Герасимович, А.В. Дзюблук, А.А. Епифанов, А.Т. Карчева, А.Н. Мороз, А.В. Пернариевский, Ю. Потийко, Л.А. Примостка, Т.А. Раевская, Л.Ф. Романенко, М.И. Савлук, И.В. Сало, Р.И. Тырало и другие.

Среди российских и зарубежных ученых-экономистов необходимо отметить труды Н.И. Валенцевой, В.А. Зотова, С.Ф. Коновалова, О.И. Лаврушина, Т.В. Осипенко, Г.С. Пановой, У. Деволда (W.G. Dewald), Г. Дриза (G.R. Dreese), Г. Кауфмана (G. Kaufman), Н. Мёрфи (N. Murphy) и других.

Непосредственно теоретические и практические подходы относительно выявления и идентификации, оценки и управления депозитными рисками банков отражены в трудах таких известных отечественных и российских ученых, как А.П. Вожжов, И.В. Волошин, И.В. Вишняков, В.А. Зотов, М.Г. Лапуста, А.В. Пернариевский, А.В. Суворов.

Выделение нерешенных ранее частей общей проблемы, которым посвящается данная статья

Несмотря на достаточно пристальное внимание со стороны научного сообщества к вопросам сущности, классификации, теории и практики управления банковскими рисками, к настоящему моменту времени является неупорядоченным понятийный аппарат, требуют доработки и систематизации основные характеристики депозитных рисков банков, факторы и закономерности их возникновения.

Формулировка целей статьи (постановка задания)

Целью статьи является выявление и научное обоснование сущности, закономерностей возникновения депозитных рисков банков.

Изложение основного материала исследования с полным обоснованием полученных научных результатов.

Доступнейшим из инструментов капитализации денежных сбережений для вкладчиков являются депозиты. При этом вкладчики могут столкнуться с депозитным риском, который представляет собой возможность полного (частичного) невозврата вкладов или их несвоевременного возврата, что может быть вызвано банкротством банка или другими причинами. В то же время депозиты являются единственным инвестиционным инструментом, который защищен государством, т.е. в настоящий момент создана и действует система гарантирования вкладов.

Таким образом, с позиции клиента депозитный риск - это риск потери вкладчиком своих сбережений. Данной проблеме посвящены работы ученых, среди которых, например В.В. Витлинский и А.М. Гай [1], которые предлагают методологические положения и модель управления депозитным портфелем домохозяйств. Практические подходы к оценке рисков для вкладчика рассматриваются Т. Раевской [2], которая для оценки рисков вкладчиков - физических лиц в ходе размещения ими средств в банках предлагает использовать систему аналитических коэффициентов.

Несмотря на значимость депозитных рисков с позиции банка, в научных трудах исследуются лишь отдельные аспекты этих рисков, отсутствует теоретическая база, которая бы всесторонне их раскрывала. Кроме этого, со стороны Национального банка Украины не разработаны нормативные документы, которые бы отражали, например, сущность, особенности оценки депозитных рисков банков, как это сделано в Постановлении Правления Национального банка Украины № 104 от 15.03.2004 г. для кредитного, процентного, валютного, рыночного, операционно-технологического, юридического, стратегического рисков, риска ликвидности, риска репутации.

В связи с развитием инвестиционной деятельности и долгосрочного кредитования банковская система сталкивается с проблемой обеспеченности ресурсами. Отток средств снижает способность банков формировать ресурсы, и как следствие, кредитный потенциал банковской системы. Поэтому возрастает актуальность дальнейших исследований депозитного риска с позиции банка. Причем исследование должно быть комплексным, т.е. отображать сущность, закономерности проявления, особенности оценки этих рисков. Это позволит на практике противостоять негативным последствиям от проявления депозитных рисков банков.

Эффективность оценки банковских рисков и управления ими в значительной мере зависит от их классификации. Благодаря классификации банковских рисков можно проводить их дальнейшее исследование, делать соответствующие выводы и принимать необходимые решения. Большое количество различных классификаций банковских рисков, по мнению В.А. Зотова, связано с многообразием существующих рисков, которые рассматриваются в зависимости от влияния внутренних и внешних факторов, от способа учета рискованных операций, от степени влияния, времени возникновения, возможности контроля и т.д. Кроме того, большинство рисков, возникающих в ходе осуществления как активных, так и пассивных операций банка взаимосвязаны и оказывают влияние друг на друга. Здесь и возникают основные различия в классификации банковских рисков и основные противоречия в приводимых подходах [3, с. 23].

Анализ экономической литературы показал отсутствие единого научного подхода, как к классификации банковских рисков, так и к наличию в них депозитных рисков банков. Ряд ведущих ученых, среди которых С.Н. Козьменко, Ф.И. Шпыг, И.В. Волошко, И. Бурденко, А. Пожар, В.А. Зотов, А.В. Суворов, Ю. Потийко, А. Пернариевский относят депозитный риск банка к отдельному виду рисков, присущих банковской деятельности. В то же время, другими учеными, такими как С.Ф. Коновалов, Т.В. Осипенко, С. Светлова, Б.И. Пшик, Л.А. Примостка, депозитный риск банка не рассматривается отдельно, он является неотъемлемым элементом риска ликвидности и в классификациях банковских рисков пристальное внимание уделено именно ему. Сущность депозитного риска банка скрыта риском ликвидности.

В зарубежной банковской литературе выделяют четыре основных вида финансового риска: кредитный риск, операционный риск, рыночный риск (фондовый, валютный, процентный риски) и риск ликвидности. При этом необходимо отметить, что депозитный риск не рассматривается как самостоятельная категория, хотя косвенное отражение этого риска, вызванное изъятием депозитов, встречается в определении риска ликвидности. Например, в работе зарубежных ученых Аллана Дж. Н. (Allan J.N.), Буча П.М. (Booth P. M.), Веролла Р.Дж. (Verrall R.J.) и Уолша Д.Э. (Walsh D.E.) приводится описание риска ликвидности, который состоит в опасности нехватки достаточных наличных денег (нехватки ликвидности) в результате неожиданных изъятий депозита [4, с. 711]. В банковском экономическом словаре Dictionary of Banking Terms под риском ликвидности понимается

риск того, что банк будет продавать активы для выполнения наличных требований, например, требований вкладчиков [5].

Изъятие (отток) депозитов может сопровождаться следующими возможными событиями: закрытием части клиентских счетов, закрытием всех клиентских счетов и изъятием депозитов при неизменном количестве счетов. Причем, данные события, влекущие за собой отток депозитов, происходят во времени по-разному. В рамках отдельного банка может наступить ситуация, когда одновременно часть клиентских счетов будет закрыта, часть счетов останутся действующими, но депозиты вкладчиками будут изъятые. Необходимо отметить, что изъятие депозитов вкладчиками может быть досрочным (непредвиденным) и по окончании срока депозитного договора. При досрочном изъятии депозитов у банка возникает проблема непредусмотренного ранее срочного восполнения средств. Такое их пополнение приводит к дополнительным затратам банка, депозитный риск банка проявляется в необходимости поиска средств для покрытия возникшего дефицита. Если этот дефицит банку не удастся покрыть, то возникают проблемы с погашением обязательств, что может вызвать панику среди вкладчиков, привести к массовому ажиотажному изъятию ими депозитов, а в худшем случае - к банкротству банка. Вероятность возникновения паники среди клиентов увеличивается при обострении экономической, политической ситуации в государстве (что наблюдалось, например, в конце 2004г. и в 2008г.). Для банковской системы это может быть угрозой сокращения кредитно-инвестиционного потенциала банков страны.

Таким образом, одной из причин, когда у банка возникает наибольший спрос на ликвидные средства, является депозитный риск. В этом случае происходит дисбаланс денежных потоков, вызванный дефицитом средств. Это подчеркивает причинно-следственную связь между депозитным риском банка и риском ликвидности.

Проведенный анализ трудов отечественных и зарубежных ученых показал наличие разных подходов относительно трактовки самого термина «депозитный риск банка». Так, например, А. Пернариевский под депозитным риском банка понимает меру (степень) неопределенности относительно возможности перевода расчетного или текущего счета в другой банк или досрочного изъятия вклада [6]. А.В. Суворов отмечает, что риск, возникающий при формировании депозитов, связан с потерями при досрочном востребовании вкладов [7]. Упоминание депозитного риска банка встречается у Ю. Потийко, который выделяет из всего многообразия банковских рисков риск досрочного требования депозитов. Как отмечает ученый, этот риск связан с ухудшением финансового состояния или банка, или вкладчика, или экономики в целом [8, с. 58].

В ходе проведенного анализа трактовок было выявлено, что одни ученые считают, что депозитный риск состоит в непредвиденном уменьшении ресурсной базы из-за закрытия счетов. Другие ученые расширяют это понятие, рассматривая депозитный риск не только с точки зрения непредвиденного досрочного изъятия вкладов, закрытия счетов, но и с точки зрения перевода средств с текущего счета в другой банк. Указанные трактовки депозитного риска имеют право на существование. Однако они не учитывают тех характеристик, которые присущи депозитному риску банку. Поэтому, на наш взгляд, целесообразно изначально сформулировать его основные характеристики, на основании которых будет строиться определение депозитного риска банка. Основные характеристики депозитного риска представим на рисунке 1.

Характеристики депозитного риска банка

1. Вероятность (возможность) реализации
2. Неопределенность последствий
3. Ожидаемая неблагоприятность последствий
4. Вариабельность уровня депозитного риска

Рисунок 1 - Основные характеристики депозитного риска банка*

Источник: собственная разработка автора.

Характеристиками депозитных рисков банков являются:

1. Вероятность (возможность) реализации.

Депозитный риск банка связан с депозитными операциями банка и характеризуется возможными потерями привлеченных средств клиентов. Вероятность категории депозитного риска проявляется в том, что рисковое событие может произойти, а может и не произойти в процессе осуществления депозитных операций банка. Степень этой вероятности определяется действием как внешних, так и внутренних факторов, однако вероятностная природа депозитного риска является постоянной его характеристикой.

2. Неопределенность последствий.

Депозитный риск банка связан со значительным варьированием депозитов относительно их средней ожидаемой величины, при этом в ряде случаев может наблюдаться непредвиденный приток депозитов (шанс), а при неблагоприятном исходе, вызванном негативным влиянием внешних и внутренних факторов, может наблюдаться существенное изменение уровня депозитов банка.

3. Ожидаемая неблагоприятность последствий.

Депозитный риск банка измеряется уровнем возможных неблагоприятных последствий. Это связано с тем, что негативные последствия депозитного риска определяют дополнительные затраты банка, связанные с поиском средств для покрытия возникшего дефицита, проблемы с погашением обязательств, что может вызвать панику среди вкладчиков, привести к массовому ажиотажному изъятию ими депозитов, а в худшем случае к банкротству банка.

4. Вариабельность уровня депозитного риска.

Уровень депозитного риска банка, присущий тому или иному виду депозитов, не является неизменным. Он существенно варьирует во времени под воздействием многочисленных факторов, которые находятся в постоянной динамике.

Предложенные характеристики позволили под депозитным риском банка понимать возможность недополучения ожидаемого уровня депозитов вследствие неблагоприятного влияния внешних или внутренних факторов в условиях неопределенности деятельности банка.

Для раскрытия взаимосвязи между внутренней и внешней средой функционирования банка, которая является источником генерирования депозитных рисков банка, представляется целесообразным выявить факторы возникновения депозитных рисков банков.

Выявлению факторов возникновения рисков вообще посвящены работы ученых, среди которых, В.В. Витлинский, С.М. Павлюк, Н.И. Версаль, О.В. Васюренко, О.В. Таран. Возникновение рискованной ситуации обусловлено влиянием ряда факторов, среди которых можно отметить научно-технический прогресс, о движении которого невозможно сделать точный прогноз, природно-климатические явления, изменение конъюнктуры рынка, вкусов потребителей, неполноту информации, асимметрию информации, скрывание доли информации в условиях конкурентной борьбы и другие факторы, которые тяжело абсолютно исчерпывающе предусмотреть [9, с. 17]. Одновременно с этим нельзя не согласиться и с тем, что в основе возникновения рискованной ситуации лежит и избыток информации.

Рассмотрению факторов возникновения банковских рисков, и в частности, депозитного риска банка посвящены работы А.В. Суворова, Т.В. Осипенко, М.Г. Лапусты и Л.Г. Шаршуковой. Так, например, А.В. Суворов считает, что на досрочное изъятие вкладов, оказывают влияние неожиданное изменение финансового положения вкладчиков, неустойчивость политического и экономического положения в стране, возникновение кризисных ситуаций [7, с. 54].

Существующие в современной экономической литературе подходы к классификации факторов возникновения рисков, позволяют усовершенствовать комплексную классификацию факторов возникновения депозитных рисков банков (рисунок 2).

Как видно из представленного рисунка факторы возникновения депозитного риска банка предлагается условно разделить на две группы:

- Внутренние факторы.
- Внешние факторы.

К внутренним факторам, вызывающим депозитные риски, относятся факторы, возникающие в результате несовершенной организации деятельности внутри самого банка. К ним можно отнести, например, снижение качества обслуживания клиентов, недостаточный уровень банковского маркетинга и менеджмента, недостаток, неточность информации, операционно-технологические причины, а также так называемый «человеческий фактор», который в теории риска считается главным фактором. Более того, специалисты по теории риска выделяют три его составляющие - некомпетентность, недобросовестность, неисполнительность.

Внешние факторы депозитного риска банка - это факторы, возникающие во внешней, по отношению к банку среде, на которые банк повлиять не может.

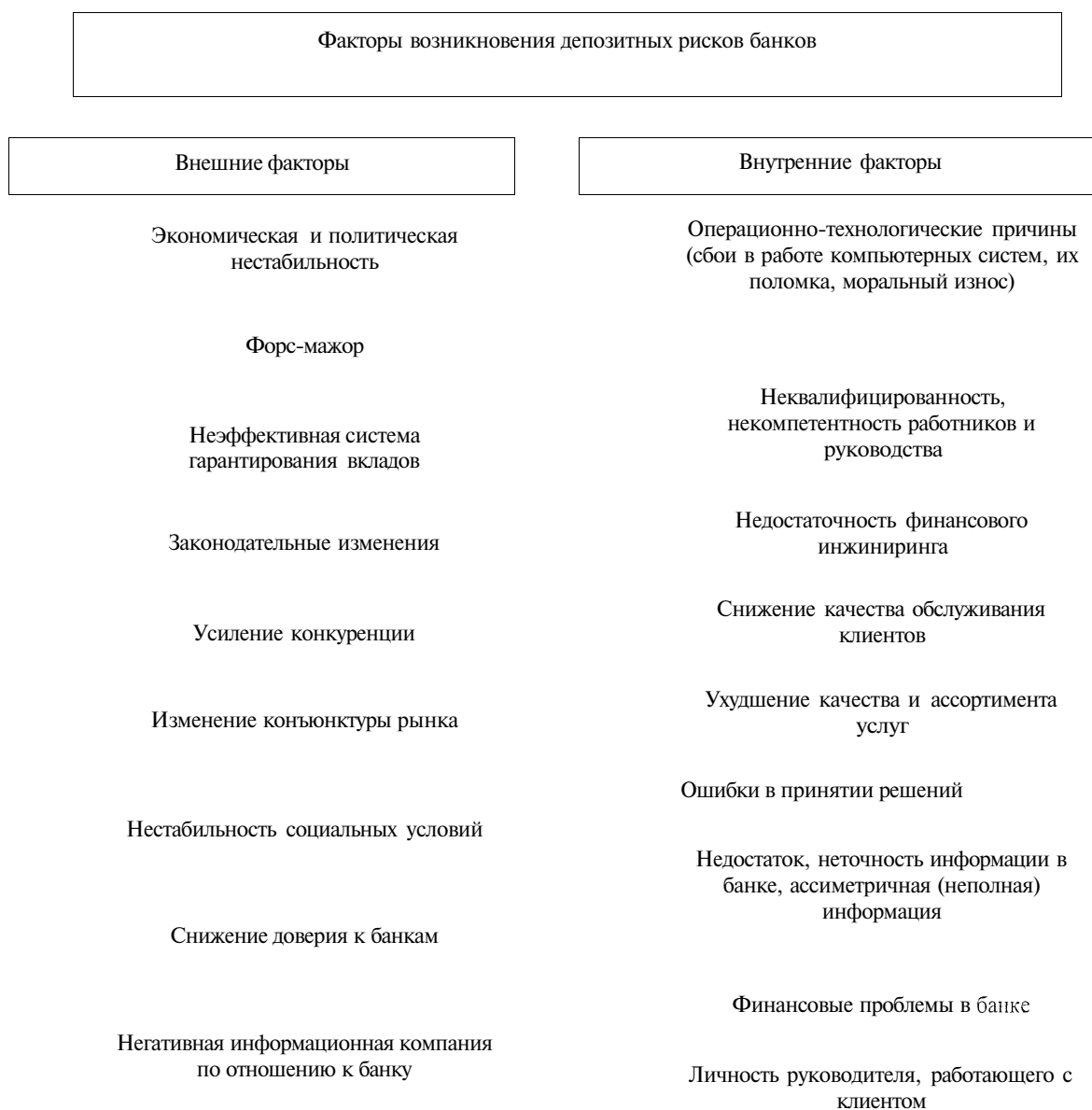


Рисунок 2 - Основные факторы возникновения депозитного риска банка*

* Источник: собственная разработка автора.

Влияние внешних факторов возникновения депозитных рисков банков можно лишь предвидеть. К ним относят экономическую и политическую нестабильность (например, инфляция, обесценение национальной валюты, изменение процентных ставок), усиление конкуренции, изменение конъюнктуры рынка, снижение доверия к банку, банковской системе и другие макроэкономические факторы.

Управлять внешними рисками сложно, а иногда и невозможно. Когда банк теряет репутацию, то ситуацию спасти практически невозможно. Причины такого угрожающего явления могут быть разными. В мае 1995 г. за несколько дней потерял репутацию банк «Відродження». После того, как правоохранными органами был задержан глава правления банка, крупные клиенты перевели счета в другие банки. Начался массовый отток депозитов, прекратить который было невозможно. Внешним фактором возникновения депозитного риска, можно назвать и негативную информационную компанию по отношению к банку. В результате дезинформации рядом телекомпаний в конце сентября 2004 г. о работе банка «Мрія», банк потерял 8 % вкладчиков - физических лиц, 4,7 % вкладов физических лиц были сняты досрочно. На макроуровне, т.е. на уровне всей банковской системы факторами возникновения депозитного риска являются внешние факторы, а на микроуровне - как внешние, так и внутренние факторы. Причем, внешние и внутренние факторы взаимосвязаны, например, недостаточность банковского маркетинга, как

внутренний фактор, и усиление конкуренции, как внешний фактор, могут привести к реализации депозитного риска банка.

Таким образом, депозитный риск банка является результатом совокупного влияния внутренних и внешних факторов. Внешняя среда оказывает двойное влияние, как на сам банк (например, усиление конкуренции), так и на вкладчика (например, действующая система страхования депозитов). Внутренняя среда оказывает влияние на вкладчика с помощью качества обслуживания клиентов, количества новых услуг и т.д. Для каждого отдельного вкладчика и для каждого отдельного банка существуют свои более или менее весомые факторы возникновения депозитных рисков.

Предложенная классификация факторов возникновения депозитных рисков банков более полно отображает взаимосвязь элементов внутренней и внешней среды функционирования банка как источников генерирования депозитных рисков банков.

Депозитные риски банков характеризуются многообразием, и в целях осуществления эффективного управления ими предлагается классифицировать эти риски по следующим основным признакам (рисунок 3).

Необходимо отметить, что депозитный риск депозитов по требованию и срочных депозитов формирует совокупный депозитный риск банка. Факторы возникновения депозитного риска указанных видов депозитов в большинстве своем одинаковы. На депозитный риск депозитов по требованию и срочных депозитов в целом могут оказывать влияние такие внешние факторы, как состояние доверия клиентов к банкам, банковская паника, уровень процентных ставок, сезонные факторы и т.д.

Классификация депозитных рисков банков

Вид привлеченных средств	- депозитный риск средств по требованию; - депозитный риск срочных средств.
Вид вкладчика	- депозитный риск, обусловленный оттоком средств юридических лиц; - депозитный риск, обусловленный оттоком средств физических лиц; - депозитный риск, обусловленный оттоком средств банков.
Валюта вклада (депозита)	- депозитный риск оанка в национальной валюте; - депозитный риск банка в иностранной валюте.
Возможность прогнозирования	- прогнозируемый депозитный риск оанка; - непрогнозируемый депозитный риск банка.
Источники возникновения	- депозитный риск, который зависит от деятельности банка; - депозитный риск, который не зависит от деятельности банка.
Уровень потерь банка	- минимальный депозитный риск оанка; - допустимый депозитный риск банка; - критический депозитный риск банка.

Рисунок 3 — Классификация депозитных рисков банков по основным признакам*

* Источник: собственная разработка автора.

Низкое состояние доверия к банкам, банковская паника отрицательно влияют на процесс мультипликативного увеличения депозитов, так как вызывают изъятие денег, или сдерживают их рост. Недоверие банков друг другу является внешним фактором депозитного риска для клиентов - банков. Падение процентных ставок по депозитам по требованию приводит к сокращению наличности и уменьшает процесс мультипликации депозитов, в результате чего сокращается предложение денег. Изменение предложения денег из-за колебания коэффициента мультипликации могут вызвать и другие факторы, в частности сезонное увеличение потребности населения в денежной наличности, которое приводит к уменьшению текущих депозитов, снижению процесса мультипликации, уменьшению предложения денег. Необходимо отметить, что в банковской практике возникали ситуации, когда клиент (особенно это касалось предприятий), несмотря на то, что его устраивало качество обслуживания, ассортимент услуг и т.д. уходил в другой банк. Это

связано с тем, что главное для клиента - личность руководителя. Если тот способен быстро и оперативно решить проблему своего клиента, то сможет удержать предприятие на обслуживании даже в том случае, когда ставки по отдельным продуктам данного банка выше, чем у банков конкурентов.

По возможности прогнозирования предлагается выделять прогнозируемый и непрогнозируемый депозитный риск. Прогнозируемый депозитный риск банка характеризуется предсказуемым (ожидаемым) поведением остатков средств на счетах клиентов. Он вызывает отклонение средств на счетах клиентов от их средней величины. Эти отклонения по диапазону варьирования в каждом отдельном случае могут быть разными (иметь широкий или узкий диапазон варьирования). Предсказуемость депозитных рисков носит относительный характер, так как прогнозирование со 100 %-ным результатом надежности исключает рассматриваемое явление из категории рисков [10, с. 439]. Непрогнозируемый (неуправляемый) депозитный риск банка характеризуется непредвиденным изъятием депозитов из банка. Он может быть вызван действием ряда факторов, на которые банк повлиять не может и которые достаточно трудно спрогнозировать. Примером таких рисков являются кризисные явления в экономике, форс-мажорные обстоятельства и некоторые другие, которые не могут быть полностью предвидены или предотвращены, и которые представляют собой действие непреодолимой силы. Этот риск может вызывать резкое снижение средней величины средств, что существенно отразится на ликвидности банка.

В зависимости от источника возникновения предлагается выделить депозитный риск, зависящий от деятельности банка (внутренний или несистематический), который связан с ошибками, просчетами, и другими негативными событиями, возникающими внутри самого банка. Депозитный риск, независящий от деятельности банка (внешний или систематический) возникает в результате действия негативных факторов, на которые банк повлиять не может. Примерами такого риска является нестабильная политическая, экономическая ситуация в государстве, действие непреодолимой силы и т.д.

По уровню потерь предлагается выделить:

- минимальный депозитный риск банка. Уменьшение депозитов несущественно влияет на ликвидность банка и это не приводит к нарушению нормативов ликвидности (нормативов мгновенной ликвидности (Н4), норматив текущей ликвидности (Н5), норматив краткосрочной ликвидности (Н6)), которые установлены НБУ;
- допустимый депозитный риск банка. Характеризуется увеличением дисбаланса пассивов по срокам, что может привести к проблемам с ликвидностью. При этом, нормативные требования НБУ относительно соблюдения банком нормативов ликвидности выполняются. Необходимо отметить, что риск ликвидности можно устранить, прибегнув к различным источникам средств, например, путем привлечения межбанковских кредитов;
- критический депозитный риск банка. Характеризуется резким снижением средней величины средств на счетах клиентов, что может существенно повлиять на ликвидность банка, а в худшем случае, привести к его банкротству. Выполнение банком нормативов ликвидности крайне затруднительно или невозможно.

Выводы из данного исследования и перспективы дальнейших исследований в данном направлении

Стабильность депозитной базы довольно условна, так как на ее формирование оказывают влияние внешние и внутренние факторы, такие как, экономические, политические кризисы, недостаток организации работы внутри самого банка и прочие. Депозитные риски банка проявляются в условиях неопределенности деятельности банка относительно возможного изменения уровня совокупных остатков средств клиентов и служат одной из причин возникновения дисбаланса денежных потоков. Вследствие того, что депозитные операции занимают наибольший удельный вес в структуре пассивных операций, в случае проявления депозитных рисков банков дисбаланс значительно увеличивается, что может привести к проблеме с ликвидностью, а в худшем случае и к банкротству банка. Особенность исследования депозитных рисков банков состоит в том, что выявить закономерности их проявления можно только по совокупности остатков средств на счетах клиентов. Перспективой дальнейших исследований является поиск путей минимизации негативных последствий от проявления депозитных рисков.

Бібліографічний список

1. Вітлінський В.В. Управління депозитним портфелем домогосподарства / В.В. Вітлінський, О.М. Гай // *Фінанси України*. — 2004. — № 10. — С. 131–140.
2. Раевська Т. Практичні підходи до оцінки ризиків у діяльності банків / Т. Раевська // *Вюник Національного банку України*. — 2005. — № 8. — С. 9–14.
3. Зотов В.А. Банковские риски на практике / В.А. Зотов. — Бишкек: [б. изд.], 2000. — 128 с.

4. The Management of Risks in Banking / J.N. Allan, P.M. Booth, R.J. Verrall, D.E. Walsh // British Actuarial Journal. — 1998. — Vol 4. — P. 707-802.
5. Dictionary of Banking Terms [Electronic resource]. — Mode of access: <http://www.dicoland.com>.
6. Пернарівський О. Аналіз, оцінка та способи зниження банківських ризиків / О. Пернарівський // Вісник Національного банку України. — 2004. — № 4. — С. 44-48.
7. Суворов А.В. Управление банковскими рисками / А.В. Суворов // Финансы и кредит. — 2002. — № 13. — С. 53-57.
8. Потійко Ю. Теорія і практика управління різними видами ризиків у комерційних банках / Ю. Потійко // Вісник Національного банку України. — 2004. — № 4. — С. 58-60.
9. Вітлінський В.В. Аналіз, моделювання та управління економічним ризиком: навч.-метод. посіб. / В.В. Вітлінський, П.І. Верченко. — К.: КНЕУ, 2000. — 292 с.
10. Бланк И.А. Финансовый менеджмент / И.А. Бланк. — К.: Ника-Центр, 2001. — 528 с.

Поступила в редакцию 10.04.2009 г.