

ХЕДЖИРОВАНИЕ КРЕДИТНЫХ РИСКОВ

Харисов Михаил Зульфатович

студент, Воронежский государственный университет, РФ, г. Воронеж

Аннотация. В статье рассмотрено влияние изменений макроэкономических условий на банковский сектор России, с акцентом на управление банковскими рисками. Проведена классификация основных рисков, таких как кредитный, рыночный, операционный, риск ликвидности и репутационный. Особое внимание уделено анализу кредитного риска, причин его возникновения и методов минимизации. Представлены современные подходы к хеджированию кредитных рисков, включая использование финансовых инструментов, таких как кредитные деривативы, CLO, CDS и CDO. Подчеркивается значимость комплексного подхода к управлению кредитными рисками для обеспечения устойчивости банковского сектора и повышения доверия клиентов.

Ключевые слова: банковский риск, кредитный риск, хеджирование, кредитные деривативы, финансовые инструменты, управление рисками.

Глобальные изменения макроэкономических условий оказывают существенное влияние на положение российского банковского сектора. В современных реалиях коммерческие банки сталкиваются с масштабной проверкой на устойчивость, что делает проблему эффективного управления банковскими рисками особенно актуальной [1, с 25].

Риски, характерные для деятельности коммерческих банков, можно классифицировать следующим образом:

- Кредитный риск — это вероятность возникновения убытков, обусловленных невозвратом заемных средств клиентами. Причинами таких потерь могут быть дефолты, просрочки платежей, низкое качество заемщиков или ошибки в оценке их платежеспособности.
- Рыночный риск — связан с возможными убытками, вызванными колебаниями рыночных показателей, такими как валютные курсы, процентные ставки, цены на акции или сырьевые ресурсы. Нестабильность финансовых рынков и их высокая волатильность усиливают этот риск.
- Операционный риск — охватывает убытки, возникающие из-за неэффективности бизнес-процессов, технических сбоев, мошеннических действий, несоблюдения внутренних процедур или ошибок в управленческих решениях.
- Риск ликвидности — проявляется в случае, когда банк не может своевременно обеспечить исполнение обязательств из-за нехватки ликвидных активов. Такая ситуация возникает, если банк не в состоянии оперативно конвертировать активы в денежные средства.
- Репутационный риск — обусловлен негативными последствиями для деловой репутации банка, вызванными, например, несоответствием ожиданиям клиентов, нарушением законодательства, неисполнением обязательств или агрессивной маркетинговой политикой [2].

Среди всех перечисленных видов рисков особую значимость имеет кредитный риск, который

возникает по ряду причин:

- Неплатежеспособность заемщиков. Невыполнение заемщиками обязательств может быть связано как с ухудшением их финансового состояния, так и с внешними факторами, такими как экономический кризис или непредвиденные обстоятельства (например, пандемия).
- Ошибки в оценке кредитоспособности. Неполнота анализа финансового состояния заемщика, включая доходы, кредитную историю или долговую нагрузку, увеличивает вероятность предоставления кредита ненадежному клиенту.
- Изменение экономической среды. Экономические спады или кризисные явления могут приводить к ухудшению финансового положения как корпоративных, так и частных заемщиков.
- Негативные изменения в отрасли. Снижение спроса на продукцию или услуги в определенных секторах бизнеса часто приводит к финансовым трудностям корпоративных клиентов.
- Недостаточное управление кредитными рисками. Слабый контроль за кредитным портфелем и отсутствие системного подхода к управлению рисками усиливают их воздействие.

Для минимизации кредитных рисков коммерческим банкам необходимо внедрять надежные механизмы оценки платежеспособности клиентов, совершенствовать внутренние процессы управления и применять инструменты мониторинга [3].

Экономическая неопределенность последних лет заметно усилила кредитные риски. Так, по данным Центрального банка России, в октябре 2023 года объем просроченной задолженности юридических лиц составил 2,81 трлн рублей, оставшись на уровне января 2022 года. В то же время задолженность физических лиц за этот же период увеличилась с 0,95 трлн рублей до 1,15 трлн рублей, что эквивалентно росту на 22%. Данная тенденция вызывает озабоченность, требуя от банков усиления контроля за кредитными рисками, в том числе через использование инструментов хеджирования [4].

Согласно МСФО 9 "Финансовые инструменты", хеджирование определяется как управление рисками посредством использования финансовых инструментов, направленное на снижение влияния определенных рисков на финансовые результаты компании.

Современные банки применяют для хеджирования кредитных рисков такие инструменты, как:

- Кредитные деривативы (свопы, опционы, фьючерсы), которые позволяют перенести риски на третью сторону. - Обеспеченные кредитные обязательства (CLO) — инструменты, представляющие собой портфели кредитов, разделенные на транши с различным уровнем риска.
- Кредитные дефолтные свопы (CDS) — предназначены для защиты от дефолтов заемщиков.
- Обеспеченные долговые обязательства (CDO) — позволяют банкам диверсифицировать риски, продавая часть кредитных активов или структурируя их в портфели.

Выбор подходящих инструментов зависит от стратегии банка, характеристик его кредитного портфеля и регуляторных требований.

Российские банки предпринимают широкий спектр мер для снижения кредитных рисков, включая совершенствование управления портфелем, внедрение инновационных технологий, обучение сотрудников и диверсификацию активов. Грамотное управление рисками укрепляет устойчивость банковского сектора и повышает доверие клиентов.

Список литературы:

1. Цифровая трансформация архитектуры экономического пространства: экосистемный подход / О.В. Асеев, Е.С. Беляева, О.В. Беляева [и др.]. – Курск: Закрытое акционерное

общество «Университетская книга», 2023. – 227 с.

2. Мишина, М. Ю. Использование цифровых технологий при оценке кредитоспособности заемщиков / М. Ю. Мишина // Таможенное администрирование и экономическая безопасность в цифровой экономике : материалы всероссийской научно-практической конференции, Брянск, 14–15 ноября 2019 года. – Брянск: Брянский государственный университет имени академика И.Г. Петровского, 2019. – С. 493-495. – EDN ILKFNO.

3. «Международный стандарт финансовой отчетности (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» (введен в действие на территории Российской Федерации в редакции 2014 года Приказом Минфина России от 27.06.2016 № 98н) (ред. от 17.02.2021) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://minfin.gov.ru/common/upload/library/2017/02/main/MSFO_IFRS_9_1.pdf?ysclid=m3y9nx1npz866354499 (дата обращения: 28.09.2024).

4. Сведения о размещенных и привлеченных средствах. Банк России [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://cbr.ru/statistics/bank_sector/sors/ (дата обращения: 19.11.2024).