

структура системы управления финансовыми рисками

Аннотация

Статья посвящена анализу общей системы управления финансовыми рисками. Дается ее определение, анализируются эволюция и структура, рассматриваются факторы, способствующие повышению эффективности.

Ключевые слова: риск, система управления рисками, методы управления рисками, экономическое решение в условиях неопределенности

В финансовом риск-менеджменте под риском преимущественно понимается возможность потери части своих активов, недополучения доходов или появления дополнительных расходов в результате осуществления предпринимательской деятельности [3]. Современная система управления рисками представляет собой достаточно сложную структуру, соответствующую многообразию рисков, присущих рыночной экономике начала XXI века [1, 2].

Четыре уровня управления финансовыми рисками

В целях анализа системы управления рисками, можно выделить четыре уровня данной системы.

Первый уровень: методы и технологии управления отдельными видами рисков (например, кредитный риск, рыночный риск и т.д.) [3]. На данном уровне системы управления рисками рассматриваются отдельные виды экономических операций, несущих риск для экономических субъектов, принимающих в них участие.

Второй уровень: система оценки рисков отдельных инвестиционных проектов. Данная система так же

Федоров Р.И.

аспирант факультета
Государственного
управления
МГУ им. Ломоносова,
г. Москва
roman-fedorov@
yandex.ru

позволяет оценить риски экономического субъекта в целом, если рассматривать деятельность экономического субъекта как совокупность взаимосвязанных инвестиционных проектов.

Третий уровень: система управления рисками (прежде всего, рисками возникновения финансовых кризисов) на уровне государства [5]. На данном уровне используются методы управления рисками, влияющие на поведение экономических субъектов в рамках национальной экономики.

Четвертый уровень: система управления рисками мировой экономики. Данный уровень является самым верхним уровнем систем управления рисками. Основными инструментами на данном уровне являются международные соглашения, направленные на снижение рисков возникновения глобальных финансовых кризисов. В качестве основных международных институтов, активно принимающих участие в формировании системы управления рисками четвертого уровня, можно выделить Всемирный банк и Международный валютный фонд.

Общая система управления рисками – это совокупность систем управления рисками на всех четырех уровнях, а так же система взаимодействия и взаимного влияния систем управления рисками на различных уровнях.

Общая система управления рисками

Общая система управления рисками возникает как естественная реакция общества на неопределенность и объективные риски экономической деятельности [4]. Таким образом, общая система управления рисками выполняет защитную функцию. Независимо от уровня развития экономической системы и исторического этапа развития общества неопределенность последствий отдельных экономических решений существовала со времен возникновения первых экономических отношений. Совокупность применяемых подходов и отношений экономических субъектов в процессе принятия экономических решений в условиях неопределенности, по сути, идентична общей системе управления рисками. Таким образом, в том или ином виде общая система управления рисками существовала на протяжении всей экономической истории. При

**...неопределенность
последствий
отдельных
экономических
решений
существовала
со времен
возникновения первых
экономических
отношений**

этом стоит отметить, что архитектура общей системы управления рисками и свойства отдельных элементов данной системы непосредственно зависят от архитектуры экономической системы, существующей в обществе на определенном историческом этапе. Так, общая система управления рисками не всегда была четырехуровневой. Можно утверждать, что еще до появления товарного обмена возникли первые интуитивные методы притяжения экономических решений (например, как древнему охотнику использовать добычу от одной охоты, если результаты следующей охоты не определены). Для данного исторического этапа характерна одноуровневая общая система управления рисками, так как для более высоких уровней системы необходимо наличие предприятий, существование которых предполагает специализацию и невозможно без обмена между экономическими субъектами.

В процессе эволюционного развития экономических систем возникают:

- 1) новые виды экономических операций (на смену товарному обмену приходит денежное обращение и т.д.);
- 2) новые виды экономической деятельности, растет уровень специализации;
- 3) новые экономические субъекты, например, государство.

Эффективность системы управления экономическими рисками

Эволюция экономической системы автоматически влечет развитие общей системы управления рисками, так как общая система управления рисками является частью экономической системы. Данное утверждение вовсе не означает, что общая система управления рисками, существующая на определенном историческом этапе, всегда позволяет оптимально оценивать существующие риски и управлять ими. Речь идет о том, что при переходе на новую ступень эволюции экономической системы экономические субъекты вынуждены принимать экономические решения в условиях новой неопределенности. Даже если логика принятия экономических решений остается прежней, архитектура общей системы управления рисками автоматически подстраивается под архитектуру экономической системы.

Возникновение товарного обмена и специализации приводит к переходу на двухуровневую общую систему управления рисками. Действительно, самые первые предприятия вынуждены рассматривать неопределенность отдельных операций в совокупности, для того чтобы оценить потенциальный результат своей деятельности в будущем. Это и означает переход к двухуровневой общей системе управления рисками. Возникновение первых государств автоматически означает переход к трехуровневой общей системе управления рисками, так как правитель государства принимает экономические решения в условиях нового вида неопределенности: неопределенности совокупного результата деятельности многих предприятий, принадлежащих государству, либо выплачивающих государству налоги. Появление и развитие четвертого уровня общей системы управления рисками связано с развитием международной торговли.

Как уже было сказано выше, развитие архитектуры общей системы управления рисками следует за развитием архитектуры экономической системы. Эффективность же общей системы управления рисками зависит, прежде всего, не от ее архитектуры, а от адекватности развития уровней общей системы управления рисками современным экономическим рискам. Причем под эффективностью общей системы управления экономическими рисками стоит понимать не столько способность системы минимизировать риски, с которыми сталкиваются экономические субъекты, сколько способность адекватно оценить данные риски. Действительно, если каждый экономический субъект в рамках существующей общей системы управления рисками сможет адекватно оценить риски, сопутствующие конкретным экономическим решениям, то он всегда сможет принять решение, максимально соответствующее его экономическим целям и ограничениям по риску («риск аппетита»).

Причины неадекватной оценки рисков

Эффективность общей системы управления рисками зависит, прежде всего, от адекватности развития уровней общей системы управления рисками современным экономическим рискам. Приведем причины, по которым уровни общей системы управления

***эволюция
экономической
системы
автоматически
влечет развитие
общей системы
управления рисками***

рисками могут не адекватно оценивать риски, принимаемые экономическими субъектами в процессе принятия решений (то есть общая система управления рисками не эффективна).

1. В процессе развития экономических отношений возникли новые виды экономических операций, о рисках которых еще не накоплено достаточной эмпирической информации. В данном случае экономическим субъектам в процессе принятия решения приходится пользоваться методами управления рисками, разработанными для схожих экономических операций, скорректированными экспертным образом на факторы риска, присущие новым экономическим операциям;

2. Накоплено достаточной эмпирической информации по определенным видам экономических операций, однако в процессе эволюции экономических отношений произошли фундаментальные изменения, по причине которых накопленные исторические данные не соответствуют текущему моменту времени. В данном случае экономическим субъектам в процессе принятия решения приходится пользоваться разработанными ранее методами управления рисками, скорректированными экспертным образом на оценку произошедших изменений.

3. Существующие информационные технологии не позволяют накапливать или обрабатывать достаточные объемы информации, необходимые для построения эффективных методов принятия экономических решений в условиях неопределенности (методов управления рисками). Экономические субъекты в процессе принятия решений вынуждены руководствоваться более грубыми методами, разработанными на ограниченном наборе данных. В этом случае для разработки эффективных методов управления рисками требуется, прежде всего, адекватное развитие информационных систем и методов анализа экономической информации.

Проведенный анализ показывает основные направления, в которых необходимо развивать современную систему управления рисками для повышения ее эффективности:

1) дальнейшее совершенствование архитектуры общей системы управления рисками (прежде всего, на уровне государства и международных организаций);

**...при переходе
на новую ступень
эволюции
экономической
системы
экономические
субъекты вынуждены
принимать
экономические
решения
в условиях новой
неопределенности**

- 2) разработка методов оценки рисков, позволяющих адекватно оценивать новые виды рисков;
- 3) развитие информационных технологий по формированию, сбору и анализу наиболее актуальных данных о риск – событиях.

Литература

1. Беляков А.В. Банковские риски: проблемы учета, управления и регулирования. – М.: БДЦ-пресс, 2004.
2. Бланк И.А. Управление финансовыми рисками. – К.: Ника-Центр, 2005.
3. Лобанов А.А., Чугунов А.В. Энциклопедия финансового риск-менеджера / 3-е издание. – М.: Альпина паблишер, 2007.
4. Миэринь Л.А. Основы рискологии. – СПб.: Изд-во СПбГУЭФ, 1998.
5. Дзарасов С.С. Деятельность банков: современный опыт США. – М.: АйсиБанк; Экономист. – 1992.

*...под
эффективностью
общей системы
управления
экономическими
рисками стоит
понимать не столько
способность системы
минимизировать
риски, с которыми
сталкиваются
экономические
субъекты, сколько
способность
адекватно оценить
данные риски*

pn

Fyodorov R.I.

*Postgraduate Student, Department of State Administration,
Lomonosov Moscow State University, Moscow*

Structure of Financial Risk Management System

Abstract

The article analyzes the general financial risk management system. The author gives its definition, examines its evolution and structure and considers the factors contributing to its efficiency.

Keywords: risk, risk management system, risk management techniques, economic decision under uncertainty