**Тема 1. Понятийный аппарат риск-менеджмента**

1.2 Классификация основных видов рисков

К настоящему времени в теории риска все еще не разработано общепринятой и одновременно исчерпывающей классификации рисков, в связи с тем, что многообразие и сложность экономических отношений между хозяйствующими субъектами в условиях рынка определяют возможность возникновения существенного разнообразия риска.

В связи с этим исследователи применяют значительное количество критериев классификации: причина возникновения, продолжительность действия, типичность последствий, специфика исходов, частота возникновения, существенность последствий и др. [1, 2, 3].

Мы в рамках данного курса будем опираться на применяемую в рамках Базельского соглашения по капиталу 2004 г. [4] типологию рисков, согласно которой выделяют:

* рыночный риск (marker risk);
* кредитный риск (credit risk);
* риск ликвидности (liquidity risk);
* операционный риск (operational risk);
* риск (бизнес-) со­бытия ((business-) event risk).

Рыночный риск–возможность отрицательного изменения стоимости активов в результате колебаний процентных ставок, курсов валют, цен акций, облигаций и товарных контрактов.

Разновидностями рыночного риска являются, в частности, валютный и процентный риски.

Валютный риск– возможность отрицательного изменения стоимости активов в связи с изменением курса одной иностранной валюты по отношению к другой валюте при проведении кредит­ных и внешнеэкономических операций, а также при инвестировании средств за рубе­жом.

Процентный риск– это возможность отрицательного изменения стоимости активов в результате изменения процентных ста­вок.

Кредитный риск или риск контрагента– возможность потерь в результате неспособности контрагентов (заемщиков) исполнять свои обязательства, в частности по выплате процентов и основ­ной суммы долга в соответствии со сроками и условиями кредитного дого­вора. К кредитному риску относят также риск дефолта и риск досрочного погашения.

Риск ликвидности: риск рыночной ликвидности – возможность потерь, вызванных невозможностью купить или продать актив в нужном количестве за достаточно ко­роткий период времени в силу ухудшения рыночной конъюнктуры; риск балансовой ликвидности – возможность воз­никновения дефицита денежных средств или иных высоколиквидных активов для выполнения обязательств перед контрагентами.

Операционный риск– риск потерь, связанных с неадекватными или неудачными внутренними процессами, системами или человеческими ошибками, либо с внешними событиями нефинансового характера.

Риск (бизнес-) события– возможность непредвиденных потерь вследствие форс-мажорных обстоятельств, изменений законодательства, действии государственных органов и т. д. К рискам события обычно относят юридические, бухгалтерские и налоговые риски, риск репутации, риск действий регулирующих органов и др.

Следует заметить, что последние два вида риска наиболее трудно поддаются формализации и количественной оценке.

Вместе с тем, сталкиваясь с любой классификационной моделью, следует помнить, что она является не более чем моделью, пытающейся имитировать богатую разнообразием реальность.

Литература

1. Бланк, И.А. Управление финансовыми рисками [Текст] : монография / И.А. Бланк. – Киев : Ника-Центр, 2005. – 600 с.
2. Чернова, Г.В. Управление рисками [Текст] : учеб. пособие / Г.В. Чернова, А.А. Кудрявцев. – М. : Проспект, 2009. – 160 с.
3. Шапкин, А.С. Теория риска и моделирование рисковых ситуаций [Текст] : учебник / А.С. Шапкин, В.А. Шапкин. – 3-е изд. – М. : Издат.-торг. корпорация Дашков и Ко, 2008. – 880 с.
4. International convergence of capital measurement and capital standards. A Revised framework. Comprehensive version [Electronic resource] / Basel Committee on Banking Supervision. – Basel : Bank for International Settlements Press & Communications, 2006. – 347 p. – Mode of access : <http://www.bis.org/publ/bcbs128.pdf>.