



# Управление кредитными рисками

- \* **Кредитный риск** (риск контрагента) представляет собой риск нарушения должником условий договора или иного способа невыполнения обязательств.
- \* Такой риск возникает в тех областях деятельности, где успех зависит от результатов работы заемщика, контрагента или эмитента. Соответственно, управление кредитным риском основывается на выявлении причин невозможности или нежелания выполнять обязательства и определении методов снижения рисков.

- \* Последовательность управления кредитным риском та же, что и по другим видам риска:
- \* 1. *Идентификация кредитного риска* . Определение наличия кредитного риска в различных операциях. Создание портфелей риска.
- \* 2. *Качественная и количественная оценка риска* . Создание методик расчета уровня риска на основе выявления причин невозможности или нежелания возвращать заемные средства и определении методов снижения рисков.
- \* 3. *Планирование риска как составная часть стратегии банка*.
- \* 4 . *Лимитирование риска*.
- \* 5 . *Создание системы процедур, направленных на поддержание запланированного уровня риска* .

\* идентификация кредитного риска .

- \* Структура кредитного риска неоднородна. Выделяются 3 вида кредитного риска: кредитования контрагента или риск выплаты, риск расчетный, риск предрасчетный.
- \* Наиболее сложным и интересным объектом кредитного риска является ссудодозаемщик..
- \* К риску потерь относятся:
  - \* 1. **Риски кредиторов и дебиторов** , когда ссудополучатель несет потери по вине поставщиков, либо покупателей его продукции;
  - \* 2. **Ценовые риски** , когда финансовые потери возникают в результате понижения цены на продукцию, либо повышения цены на сырье;

\*

- \* **3. Производственные риски** . Риски сбоев в самом производственном процессе могут потребовать значительных дополнительных затрат, привести к невыполнению договорных обязательств;
- \* **4. Риски неликвидности обеспечения** . Если в случае непогашения кредита возникает необходимость продать обеспечение, существует риск, что залог окажется неликвидным, либо продажа его затянется, либо цена продажи окажется ниже. Во всех этих случаях возможны потери для банка;
- \* **5. Риски недостаточности обеспечения** для покрытия суммы долга, процентов, пени и судебных издержек;
- \* **6. Риски неправильного оформления залога** . В этом случае заемщик может препятствовать продаже залога и погашению кредита вырученными средствами, могут выявиться другие залогодержатели, которые будут оспаривать наши права.
- \* **7. Увеличение риска при увеличении срока ссуды** .
- \* **8. Курсовой риск** . Если предприятие работает в рублях, но берет валютный кредит, то при росте курса возможны финансовые проблемы.

\* качественная и количественная оценка рисков .

Оценка кредитного риска, в сложившейся практике, осуществляется двумя основными способами - качественным и количественным.

Качественный способ представляет собой словесное описание уровня риска и обычно производится путем составления кредитного рейтинга . Цель качественной оценки рисков - принятие решения о возможности кредитования, приемлемости залогов и переход к определению качественных параметров. Опираясь на показатели по каждому ссудополучателю, можно определить средневзвешенный показатель риска по кредитному портфелю в целом

\* Кредитные рейтинги определяются, как правило, следующим образом.

- \* 1. Составляется шкала оценки риска для заемщиков (или отдельных кредитов, или групп залогов), например, "минимальный риск", "умеренный риск", "предельный риск", "недопустимый риск" или группы под номерами по возрастанию или уменьшению. Показателям кредитного рейтинга присваивается количественная оценка, например количество баллов или процентов.
- \* 2. Выделяются существенные показатели деятельности заемщика, определяющие уровень риска, их удельные веса при формировании совокупного показателя.
- \* 3. Для существенных показателей из п.2 определяются границы, определяющие их качество.
- \* 4. Формируется совокупный показатель риска (кредитный рейтинг) путем соединения оценок отдельных показателей, согласно их удельным весам.



\* **Количественная оценка** - это присвоение количественного параметра качественному с целью определения предела потерь по операции и включения процесса управления рисками в бизнес-планирование. Количественный метод можно проиллюстрировать на примере инструкции ЦБ РФ N 62а "О порядке формирования и использования резерва на возможные потери по ссудам". В этом документе увязаны группы кредитного риска с размерами возможных потерь. Такой метод имеет два преимущества:

\* 1. Риск оценивается количественно и можно обосновать размеры резервов для его покрытия.

\* 2. Оценка в рублях - сопоставимая база для всех видов риска. Возможность суммирования всех видов рисков позволяет определить "предел потерь" - один из элементов стратегии банка.



- \* При переходе к этапу планирования рисков, рассчитанный резерв по плановому кредитному портфелю должен сопоставляться с суммой, которая, согласно политике в области рисков, представляет собой предел потерь для данной операции.
- \* Количественные и качественные оценки уровня рисков закрепляются на этапе лимитирования.
- \* лимитирование риска, т.е. установление неких ограничений и создание системы процедур, направленных на поддержание запланированного уровня риска. Лимитирование кредитных рисков включает несколько составляющих:
- \* Установление структурных лимитов, представляющих собой определенное процентное соотношение кредитов с различным уровнем риска. Наша задача установить это процентное соотношение таким образом, чтобы не превысить запланированного предела потерь.

- \* Лимитирования кредитных рисков конкретных заемщиков.
- \* Установление лимитов кредитования на различные виды кредитных операций.
- \* Заключительным этапом всего комплекса работ по управлению кредитными рисками является создание системы процедур, направленных на поддержание запланированного уровня риска. В состав этой системы входят следующие мероприятия:
  - \* 1. Создание системы делегирования ответственности - так называемой «матрицы полномочий».
  - \* 2. Дополнительный контроль на стадии выдачи кредита.
  - \* 3. Периодический мониторинг уровня риска по портфелю в целом.
- \*

# Способы снижения процентного и кредитного риска

## 1. Форвардное соглашение

- \* Этот метод защиты от процентного риска связан с заключением между банком и клиентом/ контрагентом специального форвардного соглашения о предоставлении в оговоренный день ссуды в определенном размере под заранее оговоренный процент или о купле-продаже иностранной валюты при фиксации в соглашении суммы сделки и форвардного обменного курса.
- \* Заключая такое соглашение, банк ограждает себя от риска потерь в случае падения на момент выдачи ссуды рыночных процентных ставок/ обменного курса. При повышении же этих ставок/ обменного курса выигрывает клиент/ контрагент, получающий кредит/ валюту за более низкую плату. Этот метод хеджирования, таким образом, позволяет разделить риск, связанный с колебанием процентных ставок/ валютного курса между клиентом/ контрагентом и кредитной организацией. Если имеется реальная возможность возникновения валютного риска в будущем, он покрывается форвардной сделкой.

## 2. Фьючерсные контракты

\* Фьючерсные контракты представляют право их владельцу на покупку или продажу соответствующего актива по заранее установленной цене. Фьючерсные контракты позволяют "играть" на колебаниях рыночной стоимости актива и уменьшать риск потерь от таких колебаний. Риск по фьючерсам минимизируется за счет возможности покрыть обязательство по первому фьючерсному контракту путем осуществления встречной обратной сделки. Фьючерсы (фьючерсные контракты) покупаются и продаются на бирже в виде стандартизированных порций товара или актива, называемых контрактами или лотами. В этом главное отличие фьючерса от форварда. Форварды заключаются на внебиржевом рынке (например, валюта на межбанковском рынке), поэтому количество товара может быть любым и зависит от соглашения между покупателем и продавцом.

### 3. Опцион

- \* Опцион бывает двух видов: европейский и американский. Европейский опцион предоставляет его держателю право, но не обязанность, купить (опцион «колл») или продать (опцион «пут») определенное количество активов по заранее установленной цене (цене исполнения) в момент окончания действия контракта. Американский опцион предоставляет его держателю право купить или продать определенное количество активов по заранее установленной цене исполнения в любое время до момента окончания действия контракта.

## 4. Своп

- \* Своповым контрактом называется соглашение об обмене потока будущих платежей от одних активов на поток будущих платежей от других активов.
- \* Одним из способов снижения процентного риска являются операции "своп" с процентами (процентный своп), когда две стороны заключают между собой сделку, по условиям которой обязуются уплатить проценты друг другу по определенным обязательствам в заранее обусловленные сроки. Обычно происходит обмен процентных платежей по сделке с фиксированной ставкой против сделки с переменной (плавающей) ставкой. При этом сторона, обязующаяся произвести выплаты по фиксированным ставкам, рассчитывает на значительный рост за период сделки переменных ставок, а противоположная сторона - на их снижение. В результате сделки выигрывает та сторона, которая правильно спрогнозировала динамику процентных ставок.
- \* Валютный своп представляет собой соглашение между двумя сторонами об обмене основной суммы и фиксированных процентных платежей по займу в одной валюте на другую.



## 5. Диверсификация портфеля

\* Включение в инвестиционный портфель из широкого круга ценных бумаг с целью избежания серьезных потерь в случае падения цен одной или нескольких ценных бумаг. Чем больше диверсифицирован портфель, тем меньший убыток он покажет при падении стоимости ценной бумаги одного эмитента при условии, что цена остальных бумаг не изменилась. Либо убытка не будет вообще, если другие ценные бумаги в портфеле выросли.

## 6. Контроль расчетного риска контрагента

\* (риска несвоевременного выполнения и (или) невыполнения участником сделки обязательств по расчётам с ценными бумагами). Расчетный риск контрагента, возникающий при совершении сделок на внебиржевом рынке, ограничивается преимущественным заключением договоров с условиями предоплаты и предпоставки.



## \* 7. Установление позиционных лимитов

- \* В целях ограничения рыночных рисков банк устанавливает следующие позиционные лимиты: лимиты по видам инструментов (акции, облигации, производные финансовые инструменты); лимиты на портфели (отдельные портфели финансовых инструментов); лимиты на отдельные инструменты. Позиционные лимиты позволяют ограничить позицию по определённым инструментам и снизить риск концентрации портфеля.
- \* Риск концентрации портфеля - это вероятность финансовых потерь банка в результате чрезмерной концентрации однородных финансовых инструментов, подверженных сходным факторам риска. Утверждение лимитов, ограничивающих риск концентрации, осуществляется на основании аналитических данных и расчетов. Мониторинг риска концентрации портфелей осуществляется на ежедневной основе посредством составления отчета о состоянии портфеля ценных бумаг и операциях на рынке МБК. При определении позиционных лимитов производится всесторонний и комплексный анализ финансового состояния эмитента ценных бумаг. Расчётное значение VaR служит базой для установления позиционных лимитов.

## 8. Выдача кредитов с плавающей процентной ставкой

\* Такие меры позволяют банку вносить соответствующие изменения в размер процентной ставки по выданному кредиту в соответствии с колебаниями рыночных процентных ставок. В результате банк получает возможность избежать вероятных потерь в случае повышения рыночной нормы ссудного процента. Здесь необходимо предусмотреть условия, на основании которых будет производиться уменьшение ставки с учетом п. 3.7.2.2 Положения ЦБ РФ № 254-П, иначе ссуда будет считаться реструктурированной.

## \* 9. Согласование активов и пассивов по срокам

\* Возможно как по всему балансу банка (макро хеджирование), так и по конкретному активу и конкретному пассиву (микро хеджирование). Для максимального хеджирования процентного риска сроки возврата по активу и пассиву должны полностью совпадать, что, однако, значительным образом ограничивает маневренность в деятельности банка. Вследствие этого допускается разрыв между соответствующими по срокам суммами актива и пассива. В целях управления данной разницей банки устанавливают обычно нормы соответствия активов и пассивов по сроку для тех их видов, которые чувствительны к изменениям процентных ставок. Если ожидается, что ставки процента будут возрастать, то разница должна быть положительной. Это приведет к тому, что в категорию с более высокими ставками переместится больше активов, чем пассивов, и чистый процентный доход банка увеличится сверх ожидаемого. Напротив, при ожидаемом снижении процентных ставок разница должна быть отрицательной.

\*