

# Финансовый риск

## Что такое финансовый риск?

Простыми словами, финансовый риск - это вероятность частичной или полной потери денежных средств или ценных активов. Когда речь идет о финансовых рынках, мы можем определить данную категорию рисков как сумму средств, которой можно лишиться вследствие торговых операций или инвестиций. Таким образом, риск - это не фактический убыток, а сумма, которая в конечном счете может быть потеряна.

С другой точки зрения, неотъемлемой составляющей большинства финансовых операций или услуг по переводу является риск потери денежных средств, то, что мы называем финансовым риском. Подобная концепция может быть применена к ряду областей, таких как финансовые рынки, бизнес-администрирование и органы управления.

Процесс оценки возможных финансовых рисков и противодействие им называют управлением рисками. Но прежде чем рассматривать данную тему, мы предлагаем вам ознакомиться с видами рисков и базовой информацией о них.

Существует несколько способов классификации и определения для финансовых рисков. Наиболее известные наименования включают в себя: инвестиционный риск, операционный риск, комплаенс-риск или риск соответствия и системный риск.

## Виды финансовых рисков

Как мы уже успели упомянуть, существуют несколько различных видов классификаций для финансовых рисков, и их определение может существенно отличаться в зависимости от контекста. В данной статье, мы представляем краткий обзор инвестиционных, операционных, системных и комплаенс рисков.

## **Инвестиционный риск**

Исходя из названия, инвестиционные риски связаны с инвестициями и торговлей. Существует несколько форм инвестиционных рисков, но большинство из них зависят от колебаний цен на рынке. Мы можем рассматривать рыночные, ликвидные и кредитные риски, как отдельные составляющие из группы инвестиционных рисков.

### **Рыночный риск**

Рыночный риск - это риск, связанный с колебаниями цены актива. Например, если Алиса купит биткоин, она будет подвержена рыночному риску, поскольку его высокая волатильность, по итогу может привести к падению стоимости.

Управление рыночным риском начинается с рассмотрения того, сколько Алиса может потерять, если цена биткоина будет двигаться противоположно ее позиций. Следующим шагом является создание стратегии, которая определит, какие действия должна предпринимать Алиса в ответ на такие движения.

Как правило, инвесторы сталкиваются как с прямыми, так и с косвенными рыночными рисками. Прямой рыночный риск связан с убытком, который трейдер может понести из-за неблагоприятного изменения цены актива.

Предыдущий пример демонстрирует нам прямой рыночный риск (Алиса купила биткоин, после чего его стоимость упала).

В свою очередь, косвенный рыночный риск относится к активу, который обладает вторичным или вспомогательным риском (т. е. менее очевидным). На фондовых рынках, процентный риск, в большинстве случаев, не напрямую влияет на цену акций, что делает данный вид риска косвенным.

Например, если Боб покупает акции, на стоимость его активов может косвенно повлиять колебание процентных ставок. Компаниям сложнее развиваться или оставаться в прибыли из-за подобных колебаний. Помимо этого, более высокий процент ставки побуждает других инвесторов продавать свои акции. В связи с этим, некоторые компании замедляют рост процентной ставки для обеспечения прибыльности предприятия и оплаты долгов на поддержание функционирования компании.

Тем не менее, стоит отметить тот факт, что процентные ставки обладают как косвенным, так и прямым влиянием на финансовые рынки. В то время, как рост ставок оказывает косвенное влияние на акции, они в свою очередь воздействуют на облигации и другие ценные бумаги с фиксированным доходом. Таким образом, в зависимости от актива, риск изменения процентной ставки может рассматриваться как прямой, так и косвенный риск.

### **Риск ликвидности**

Риск ликвидности - это вероятность того, что инвесторы и трейдеры не смогут купить или продать определенный актив без резкого изменения в его цене.

К примеру, представьте, что Алиса купила 1000 единиц криптовалюты, по 10\$ за каждую. Предположим, что она приобрела довольно стабильный актив и через несколько месяцев криптовалюта все еще будет торговаться около отметки в 10\$.

На ликвидном рынке, с большим объемом торгов, Алиса может быстро продать свой портфель с криптовалютой за 10 000\$, поскольку присутствует достаточное количество покупателей, готовых заплатить 10\$ за каждую единицу. Но если рынок неликвидный, будет всего несколько покупателей, готовых купить активы по требуемой цене. По этой причине, Алисе вероятнее всего придется продать большую часть своих монет по цене, ниже желаемой.

### **Кредитный риск**

Кредитный риск - это риск потери средств кредитора, в связи с дефолтом дебитора. Например, если Боб занимает деньги у Алисы, она сталкивается с кредитным риском. Другими словами, присутствует возможная вероятность того, что Боб не будет выплачивать долг Алисе, и именно такую вероятность мы называем кредитным риском. Если Боб по какой-либо причине откажется от выполнения своих обязательств, Алиса потеряет свои деньги.

В долгосрочной перспективе, экономический кризис может произойти, если кредитный риск страны увеличится до неизмеримого уровня. Самый большой финансовый кризис за последние 90 лет отчасти произошел из-за глобального кредитного риска.

В то время, американские банки осуществляли миллионы офсетных сделок с сотнями дебиторов. Когда Lehman Brothers объявил о дефолте, кредитный риск быстро распространился по всему миру, в результате чего начался финансовый кризис, который привел к Великой рецессии.

## **Операционный риск**

Операционный риск - это вероятность финансовой потери из-за ошибок в момент работы внутренних процессов, систем или в процессе осуществления операций. Такой вид сбоев зачастую является последствием человеческого фактора сотрудников либо умышленной мошеннической деятельности.

Чтобы снизить операционные риски, каждая компания должна проводить периодические аудиты информационной безопасности наряду с принятием надлежащего порядка выполнения операций и обеспечением эффективного внутреннего управления предприятием.

Число инцидентов из-за ненадлежащего контроля за сотрудниками, которым удавалось совершать несанкционированные сделки за счет средств своей компании, очень велико. Такой вид деятельности именуют несанкционированной торговлей, и подобный вид сделок влечет за собой огромные финансовые потери по всему миру, в особенности когда речь идет о банковской отрасли.

Операционные сбои также могут быть вызваны внешними факторами, которые косвенно влияют на деятельность компании, такими как землетрясение, гроза и другие стихийные бедствия.

## **Комплаенс-риск**

Комплаенс-риск связан с финансовыми убытками, которые могут возникнуть, когда компания или предприятие не соблюдает законы и правила соответствующих юрисдикций. Чтобы избежать возможной вероятности юридических санкций, многие компании применяют такие специальные процедуры, как борьба с отмыванием денег (от англ.

anti-money laundering, сокр. AML) и знай своего клиента (от англ. know your customer, сокр. KYC).

Если поставщик услуг или компания не соответствует каким-либо внутренним или внешним требованиям и нормам, деятельность подобного юридического лица может быть приостановлена либо оштрафована в крупном размере. По этой причине, многие инвестиционные фирмы и банки столкнулись судебными исками и санкциями, в связи с несоблюдением необходимых требований (например, работа без действующей лицензии). Инсайдерская торговля и коррупция также являются распространенным примером комплаенс-рисков.

## **Системный риск**

Системный риск связан с вероятностью, что определенное событие может оказать неблагоприятное воздействие на отрасль или рынок в целом. К примеру, крах Lehman Brothers в 2008 году послужил началом финансового кризиса в США, который в конечном счете затронул многие другие страны.

Наличие системных рисков подтверждается сильной корреляцией между компаниями, которые являются представителями одной сферы деятельности. Если бы фирма Lehman Brothers не была так тесно связана со всей американской финансовой системой, ее банкротство было бы гораздо менее значимым событием.

Простой способ понять и запомнить концепцию системного риска, это представить эффект падающих домино, когда одна фигура падает и тянет за собой все остальные.

Стоит отметить, что рынок драгоценных металлов резко вырос после финансового кризиса 2008 года. Таким образом, диверсификация является одним из наиболее подходящих способов снижения системного риска.

### **Системный и систематический риск**

Системный риск не следует путать с систематическим риском и риском агрегирования. Последнее из этого сложнее всего определить, поскольку данная терминология относится к более широкому спектру рисков, за рамками экономики и финансов.

Систематические риски могут быть связаны с рядом экономических и социально-политических факторов, таких как: инфляция, процентные ставки, войны, стихийные бедствия и серьезные изменения в государственной политике.

По своей сути, систематический риск связан с событиями, которые влияют на страну или общество, посредством воздействия со стороны множества областей. Подобная реакция может отразиться на следующих отраслях: сельское хозяйство, строительство, добыча полезных ископаемых, производство, экономика и т.д. Таким образом, в то время как системный риск можно уменьшить путем объединения активов с низкой степенью корреляции, систематический нельзя снизить путем диверсификации своего портфеля с активами.

# Заключение

В данной статье мы рассмотрели некоторые из видов финансовых рисков, в том числе инвестиционные, операционные, системные и комплаенс-риски. В рамках группы инвестиционных рисков мы представили концепции рыночного риска, риска ликвидности и кредитного риска.

Когда речь идет о финансовых рынках, полностью избежать всех возможных рисков практически невозможно. Лучшее, что может сделать трейдер или инвестор, это уменьшить вероятные последствия и держать ситуацию под контролем. Таким образом, понимание некоторых основных типов финансовых рисков является хорошим первым шагом на пути к созданию эффективной стратегии управления рисками.

\*Информация взята с сайта [academy.binance.com](https://academy.binance.com)