

СЕТЕВОЙ ПОДХОД К УПРАВЛЕНИЮ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Н.Н. Каурова,
к.э.н., доцент.
Финансовый университет при Правительстве РФ.
Россия,
г. Москва.

Увеличивающаяся сложность и открытость мировой экономики, в частности обусловленная возрастающими стремлениями мировых держав к стимулированию экономического роста и накоплению богатства и невозможность их реализации посредством локальных трансформаций, приводит к увеличению роли финансового капитала в мировой хозяйстве. Реализация новой мировой политики происходит посредством успешной стратегии размещения капитала, т.е. пространственно-временной способности подвергать его риску.

Наблюдаемый как следствие рост мировой финансово-экономической сети приводит к появлению новых свойств в системе, обуславливающих рост количества и тяжести системных кризисов в экономике: эмерджентности, эффектов финансового акселератора, каскада банкротств и критических переходов, приводящих современную мировую финансово-экономическую систему в состояние хаоса и неопределенности.

Новое состояние всей хозяйствующей системы вследствие появления финансово-экономических инноваций, социальных и экономических сетей, характеризующее повышенной энтропией и неопределённостью, уже не могут быть объяснено в рамках существующих понятий и методологии науки.

В состоянии системы, когда её сложность достигает неуправляемых уровней, всё чаще возникает проблема системных рисков. В настоящее время всё чаще на практике проигрываются сценарии, когда неконтролируемые локальные риски достаточно легко трансформируются в системные риски, представляющие серьёзную угрозу для финансовой стабильности и экономического роста как отдельных экономик, так и мировой системы в целом.

Всё увеличивающиеся размеры и связность глобальной финансово-экономической сети, и как следствие усложняющаяся динамика её развития, в отсутствие единого понимания данного явления, грозят потерей управляемости всей мировой финансово-экономической системы.

В связи с этим, вопросы раннего выявления, прогнозирования и предотвращения факторов, способствующих возникновению и развитию системного риска, являются в настоящее время важнейшей научно-практической задачей.

Кардинальная трансформация систем риск-менеджмента — это насущная необходимость, вызванная невозможностью Базельских стандартов обеспечить достаточное распределение капитала, создать действенную

индикативную систему нормативных требований и увеличить прозрачность риск-менеджмента.

Основной ошибочности методологии управления рисками является предположение о том, что события, приводящие к катастрофическим потерям, являются уникальными и чрезвычайно редкими. На практике фазы спада на рынке случаются редко, но в условиях кризиса они имеют особенность повторяться всё чаще и чаще в зависимости от его глубины и продолжительности. При такой точке зрения систематический риск становится абсолютно неконтролируемым и беспрепятственно может трансформироваться в системный риск в то время, когда никто к этому не готов. Вследствие чего мы сталкиваемся с невозможностью контроля за данным риском и прогноза его поведения в будущем: финансовые риски, приводящие в результате каскадных эффектов к системным крахам не идентифицируются, точно не измеряются и отсутствует эффективная система управления ими.

Когда структура и методы не соответствуют внешним условиям, или идеям и восприятию людей происходят коренные изменения. Такими изменениями парадигмы в риск-менеджменте в настоящее время являются:

- управление рисками должно строиться на основании соответствующих политик, а не жёстких нормативных правил;
- все без исключения бизнес-подразделения и функциональные единицы, являясь риск-центрами, должны нести прямую ответственность и отчитываться за снижение рисков и соблюдение внутренних правил по их управлению.

В количественной оценке риска недостаточно оценки скопления факторов риска и сценарного анализа потерь (для стратегии уменьшения риска). Необходим системный анализ вероятности возникновения нежелательных каскадных процессов в финансовых сетях, продуцируемых как самими финансовыми и нефинансовыми системами вследствие микроскопических свойств глобальных систем подобных систем либо экзогенным стратегическим взаимодействием агентов экономических. Возможность объединения риск-сценариев на микроуровне в меньшее количество макросценариев с целью их большей аналитической трактовальности более полно отражает вероятность и размер риска.

Управление рисками должно являться неотъемлемым элементом корпоративной культуры, в которой каждый член команды, сотрудник корпорации должен нести ответственность за уменьшение риска в пределах своих полномочий день за днём. Формирование конкурентной корпоративной культуры должно стать базисом новой стратегии риск-менеджмента, превратив иерархичный процесс управления рисками в часть корпоративной культуры. Чтобы достигнуть этого, необходимо вовлечь абсолютно каждую отдельную деловую единицу и человека на каждом уровне иерархии, сделать их ответственными за риск. Именно люди, объединённые единой корпоративной культурой, являются той эффективной

адаптивной системной, которая позволяет обеспечивать динамическое управления рисками в корпорации.

Рискоориентированная корпоративная культура должна основываться на ключевом компоненте, позволяющем непрерывно регулировать размер риска – политике открытых и прозрачных внешних коммуникаций.

Новый подход к управлению рисками больше не должен быть ориентирован на устранение последствий кризиса. В соответствии с новой парадигмой необходимо создать живую, самоприспосабливающуюся, иммунную систему, с выстроенными обратными связями вызывающую действия и реакции через различные «экосистемы» фирмы. Тем самым формируя такую микро среду в корпорации, которая обуславливает положительную макро динамику развития корпорации и её подверженности рискам.

Вследствие чего особую важность приобретает качество информационного технологического процесса (ресурсов по сбору, обработке и хранению информации), способного являться как основным инструментом раннего выявления и предупреждения риска, так и каналом (триггером) зарождения им. Например, полученная информация может быть сохранена и впоследствии использована для усовершенствования сценария и политики управления рисками, в тоже время ошибочно переданная или не вовремя переданная информация может спровоцировать (усилить) распространения рисками по системе.

Список использованной литературы

1. Allen, F. and Gale, D. (2001). Journal of Political Economy, 108(1):1-33.
 2. Allen, F. and Gale, D. (2005). Systemic risk and regulation. NBER in a volume on the Risks of Financial Institutions edited by M. Carey and R. Stulz.
 3. Basel Committee on Banking Supervision (2004) Basel II: International Convergence of Capital Measurement and Capital Standards: a Revised Framework., <http://bis.org/publ/bcbs107.htm>
 4. Basel Committee on Banking Supervision (2010) Basel III: A global regulatory framework for more resilient banks and banking systems. <http://bis.org/publ/bcbs189.htm>
 5. Co-Pierre Georg (2011), Basel III and Systemic Risk Regulation – What Way Forward?, Working Papers on Global Financial Markets No. 17, Universities Jena and Halle, Germany.
 6. Каурова Н.Н., Закономерности поведения системных рисков в кредитных сетях // Журнал «Финансы и кредит». М: ООО «Издательский дом Финансы и кредит». 42(474), ноябрь 2011.
- Каурова Н.Н., Системные риски в финансово-кредитных сетях Научно-практический и информационно-аналитический сборник «Финансовая аналитика: проблемы и решения». М: ООО «Издательский дом Финансы и кредит». 33(75), сентябрь 2011.