

## **ВИДЫ БИРЖЕВЫХ РИСКОВ: ПОНЯТИЕ, СУЩНОСТЬ И ПУТИ СНИЖЕНИЯ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

**Романова Ю.В.**

**научный руководитель Сартене О.Т.  
Сибирский федеральный университет  
Торгово-экономический институт**

Риски характерны для любых аспектов деятельности человека – будь то предпринимательская деятельность или личная жизнь. Биржевая деятельность является одной из наиболее рискованных, и участники биржевых торгов прилагают все возможные усилия в попытке избежать тех или иных рисков. Поэтому актуально изучение рисков, возникающих в процессе биржевой деятельности.

Цель данной работы – рассмотреть виды рисков, связанных с биржевой деятельностью, а также способы защиты от них.

Задачи:

- 1). Выявить и охарактеризовать возможные риски в биржевой деятельности.
- 2). Рассмотреть способы защиты от рисков в биржевой деятельности.

Дадим определение понятиям «биржевая деятельность» и «риск».

Биржевая деятельность – это вид человеческой деятельности, которая состоит из связанных и последовательных мероприятий, направленных к единой цели. Экономической основой биржевой деятельности является торговля на бирже. Биржа – юридическое лицо, обеспечивающее регулярное функционирование организованного рынка товаров, валют, ценных бумаг и производных финансовых инструментов [4].

Риск — предполагаемое событие, способное принести кому-либо ущерб или убыток [7]. Риски характерны для любых видов деятельности, в том числе и на биржевом рынке.

В биржевой деятельности существует достаточно большое число различных рисков, среди которых: риск стороны по сделке, ценовой риск, валютный риск, риск процентной ставки, риск ликвидности, системный риск. Рассмотрим каждый из них.

Риск стороны по сделке представляет собой риск для кредиторов – он выступает в виде риска заемщика, а для поставщиков товаров - в виде риска неоплаты, для покупателей же - в виде риска непоставки.

Ценовой риск выражается в неблагоприятном изменении цен в будущем. Для покупателей товаров риск выступает в возможном падении цен по сравнению с сегодняшним уровнем, тогда как для продавцов – наоборот.

Валютный риск - это риск ревальвации национальной валюты, в которой оценивается экономический результат деятельности. Предметом валютного риска служат собственные средства и прибыль экономического агента.

Риск процентной ставки для заемщика возникает вследствие возможного падения рыночной процентной ставки по привлеченным ресурсам, что влечет за собой повышение стоимости займа. Процентный риск для кредитора возникает из-за возможного роста рыночной процентной ставки по размещенным денежным ресурсам, следствием чего является уменьшение процентного дохода от операции.

Риск ликвидности. Привлекая заемные средства, предприятие всегда стоит перед риском оказаться неспособным удовлетворить требования кредиторов и обнаружить свою неплатежеспособность. Именно в этом выражается риск ликвидности, величина его определяется структурой пассивов и активов предприятия.

И, наконец, системный риск. Этот риск, называемый также страновым, состоит в том, что при неблагоприятных политических, экономических и законодательных изменениях инвестор может потерять как доход, так и сам капитал. Риск определяется, прежде всего, состоянием экономики, размером государственного долга и политической стабильностью в стране [2].

Существует также такое актуальное на сегодняшний день понятие как моральный риск. Моральный риск – это риск снижения ответственности. Этот термин, используется для описания ситуации, когда одна сторона, которая изолирована от риска сдерживает информацию о сделке, что будет иметь негативные последствия для противоположной стороны.

Другими словами, моральный риск состоит в недобросовестном исполнении стороной своих обязательств сторонами договора. Например, застрахованная компания будет уделять меньше внимания пожарной безопасности, или, если человек, застрахованный от кражи, начинает пренебрегать обычными для него мерами предосторожности, то, естественно, вероятность кражи значительно возрастет. Такое халатное поведение приносит прибыль недобросовестным и нечестным людям за счет честных и порядочных [5].

Существуют различные способы, при помощи которых можно уберечь сделку от рисков. Одним из таких способов является страхование. В свою очередь страхование в широком смысле – это особый вид экономических отношений, призванный обеспечить страховую защиту людей и их дел от различного рода опасностей. Оно включает различные виды страховой деятельности, которые в комплексе обеспечивают страховую защиту [8].

Оценивая возможность включения в систему биржевых отношений, страховщик должен исходить из характера контрактов, которые преобладают на биржах России [1]. При страховании биржевых сделок с реальным товаром договор может заключаться как с покупателем, так и с продавцом. По договору страхования, заключаемому с покупателем, ответственность страховщика возникает в случае отказа продавца от поставки товара или задержки поставки сверх оговоренного срока.

По договору, заключаемому с продавцом, ответственность страховщика возникает при отказе покупателя принять купленный товар или задержке с его оплатой. Следовательно, обязанность страховой компании может выражаться одним из следующих вариантов: реализация товара; оплата страхователю разницы между прежней и нынешней реализационной ценой (если она снизилась); компенсация части стоимости неоплаченного товара.

На основе типовых условий могут страховаться запасы товаров на бирже и ее складах, а также проводиться страхование физических лиц - участников контрактов от несчастных случаев и чрезвычайных ситуаций, делающих невозможным исполнение ими своих обязательств по оплате или поставке товаров [6].

Страхование валютных рисков осуществляется чаще всего для возмещения следующих потерь:

- затрат, связанных с производством экспортной продукции, при отказе от нее зарубежного импортера по каким-либо причинам;
- убытков от платежа за поставленные товары и оказанные услуги в случае ухудшения финансового положения, банкротства иностранного партнера или вследствие политических событий в какой-либо из стран;
- убытков от изменения курса валюты платежа за период от заключения контракта до его исполнения.

В первых двух случаях речь идет о потерях для отечественного экспортера, в то время как в последнем случае убытки могут нести как экспортеры, так и импортеры [1]. Причиной валютных рисков становится изменение курса валюты.

В защите от валютных рисков за рубежом велика роль банков, осуществляющих так называемое хеджирование. Хеджирование – открытие сделок на одном рынке для компенсации воздействия ценовых рисков равной, но противоположной позиции на другом рынке. Хеджирование как форму страховой защиты применяют при биржевых фьючерсных сделках по различным товарам [9].

Помимо перечисленных методов страхования и хеджирования существуют также несколько путей искусственного снижения степени риска, к которым относятся: диверсификация, распределение риска между участниками проекта, резервирование средств на покрытие непредвиденных расходов. Рассмотрим каждый из перечисленных способов снижения риска.

Под диверсификацией понимается инвестирование финансовых средств в более чем один вид активов, т. е. это процесс распределения инвестируемых средств между различными объектами вложения, которые непосредственно не связаны между собой.

Распределение риска между участниками проекта. Обычная практика распределения риска заключается в том, чтобы сделать ответственным за риск того участника проекта, который в состоянии лучше всех рассчитывать и контролировать риски. Однако в жизни часто бывает так, что именно этот партнер недостаточно крепок в финансовом отношении, чтобы преодолеть последствия действия рисков.

Создание резерва средств на покрытие непредвиденных расходов представляет собой один из способов управления рисками, предусматривающий установление соотношения между потенциальными рисками, влияющими на стоимость сделки, и размером расходов, необходимых для преодоления сбоев в выполнении проекта.

Основной проблемой при создании резерва на покрытие непредвиденных расходов является оценка потенциальных последствий рисков [3].

В заключение, необходимо отметить, риски являются неотъемлемыми атрибутами биржевой жизни. Не существует биржевой деятельности, гарантированной в получении прибыли при отсутствии рисков. Каждый участник биржевых торгов пытается получить прибыль путем решения проблем существующих рисков, прилагает всевозможные усилия, чтобы избежать ситуации, непосредственно связанной с рисками, прибегая к таким способам защиты, как страхование, хеджирование. Однако все меры будут бессмысленны, если участник биржевой торговли в жесткой борьбе будет «не чист на руку», спекулируя моральными рисками. Ведь стоит этой борьбе выйти за корпоративную арену, как в «поле возникновения риска» может попасть не только профессиональная, но и личная жизнь.

#### *Библиографический список:*

1. Муравьев А.И. Предпринимательство: Учеб. пособие – СПб.: Издательство «Лань», 2001. – 696 с.
2. Кухнецова Е. Биржевой рынок рисков [Электронный ресурс] – URL: <http://prolog1.narod.ru/brr.html>, свободный.
3. Пелих А.С. Организация предпринимательской деятельности [Электронный ресурс] – URL: <http://bibliotekar.ru/biznes-41/32.htm>, свободный.
4. Биржа / Электронная энциклопедия «Википедия» [Электронный ресурс] – URL: <http://ru.wikipedia.org/wiki/Биржа>, свободный.
5. Моральный риск / Электронная энциклопедия «Википедия» [Электронный ресурс] – URL: [http://ru.wikipedia.org/wiki/Моральный\\_риск](http://ru.wikipedia.org/wiki/Моральный_риск), свободный.

6. Организация страхового дела / Электронный ресурс «Литература для студента» [Электронный ресурс] – URL: <http://libsib.ru/strachovanie/organizatsiya-strachovogo-dela>, свободный.

7. Риск / Электронная энциклопедия «Википедия» [Электронный ресурс] – URL: <http://ru.wikipedia.org/wiki/Риск>, свободный.

8. Страхование / Электронная энциклопедия «Википедия» [Электронный ресурс] – URL: <http://ru.wikipedia.org/wiki/Страхование>, свободный.

9. Хеджирование / Электронная энциклопедия «Википедия» [Электронный ресурс] – URL: <http://ru.wikipedia.org/wiki/Хеджирование>, свободный.