

## Секция 4

# ПРОБЛЕМЫ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ ДЕНЕЖНО-КРЕДИТНЫХ ОТНОШЕНИЙ

*И.В. Гайдукевич*  
БГЭУ (Минск)

### РИСКИ В ДЕПОЗИТАРНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ И УПРАВЛЕНИЕ ИМИ

Управление риском депозитарной деятельности — многоступенчатый процесс, который имеет своей целью уменьшить или компенсировать ущерб для объекта при наступлении неблагоприятных событий. Важно помнить, что минимизация ущерба и снижение риска — не одно и то же. Второе означает либо уменьшение возможного ущерба, либо понижение вероятности наступления неблагоприятных событий. В то же время существуют различные финансовые механизмы управления (например, страхование), которые обеспечивают компенсацию ущерба, никак не влияя ни на его размер, ни на вероятность наступления неблагоприятных событий.

Процесс управления риском включает следующие этапы:

- анализ риска — начальный этап, имеющий целью получение необходимой информации о структуре, свойствах объекта и имеющихся рисках. Собранной информации должно быть достаточно для того, чтобы принять адекватные решения на последующих стадиях. Анализ состоит из выявления рисков и их оценки;
- выбор методов воздействия на риск при оценке их сравнительной эффективности — количественное описание выявленных рисков, в ходе которого определяются такие их характеристики, как вероятность и размер возможного ущерба;
- принятие решения;
- непосредственное воздействие на риск;
- контроль и корректировка результатов процесса управления.

Процесс непосредственного воздействия на риск осуществляется тремя основными способами: снижением, сохранением и передачей риска.

*Снижение риска* подразумевает либо уменьшение размеров возможного ущерба, либо вероятности наступления неблагоприятных событий. Чаще всего оно достигается при помощи осуществления предупредительных организационно-технических мероприятий, под которыми понимаются различные способы усиления безопасности (как информационной, так и технической), установка систем контроля, обучение персонала и т.д.

*Сохранение риска* на существующем уровне не всегда означает отказ от любых действий, направленных на компенсацию, хотя такая возможность и предусматривается. Кредитная организация, выполняющая роль депозитария, может создать специальные резервные фонды, из которых будет производиться компенсация убытков при наступлении неблагоприятных ситуаций (самострахование). К мерам, осуществляемым при сохранении риска, могут быть также причислены получение кредитов и займов для компенсации убытков и восстановления работы депозитария, получение финансирования и др.

Меры по *передаче риска* означают переложение ответственности за него третьим лицам при сохранении существующего уровня риска. К ним относятся: страхование, которое подразумевает передачу риска страховой компании за определенную плату, а также различного рода финансовые гарантии, поручительства и т.д. Страхуемые факторы риска, которым подвергаются финансовые институты, включают в себя:

- нелояльность, злоупотребления персонала (использование подложных ценных бумаг, документов и т.д.);
- хищения ценных бумаг из хранилища;
- электронные и компьютерные преступления;
- профессиональная ответственность служащих;
- ответственность директоров.

Страхование депозитарных рисков является перспективным направлением для Республики Беларусь. В настоящее время на развитых финансовых рынках коммерческое страхование активно сочетается с системой страховых и гарантийных фондов (например, Fidelity Bond, Bankers Blanket Bond (BBB), Director & Officers Liability, Errors & Omissions, Professional Indemnity). Это связано с различными типами рисков, которым подвержены финансовые системы в целом, и отдельные финансовые институты — в частности.