

**Управление качеством кредитного портфеля российского коммерческого банка на основе использования кредитных производных инструментов**

**Чернышов Павел Витальевич**

*Аспирант*

*Московский государственный университет имени М.В.Ломоносова,*

*Экономический факультет, Москва, Россия*

*E-mail: p-chernyshov@yandex.ru*

Важным результатом развития кредитных производных инструментов стало формирование методологии оценки кредитных рисков, которая позволила более точно подойти к ценообразованию на ссуды, а также измерению стоимости капитала на условиях приведенного риска.

Проведенный анализ динамики спреда кредитных производных инструментов на облигации российских компаний показывает, что «стоимость» защиты от кредитного риска адекватно реагирует на изменение доходности инструмента. Таким образом, динамика спреда кредитных деривативов может выступать в качестве индикатора изменения риска.

## **Литература**

1. Лобанов А.А., Чугунов А.В. Энциклопедия финансового риск-менеджмента. М.: Альпина Бизнес Букс. 2009
2. Deutsche Bank Research. Credit default swaps: heading towards a more stable system. 2009
3. European Central Bank. A value at risk: analysis of credit default swaps. Working Paper Series. 2008
4. Bell I., Dawson P. Synthetic Securitization: Use of Derivative Technology for Credit Transfer. L. 2002
5. Wagner N. Credit risk models, derivatives and management. L. 2008
6. British Bankers' Association. Credit derivatives report. 2006
7. Dominic O'Kane «Credit Derivatives Explained», Lehman Brothers, 2001