

Управление риском

ежеквартальный аналитический журнал

№4 (64) 2012

www.library.ankil.ru

В номере:

Теория управления риском

Меры риска Хазендонга – Говарца и Орлича и их вычисление
управление риском и безопасность

Управление риском и безопасность

Реализация функций современного российского гражданского
общества в обеспечении национальной безопасности Российской
Федерации финансовые инструменты регулирования

Финансовые инструменты регулирования

Российские рынки кредитных дефолтных свопов и облигаций:
сравнительный анализ времени реакции на поступление
релевантной информации

Оценка мультипликативной структуры тарифов в рамках модели
с фиксированным эффектом

Управление валютными рисками при финансовых расчетах
Система маржинальных требований для централизованного
клиринга: особенности рынка кредитных дефолтных свопов

Советы риск-менеджера

Страховые организации в системе негосударственного
пенсионного обеспечения современной России

Классификация рисков рыночной среды в условиях вступления
России в ВТО

УПРАВЛЕНИЕ РИСКОМ

ежеквартальный аналитический журнал



4(64), 2012

Свидетельство о регистрации
в Министерстве печати и информации
РФ №014561

Журнал рекомендован ВАК для научных
публикаций

Редакция: ООО «Анкил»

105005, Москва, Елизаветинский пер., 6, оф. 23.

Тел./факс: (499)265-37-18, 267-75-73.

Учредитель: Р.Т. Юлдашев

Над номером работали:

Шеф-редактор: Р.Т. Юлдашев

академик РАЕН, д.э.н., профессор
yuldashev@ankil.ru

Главный редактор: А.В. Мельников

д.ф.-м.н., профессор Университета Альберта
(Канада)

Отв. секретарь: Я.К. Макарова

makarova@ankil.ru

Компьютерная верстка: О.А. Снегирева

Корректор: Н.С. Горбатюк

Редакционный совет:

Акимов В.А., д.т.н., профессор

Бадюков В.Ф., д.ф.-м.н., профессор (Хабаровск)

Балабанов В.С., д.э.н., профессор

Гафуров И.Р., д.э.н., профессор

Кирсанов К.А., д.э.н., профессор

Ларионов В.И., д.т.н., профессор

Лесных В.В., д.т.н., профессор

Порфирьев Б.Н., д.э.н., профессор

Рачев С.Т., д.ф.-м.н., профессор (Германия)

Степанов А.В., д.ф.-м.н., профессор

Холодный В.А., профессор (США)

Юрьева Т.В., д.э.н., профессор

Коммерческий отдел:

Отдел подписки: Н.С. Смирнова smirnovaN@ankil.ru

Реализация книг: А.В. Павлова pavlovaA@ankil.ru.

Журнал "УПРАВЛЕНИЕ РИСКОМ"

принимает к публикации балансы и отчеты

Подписные индексы журнала в агентствах:

"Книга-Сервис" — 88743, "Роспечать" — 48993,

а также в комплектах

Альтернативная подписка: "Союзпечать" 707-12-88,
707-12-89, 707-16-58; "Бизнеспресс Курьер" (Нижний
Новгород) (8312) 28-10-14; "Вся пресса" 787-34-48; "Дельта
Пост" 928-87-62; "Гелиус-Гранд" 684-55-34, 500-00-60;
"Курьер-прессервис" 933-30-72; "МК-периодика" 281-57-15;
"Корпоративная почта" 953-92-62; "Орион-М" (Тольятти)
(8482) 30-08-84, 937-49-59(58); "Аргос-ГАЛ" 603-27-31(32);
"Урал-пресс XXI" в городах: (Екатеринбург) (343) 375-80-71,
(Нижний Тагил) (3435) 41-14-48; «Южно-уральская почта»
(Челябинск) (351) 262-90-03; «Парма-пресс» (Пермь) (3422)
60-24-40; "ООО «Коммерсант-курьер» в городах: (Казань)
(8432) 91-09-99(48); (Уфа) (3472) 79-99-24; (Волгоград) (8442)
33-22-07; (Пермь) (3422) 40-89-68; (Набережные Челны)
(8552) 59-82-93; (Самара) (8462) 65-41-64; (Саратов) (8452)
27-32-25; (Тольятти) (8482) 20-83-78.

© УПРАВЛЕНИЕ РИСКОМ, 2012

Формат 60x84/8.

Объем 6 печ. л. (усл.-печ. л. 7).

Бумага офсетная. Тираж 1000 экз.

Отпечатано в ОП и МТ МГИМО (У) МИД
119454, Москва, ул. Новочеремушкинская, 26
8-499-125-10-22

В НОМЕРЕ:

ТЕОРИЯ УПРАВЛЕНИЯ РИСКОМ

2

Ефим Бронштейн, Диана Мирясова

Меры риска Хазендонга – Говарца и Орлича
и их вычисление

УПРАВЛЕНИЕ РИСКОМ И БЕЗОПАСНОСТЬ

12

Елена Матушевская

Реализация функций современного российского
гражданского общества в обеспечении
национальной безопасности Российской Федерации

ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ РЕГУЛИРОВАНИЯ

20

Полина Тарасова

Российские рынки кредитных дефолтных свопов
и облигаций: сравнительный анализ времени реакции
на поступление релевантной информации

26

Людмила Бабешко

Оценка мультипликативной структуры тарифов в рамках
модели с фиксированным эффектом

32

*Александр Непп, Александра Заиченко, Елизавета Булавина,
Алексей Домников*

Управление валютными рисками при финансовых расчетах

40

Марат Курбангалеев, Сергей Смирнов

Система маржинальных требований для
централизованного клиринга: особенности рынка
кредитных дефолтных свопов

СОВЕТЫ РИСК-МЕНЕДЖЕРА

47

Дмитрий Ермаков, Ольга Шимбирева

Страховые организации в системе негосударственного
пенсионного обеспечения современной России

60

Михаил Роман

Классификация рисков рыночной среды в условиях
вступления России в ВТО

Требования к статьям**Общие требования:**

1. Статья должна быть оригинальной, не опубликованной ранее и не представленной к печати в других изданиях;
2. В приложении к статье должны быть даны аннотация (до 200 знаков) и ключевые слова;
3. Статья обязательно должна содержать вступительную и заключительную части, в которых отражаются цель написания статьи и выводы автора, содержащие описание возможностей практического применения;
4. Весь библиографический аппарат должен быть оформлен в соответствии с требованиями, предъявляемыми к научным публикациям.
5. Желательно предоставление варианта английского написания фамилии автора, а также названия статьи;
6. Если автор не имеет научных степеней по теме представленной статьи, необходимо предоставить рецензию и контактные данные рецензента. Статьи, не содержащие ссылки на рецензентов, публикуются по остаточному принципу или на платной основе;
7. Предполагается, что автор при написании статей пользуется несколькими источниками.

Технические требования:

1. Статья должна представляться в редакцию в электронном (Word) и в бумажном виде, распечатанная общедоступным шрифтом 12 пт с полуторным интервалом;
2. На страницах должны быть проставлены номера и оставлены поля;
3. При наборе формул должны быть использованы формульные редакторы: MS Equation или MathType 4. При этом однострочные формулы могут быть набраны обычным текстом с надстрочными и подстрочными индексами;
4. Формулы, таблицы и сноски (не концевые) должны быть оформлены стандартными средствами редактора;
5. Графики, диаграммы и т.п. могут быть оформлены в Word'e или Excel'e и вставлены в текст по смыслу. Допускается использование графического векторного файла в формате wmf/emf или cdr v. 10. Такие объекты должны быть пронумерованы и иметь название.

Авторское право:

Автор соглашается с условиями публикации статьи в журнале с учетом следующего:

1. Издательство получает исключительное право на публикацию и распространение статьи под именем автора, включая переиздание, опубликование в электронном виде и иными доступными способами, а также перевод статьи или ее части на иностранные языки.
2. Автор имеет право однажды опубликовать статью в другом издании (предварительно указать) с обязательной ссылкой на первую публикацию. При публикации в Интернете автор обязуется указать сроки публикации и источник публикации с активной гиперссылкой на страницу журнала – www.library.ankil.ru и следить за ее актуальностью в случае изменения этого адреса.
3. Во всех остальных случаях автор и третьи лица обязаны получить предварительное согласие издательства на публикацию статьи в других изданиях или по другим адресам в Интернете. Автор, при обращении к нему третьих лиц, должен сообщить о таких условиях.

Ответственность за достоверность фактов, изложенных в материалах номера, несут их авторы.

Меры риска Хазендонга- Говарца и Орлича и их вычисление

Haezendonck-Goovaerts and Orlicz risk measures and their calculation

Бронштейн Ефим Михайлович,

д.ф.-м.н., профессор Уфимского государственного авиационного технического университета

e-mail: bro-efim@yandex.ru

Мирясова Диана Олеговна,

студентка Уфимского государственного авиационного технического университета

e-mail: dianamiryasova@bk.ru

Аннотация: в статье рассмотрены меры риска Хазендонка–Говарца и Орлича. Приведены доказательства их свойств. Разработаны приближенные методы вычисления этих мер для дискретных рисков. Установлена аддитивность меры Хазендонка–Говарца для комонотонных рисков для функции Юнга, равной t .

Ключевые слова: риск, меры риска Хазендонка–Говарца и Орлича, комонотонность, аддитивность, когерентность.

Annotation: in the paper we explain Haezendonck–Goovaerts and Orlicz risk measures. Are given proofs of their properties and approximate methods of calculating these measures for discrete risks. Also, was set additivity of Haezendonck–Goovaerts risk measure for comonotonic risks if Young function is equal to t .

Key words: risk, Haezendonck–Goovaerts and Orlicz risk measures, comonotonicity, additivity, coherence.

№1**ТЕОРИЯ УПРАВЛЕНИЯ РИСКОМ**

Сергей Карташов, Марьяна Тертычная
Система профессионального обучения безработных граждан и незанятого населения, необходимость модернизации ее организационно-экономических механизмов

Людмила Бабешко
Сравнительный анализ результатов прогнозирования убытков в рамках моделей Бюльмана—Штрауба и случайных эффектов

В. Лапшин, Сергей Смирнов
Консолидация и агрегация оценок вероятности дефолта

Геннадий Подшивалов
Метод прогнозирования стохастических процессов с изменяющимися фазовыми режимами

УПРАВЛЕНИЕ РИСКОМ И БЕЗОПАСНОСТЬ

Елена Матушевская
Особенности влияния уровня жизни населения современной России на систему национальной безопасности страны

ОРГАНИЗАЦИЯ УПРАВЛЕНИЯ

А. Алешина
Применение международного опыта управления операционными рисками страховых компаний в России

Валерий Корнейчук
Кредитная политика банка и принципы управления риском

АДМИНИСТРАТИВНО-ПРАВОВОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ

Дорждеев Александр, Сергей Подобряев
Создание консолидированных групп налогоплательщиков: риски региональных бюджетов и их регулирование

ЭКОНОМИЧЕСКИЕ МЕТОДЫ УПРАВЛЕНИЯ

Мария Долгушина, Александр Задков
Динамика зерновых цен: анализ; причины (факторы); риски; способы регулирования

СОВЕТЫ РИСК-МЕНЕДЖЕРА

Владислав Солдатов
Инновационные подходы к оценке экологических рисков

Артем Генкин
Управление рисками дистанционного банкинга: решения есть, недостает системного подхода

№2**УПРАВЛЕНИЕ РИСКОМ И БЕЗОПАСНОСТЬ**

Елена Матушевская
Значение институтов гражданского общества в защите интересов и обеспечении безопасности личности

Геннадий Подшивалов
Диалектика бизнеса и нечеткая диалектическая логика компьютеризированных интеллектуальных систем принятия стратегических решений

ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ РЕГУЛИРОВАНИЯ

Марина Николаева, Ольга Зотова, Надежда Шолохова
Модели управления депозитным портфелем коммерческого банка

Анатолий Абрамов
Динамическое хеджирование базового актива портфелем опционов

Александр Журов
Анализ латентных зависимостей убыточностей по различным страховым группам

СОВЕТЫ РИСК-МЕНЕДЖЕРА

Ольга Шимбирева
Экономическая эффективность применения цифровых технологий в современной медицине

ТЕОРИЯ УПРАВЛЕНИЯ РИСКОМ

Виктор Лапшин, Сергей Смирнов
Консолидация и агрегация оценок вероятности дефолта

Валерий Лесных, Юрий Литвин
Методика интегральной оценки рисков событий по качественно и количественно заданным факторам

№3

№4

ТЕОРИЯ УПРАВЛЕНИЯ РИСКОМ*А. В. Мельников, Р.П. Чуян*

О динамическом линейном регрессионном анализе при моделировании и прогнозировании индекса S&P 500

Мария Мишина

Структура и классификация риска ликвидности в лизинговой деятельности

Геннадий Подшивалов

Диалектика бизнеса и нечеткая диалектическая логика компьютеризированных интеллектуальных систем принятия стратегических решений

Валерий Лесных, Юрий Литвин

Методика интегральной оценки рисков событий по качественно и количественно заданным факторам

Виктор Лапшин, Сергей Смирнов

Консолидация и агрегация оценок вероятности дефолта

УПРАВЛЕНИЕ РИСКОМ И БЕЗОПАСНОСТЬ*Елена Матушевская*

Проблемы взаимодействия гражданского общества с политическими партиями и некоммерческими организациями в системе обеспечения национальной безопасности российского государства

Макарова Е.А.

Стихийные бедствия как вызов мировой экономической системе

ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ РЕГУЛИРОВАНИЯ*Артур Мицель, В.А. Ефремов*

Структурированные финансовые продукты как новый подход к хеджированию рисков

СОВЕТЫ РИСК-МЕНЕДЖЕРА*Ольга Шимбирева*

Представление и менеджмент новых и развивающихся медицинских технологий

ТЕОРИЯ УПРАВЛЕНИЯ РИСКОМ*Ефим Бронштейн, Диана Мирясова*

Меры риска Хазендонга-Говарца и Орлича и их вычисление

УПРАВЛЕНИЕ РИСКОМ И БЕЗОПАСНОСТЬ*Матушевская Е.*

Реализация функций современного российского гражданского общества в обеспечении национальной безопасности Российской Федерации

ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ РЕГУЛИРОВАНИЯ*Полина Тарасова*

Российские рынки кредитных дефолтных свопов и облигаций: сравнительный анализ времени реакции на поступление релевантной информации

Людмила Бабешко

Оценка мультипликативной структуры тарифов в рамках модели с фиксированным эффектом

Александр Непп, Александра Заиченко, Елизавета Булавина, Алексей Домников

Управление валютными рисками при финансовых расчетах

Курбангалеев Марат Зуфарович, Смирнов Сергей Николаевич

Система маржинальных требований для централизованного клиринга: особенности рынка кредитных дефолтных свопов

СОВЕТЫ РИСК-МЕНЕДЖЕРА*Ольга Шимбирева*

Нанотехнологии, телемедицина и маркетинг новых и развивающихся медицинских технологий

Михаил Роман

Классификация рисков рыночной среды в условиях вступления России в ВТО