

Общая система управления рисками

© 2010 Р.И. Федоров

Московский государственный университет им. М.В. Ломоносова

E-mail: roman-fedorov@yandex.ru

Данная статья посвящена анализу общей системы управления рисками. Дается определение общей системы управления рисками, и проводится анализ эволюции и структуры данной системы. Также в статье проведен анализ факторов эффективности общей системы управления рисками.

Ключевые слова: риск, система управления рисками, методы управления рисками, экономическое решение в условиях неопределенности.

Современная система управления рисками представляет собой достаточно сложную структуру, соответствующую многообразию рисков, присущих рыночной экономике начала XXI в. В целях анализа системы управления рисками можно выделить четыре уровня данной системы:

1) первый уровень: методы и технологии управления отдельными видами рисков (например, кредитный риск, рыночный риск и т.д.). На данном уровне системы управления рисками рассматриваются отдельные виды экономических операций, которые несут риск для экономических субъектов, принимающих в них участие;

2) второй уровень: система оценки рисков отдельных инвестиционных проектов. Данная система также позволяет оценить риски экономического субъекта в целом, если рассматривать деятельность экономического субъекта как совокупность взаимосвязанных инвестиционных проектов;

3) третий уровень: система управления рисками (прежде всего, рисками возникновения финансовых кризисов) на уровне государства. На данном уровне используются методы управления рисками, влияющие на поведение экономических субъектов в рамках национальной экономики;

4) четвертый уровень: система управления рисками мировой экономики. Этот уровень является самым верхним уровнем систем управления рисками. Основными инструментами на данном уровне выступают международные соглашения, направленные на снижение рисков возникновения глобальных финансовых кризисов. В качестве основных международных институтов, активно принимающих участие в формировании системы управления рисками четвертого уровня, можно выделить Всемирный банк и Международный валютный фонд.

Общая система управления рисками - совокупность систем управления рисками на всех четырех уровнях, а также система взаимодействия и взаимного влияния систем управления рисками на различных уровнях.

Общая система управления рисками возникает как естественная реакция общества на неопределенность и объективные риски экономической деятельности. Таким образом, общая система управления рисками выполняет защитную функцию. Независимо от уровня развития экономической системы и исторического этапа развития общества неопределенность последствий отдельных экономических решений существовала со времен возникновения первых экономических отношений. Совокупность применяемых подходов и отношений экономических субъектов в процессе принятия экономических решений в условиях неопределенности, по сути, идентична общей системе управления рисками. Таким образом, в том или ином виде общая система управления рисками существовала на протяжении всей экономической истории. При этом стоит отметить, что архитектура общей системы управления рисками и свойства отдельных элементов данной системы непосредственно зависят от архитектуры экономической системы, существующей в обществе на определенном историческом этапе. Так, общая система управления рисками не всегда была четырехуровневой. Можно утверждать, что еще до появления товарного обмена возникли первые интуитивные методы прития экономических решений (например, как древнему охотнику использовать добычу от одной охоты, если результаты следующей охоты не определены). Для данного исторического этапа характерна одноуровневая общая система управления рисками, так как для более высоких уровней системы необходимо наличие предприятий, существование которых предполагает специализацию и невозможно без обмена между экономическими субъектами.

В процессе эволюционного развития экономических систем возникают:

1) новые виды экономических операций (на смену товарному обмену приходит денежное обращение и т.д.);

2) новые виды экономической деятельности, растет уровень специализации;

3) новые экономические субъекты, например, государство.

Эволюция экономической системы автоматически влечет развитие общей системы управления рисками, так как общая система управления рисками является частью экономической системы. Данное утверждение вовсе не означает, что общая система управления рисками, существующая на определенном историческом этапе, всегда позволяет оптимально оценивать существующие риски и управлять ими. Речь идет о том, что при переходе на новую ступень эволюции экономической системы экономические субъекты вынуждены принимать экономические решения в условиях новой неопределенности. Даже если логика принятия экономических решений остается прежней, архитектура общей системы управления рисками автоматически подстраивается под архитектуру экономической системы.

Возникновение товарного обмена и специализации приводит к переходу на двухуровневую общую систему управления рисками. Действительно, самые первые предприятия вынуждены рассматривать неопределенность отдельных операций в совокупности, для того чтобы оценить потенциальный результат своей деятельности в будущем. Это и означает переход к двухуровневой общей системе управления рисками.

Возникновение первых государств автоматически означает переход к трехуровневой общей системе управления рисками, так как правитель государства принимает экономические решения в условиях нового вида неопределенности: неопределенности совокупного результата деятельности многих предприятий, принадлежащих государству либо выплачивающих государству налоги. Нам в данном случае не важно, позволяют ли существующие методы управления государством эффективно идентифицировать экономические риски государства и управлять

ими. Важно то, что в общей системе управления рисками появляется новый (третий) уровень.

Появление и развитие четвертого уровня общей системы управления рисками связано с развитием международной торговли. Достаточно трудно определить конкретный исторический момент, когда произошел переход к четырехуровневой общей системе управления рисками. Дело в том, что, с одной стороны, международная торговля существовала еще в античные времена, а с другой стороны, наиболее активное развитие масштабов мировой торговли наблюдается с начала XX в. Но в рамках данной статьи нас, прежде всего, интересует природа и направления развития общей системы управления рисками, а не анализ конкретных исторических этапов ее становления.

Приведем основные этапы формирования современной четырехуровневой общей системы управления рисками (см. таблицу).

Как уже было сказано выше, развитие архитектуры общей системы управления рисками следует за развитием архитектуры экономической системы. Эффективность же общей системы управления рисками зависит, прежде всего, не от ее архитектуры, а от адекватности развития уровней общей системы управления рисками современным экономическим рискам. Причем под эффективностью общей системы управления экономическими рисками стоит понимать не столько способность системы минимизировать риски, с которыми сталкиваются экономические субъекты, сколько способность адекватно оценить данные риски. Действительно, если каждый экономический субъект в рамках существующей общей системы управления рисками сможет адекватно оценить риски, сопутствующие конкретным экономическим решениям, то он всегда сможет принять решение, максимально соответствующее его экономическим целям и ограничениям по риску (“риск-аппетит”).

Этапы формирования современной общей системы управления рисками

Lbi h[s_c kbkl fu mijZ]e_gby jbkdZfb	Hkgh\gu_ ij ^ihkuedb jZa\blby h[s_c kbkl fu mijZ]e_gby jbkdZfb
H^ghmjhg_\Zy	G_hij_^_e_gghklv ihke^kl\bc i_j\uo ijfbfblb\guo wdghghfbq_kdbo j_r_gbc
> momjhg_\Zy	JZa^_e_gb_ ljm^Z b lh\Zjguc h[f_g , ijb_^_gb_d \hagbdgh_gbx i_j\uo ij_^ijbylbc , dhlhjuf g_h[oh^bfh ijbgbfZlv wdghghfbq_kdb_j_r_gby \ mkeh\byo g_hij_^_e_gghklb
Lj_omjhg_\Zy	Ihye_gb_i_j\uo]hkm^Zjkl\ . Gh\uc \b^ g_hij_^_e_gghklb : g_hij_^_e_gghklv kh\hdmigh]h j_amev\ZIZ ^_yl_evghklb fgh]bo wdghghfbq_kdbo km[t_dlh\
Q_luj_omjhg_\Zy (kh\j_f_ggZy)	JZa\blb_f_^mgZjh^ghc lhj]h\eb , i_j\u_f_^mgZjh^gu_nbgZgkh\u_djbabku

Рассмотрим пример. Пусть у нас есть две общие системы управления рисками (рис. 1, 2). Будем считать, что первая система для любого экономического решения способна дать рекомендации по тому, стоит ли принимать данное решение, в случае если экономический субъект обладает некоторым средним уровнем “риск-аппетита”.

На рис. 2 видно, что из трех экономических решений данный экономический субъект выберет экономическое решение 3, пользуясь “второй” общей системой управления рисками. Экономическое решение 3 было принято, так как соответствует “низкому” уровню риска согласно “риск-аппетиту” данного экономического субъек-

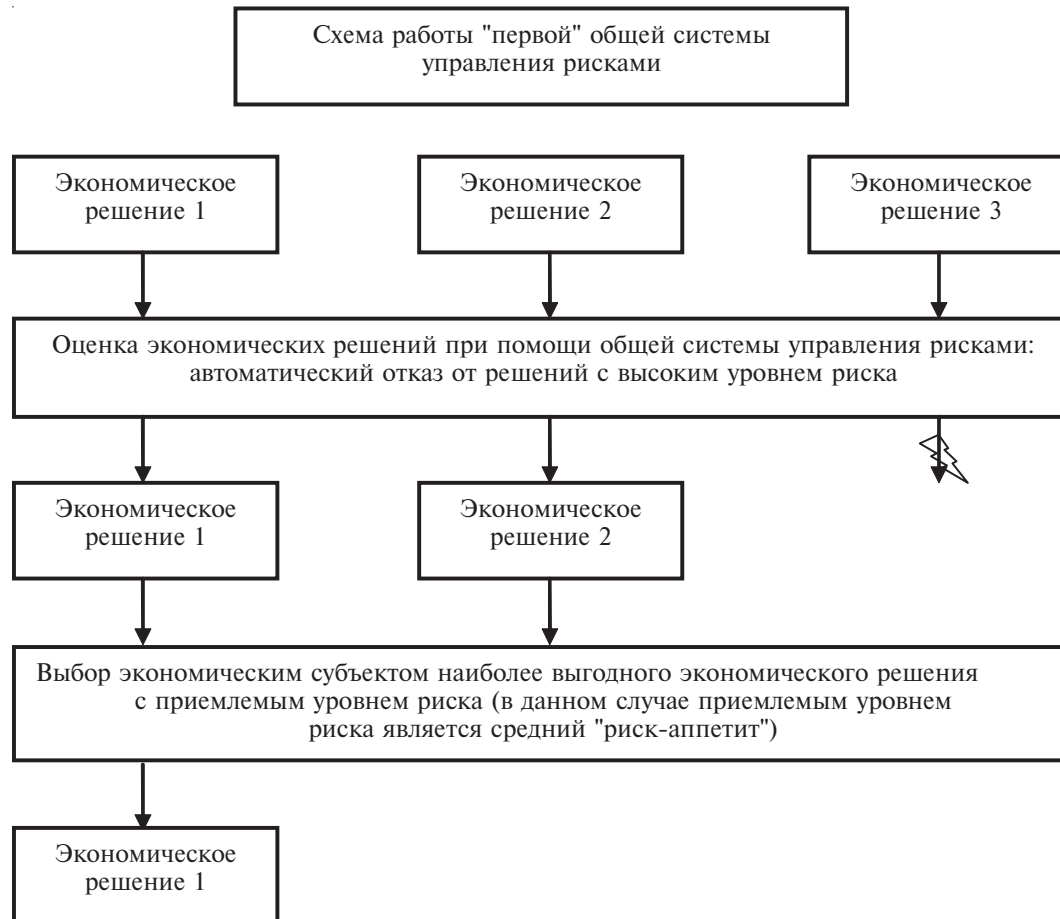


Рис. 1. Общая система управления 1

На рис. 1 видно, что из трех экономических решений данный экономический субъект выберет экономическое решение 1, пользуясь “первой” общей системой управления рисками. Экономическое решение 3 не было принято, так как соответствует “высокому” уровню риска согласно среднему “риск-аппетиту”. Из оставшихся двух экономических решений было принято решение 1, как наиболее выгодное среди соответствующих “низкому” уровню риска согласно среднему “риск-аппетиту”.

Будем считать, что вторая общая система управления рисками, в отличие от первой, не дает рекомендаций о целесообразности принятия конкретного экономического решения, а определяет уровень риска по некоторой универсальной (возможно многомерной) шкале.

та и при этом является наиболее выгодным среди всех трех решений. Мы видим, что “вторая” общая экономическая система позволяет экономическим субъектам принимать более точные решения. При этом ничего не мешает нам в рамках второй общей системы управления рисками установить рекомендации по оптимальному уровню рисками. В этом случае “вторая” общая система управления рисками превращается в расширенный вариант “первой”.

Итак, эффективность общей системы управления рисками зависит, прежде всего, от адекватности развития уровней общей системы управления рисками современным экономическим рискам. Приведем причины, по которым уровни общей системы управления рисками могут неадекватно оценивать риски, принимаемые эко-

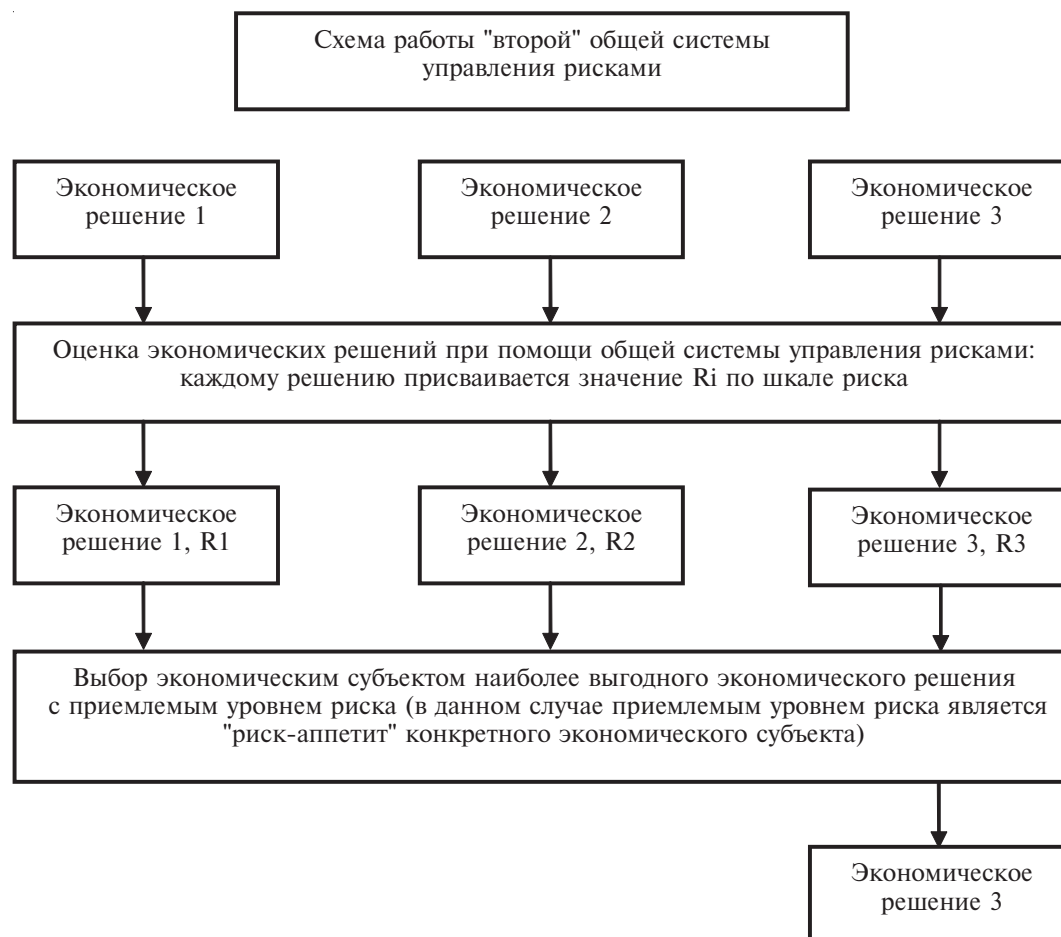


Рис. 2. Общая система управления 2

номическими субъектами в процессе принятия решений (т.е. общая система управления рисками неэффективна):

1. В процессе развития экономических отношений возникли новые виды экономических операций, о рисках которых еще не накоплено достаточной эмпирической информации. В данном случае экономическим субъектам в процессе принятия решения приходится пользоваться методами управления рисками, разработанными для схожих экономических операций, скорректированными экспертным образом на факторы риска, присущие новым экономическим операциям.

2. Накоплено достаточной эмпирической информации по определенным видам экономических операций, однако в процессе эволюции экономических отношений произошли фундаментальные изменения, по причине которых накопленные исторические данные не соответству-

ют текущему моменту времени. В данном случае экономическим субъектам в процессе принятия решения приходится пользоваться разработанными ранее методами управления рисками, скорректированными экспертным образом на оценку произошедших изменений.

3. Существующие информационные технологии не позволяют накапливать или обрабатывать достаточные объемы информации, необходимые для построения эффективных методов принятия экономических решений в условиях неопределенности (методов управления рисками). Экономические субъекты в процессе принятия решений вынуждены руководствоваться более грубыми методами, разработанными на ограниченном наборе данных. В этом случае для создания эффективных методов управления рисками требуется, прежде всего, адекватное развитие информационных систем и методов анализа экономической информации.

Поступила в редакцию 09.01.2010 г.