

Бондаренко Е.Г.

**УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ, СТРАХОВОЕ И АКТУАРНОЕ ДЕЛО
В ПРАКТИКЕ СОВРЕМЕННЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ**

E.G. Bondarenko

**RISK MANAGEMENT, INSURANCE AND ACTUARIAL SCIENCE
IN THE PRACTICE OF MODERN ORGANIZATIONS**

УДК: 338.631/3 (575.2)

В статье рассматриваются проблемы, связанные в управлении с финансовыми рисками, страховое и актуарное дело в практике современных организаций.

This article discusses the problems associated with the management of financial risk, insurance and actuarial work in the practice of modern organizations.

С проблемами управления финансовыми рисками финансовые институты сталкиваются с давних пор, однако до недавнего времени этими вопросами занимались специалисты различных бизнес-подразделений. Например, банки — при кредитовании или управлении ликвидностью, инвестиционные компании — при управлении портфелем, клиринговые организации при обслуживании биржи — организатора торгов производными инструментами, страховые компании практически во всей их деятельности и т. д. В страховании этими вопросами традиционно занимались страховые андеррайтеры и актуарии.

Риск-менеджмент сегодня осуществляется на уровне всей компании, охватывает все стороны финансовой деятельности и выступает как стратегический инструмент оптимизации использования капитала с учетом риска, причем уже не только в финансовых институтах, но и в крупных нефинансовых корпорациях с интенсивными денежными потоками. Качество риск-менеджмента считается одним из важнейших компонентов корпоративного управления и оказывает непосредственное влияние на рыночную стоимость компании, а рейтинговые агентства, такие как Standard & Poor's и Moody's, учитывают это при определении кредитного рейтинга. Сложились стандарты индустрии, такие как показатели VaR (Value-at-Risk) или RAROC (Risk-Adjusted Return on Capital). Одним из убедительных свидетельств успеха индустрии риск-менеджмента является возрастание количества программных продуктов по риск-менеджменту и рост их продаж.

Специалист по страхованию (андеррайтер) — профессия, которая достаточно близка по содержанию к деятельности риск-менеджера. Её спецификой является то, что специалисты в данной области в основном опираются на страховые методы управления рисками. При этом для успешной работы андеррайтера также требуются хорошо развитые аналитические навыки, хорошее владение математическим аппаратом, глубокие знания в экономике и финансах, а также иных областях материального и нематериального производства.

Актуарий — более старая и традиционная профессия, чем риск-менеджер, давно завоевавшая признание. Роль актуариев в страховой и пенсионной сфере, в обеспечении платежеспособности, оценке обязательств, разработке, планировании и управлении страховыми и пенсионными программами является ключевой. Эта роль закреплена законодательством западных стран.

Хотя профессия актуария является в достаточной степени традиционной (и традиции играют в этой профессии не малую роль, в частности, в актуарном образовании), взгляд на нее и на актуарное образование в последние десятилетия подвергся серьезным изменениям. Эти изменения связаны в первую очередь с теми же причинами, которые изменили "лицо финансового мира" и привели, в частности, к появлению профессии риск-менеджера и финансового инженера. Сегодня актуарии позиционируют себя как профессионалы в сфере "моделирования и управления в области финансового риска и контингентных событий".

Можно констатировать, что сегодня уже существуют профессии актуария, андеррайтера и риск-менеджера. Сложился определенный рынок труда в этой области.

Профессиональное и квалифицированное построение деятельности в сфере риск-менеджмента, страхования и актуарного дела являются новыми задачами. Можно сказать, что квалифицированные специалисты-практики в этих областях уникальны. Однако экономические реформы ставят совершенно конкретные задачи обеспечения такой деятельности. Сегодня наиболее передовые компании, работающие в сфере банковского, инвестиционного, страхового бизнеса, а также создающие собственные пенсионные и социальные программы, твердо осознают необходимость организации деятельности в соответствии с международными стандартами и нацеливают себя именно на это, несмотря на все связанные с этим проблемы, в частности, кадровые. То же самое можно сказать о многих компаниях реального сектора. Все это создает потребность рынка в соответствующих специалистах, умеющих реализовывать различные проекты в области риск-менеджмента и актуарных оценок. Общей целью таких проектов является предоставление адекватной аналитической информации как для оптимизации внутреннего учета и управления денежными потоками, так для и внешних пользователей (партнеров, в

частности зарубежных, контролирующих инстанций).

Однако подготовка таких специалистов требует и развития соответствующей отрасли науки и образования. Решение задач подготовки специалистов, так сказать, "подручными средствами", без серьезной работы по формированию и привлечению существенных интеллектуальных сил и серьезной постановки образования, соответствующего международным стандартам, невозможно.

Если эти программы и курсы создавались, так сказать, "из общих соображений", в расчете на будущую востребованность специалистов, то сегодня ситуация гораздо более ясная, и проблемы и перспективы актуарного дела и риск-менеджмента в нашей стране более очевидны.

Для того чтобы показать основную проблему образования в этой области, нужно сказать об имеющихся сегодня программах и курсах. Их условно можно подразделить на две категории:

- Курсы хорошего теоретического уровня, соответствующие международному уровню.

- Курсы, сделанные "из подручного материала".

Курсов первого типа немного, причем среди их авторов, прежде всего, математики. Это положение отражает традиционно высокий уровень отечественной математической науки. Однако недостаток состоит в том, что когда эти курсы читаются математиками и для математиков, то получаются пробелы в образовании студентов, создающие "пропасть" между их теоретическими знаниями и практикой. Курсы второго типа часто предусматривают посредственную теоретическую подготовку.

Хорошего риск-менеджера или актуария подготовить не просто. Как уже говорилось, для этого необходимо "соединение в одной точке" ряда знаний и навыков, передаваемых учебными курсами. Не случайно на Западе такие специалисты считаются элитными. На наш взгляд, именно Высшая школа экономики способна наилучшим образом давать студентам возможность для заполнения тех пробелов в образовании, о которых говорилось выше. Идея подготовки таких "междисциплинарных" специалистов, которыми являются риск-менеджеры, андеррайтеры и актуарии, очень хорошо соответствует духу и, так сказать, идее ВШЭ.

Зарубежный опыт подготовки специалистов в области риск-менеджмента, страхования и актуарного дела показывает, что обучение должно опираться на блок специальных дисциплин, читаемых студентам по завершению ими фундаментальной общеэкономической подготовки, а также научно-исследовательская работа. Поэтому процесс обучения предусматривает два основных блока деятельности учащегося. Первый блок – это учебная подготовка, то есть прохождение определенного перечня дисциплин в рамках профиля обучения. Второй блок - научно исследовательская работа.

Современные подходы к задачам риск-менеджмента в различных институтах (финансовых и нефинансовых компаниях, банках, страховых компаниях, негосударственных пенсионных фондах, различных государственных структурах и пр.), имея определенные различия и специфику, имеют и много общего. Эта методологическая общность сказывается и на образовательных стандартах в этой области. Основные ее аспекты заключаются в:

- осознании необходимости системного подхода к риск-менеджменту;

- широком применении методов финансовой инженерии;

- значительной общности используемого математического аппарата.

В современных условиях риск-менеджеру, страховому андеррайтеру или актуарию необходимы углубленные знания по теории вероятностей, математической статистике, теории случайных процессов, исследованию операций и страховому делу. Желательно владеть основами банковского дела инвестиционного анализа, корпоративных финансов, анализа финансовой отчетности, налогообложения, поведенческих финансов и т. д.

Учитывая подходы к модели подготовки специалистов в европейских странах и положения Болонской конвенции была разработана программа, которая максимально предусматривает соответствие компетентностной модели подготовки специалистов. Компетентностная модель, в первую очередь, предусматривает подготовку специалиста для выполнения определенных задач, а не академически "накачанного" специалиста. Акцент в программе сделан на следующие аспекты:

- необходимость обеспечения оптимального для успешной профессиональной деятельности набора фундаментальных знаний по профилю будущей работы и максимальный акцент на развитие компетенций в прикладных специальных дисциплинах;

- развитие навыков, способностей и, главное, образа мышления, которое позволяет специалисту с учетом фундаментальной подготовки творчески подходить к решению поставленных задач и самостоятельному поиску новых решений;

- максимальное содействие развитию специалиста для быстрой профессиональной, социально-экономической, научной адаптации в современном обществе посредством привлечения к научно-исследовательской деятельности, организации стажировок, практики;

- реализацию учебного процесса с учетом передовых мировых (бизнес-образование) и традиционно сильных отечественных (в фундаментальных науках) подходов к обучению, а, следовательно, подготовку специалистов соответствующую требованиям мировых стандартов;

Основным методическим новшеством является упор на понимание основ и условий, используемых на практике методов и моделей, их

связь с финансовой и экономической теорией. Это позволяет создать целостную картину теории и практики современного риск-менеджмента и моделирования. Отметим, что практически-ориентированная литература, даже западная, обычно уделяет такого рода вопросам недостаточное внимание в силу чрезмерного прагматизма, ориентации на достаточно узкий класс специалистов. В то же время понимание экономической сущности используемых моделей необходимо и практикам риск-менеджмента, поскольку некритическое использование известных моделей, таких, как меры риска, основанные на дисперсии, VaR, модель Блэка - Шоулза ценообразования и хеджирования контингентных (обусловленных) обязательств, приводят к ошибочным оценкам и действиям, в конечном счете, к финансовым потерям.

Важно отметить, что риск-менеджер, андеррайтер или актуарий - ни в коем случае не теорети-

ческий специалист, а прежде всего "практический экономист", и даже бизнесмен. Это значит, что его мышление должно быть "инновационным", он должен обладать определенной предприимчивостью, стремлением внедрять и практически осуществлять новые идеи и проекты.

Литература:

1. Бовыкин В.И. Новый менеджмент: Решение проблем управления. М., 2004.
2. Авдулова Т.П. Психологические основы менеджмента. М., 2005.
3. Юн Г. Методология антикризисного управления. М., 2004.
4. Балдин К.В. Управление рисками: уч. пособие для вузов - Юнити, 2008
5. Энциклопедия финансового риск-менеджмента / Под ред. А.А. Лобанова и А.В. Чугунова. - 2-е изд., перераб. и доп. -- М.: Альпина Бизнес Букс, 2006.

Рецензент: д.э.н., профессор Сарыбаев А.С.