

**Регулирование рисков в пост-кризисном мире.**

**Изменения BASEL и требования регуляторов.**

**Российская специфика стандартов риск-менеджмента**



© Mikhail Rogov, 2012

## **Mikhail Rogov**

***Best Risk Manager (Russia, 2006)***

***Best Risk Manager (Russia & CIS, 2012)***

***Finalist European Risk Management Awards 2012 (RusHydro)***

***Winner European Risk Management Award 2010 (RusRisk, coauthor)***

***JSC RusHydro, Advisor to the director for internal control and risk management***

***The University of Dubna, Economics dept., Ass. Prof.***

***ISO/TC 262 Risk management, expert (GOST R, Russian Federation)***

***RusRisk (FERMA), Vice-President***

***Management Board of Russian Branch PRMIA, member***

***Group of Experts on Risk Management in Regulatory Systems (GRM)***

***United Nations Economic Commission for Europe (UNECE), expert***



1. Наблюдается тенденция к усилению регулирования Центральным Банком риск-менеджмента. Как это влияет на бизнес и систему управления рисками? Повышает ли это финансовую устойчивость отдельных банков и банковской системы в целом? Правильная ли идея заложена в документах Базельского комитета?


- 1) Кризис показал, что дорогое для мировой экономики лекарство не помогало, но кто знает. Что было бы, если бы его не было. В любом случае проблемно.
- 2) Нельзя подменять риск-аппетит требованиями регуляторов, а технологии риск-менеджмента BASEL, SOLVENCY и т.п. Следует учесть различный опыт, от ATR до исламских финансов.
- 3) Провозглашается целостность подхода, учет процикличности (в будущей редакции), но по-прежнему “нагло” игнорируется природа и взаимосвязь рыночных и кредитных рисков с операционными, лежащий в основе человеческий фактор и влияющих на него глобальных факторов.

Финансовые компании регулируются в области риск-менеджмента значительно меньше (как в России, так и в других странах). Правильно ли это? Следует ли распространить Базельские рекомендации для всего финансового сектора?

Создание мегарегулятора, Совета финансовой стабильности при Минфине РФ следует доверить профессиональным сообществам, а не профанировать или коррумпировать.

Важнейшей проблемой остаются застой и реакция, низкая культура и стадное мышление, влекущие политические риски, зависимость от сословия чиновников и спецслужб, процветание коррупции и технологическая отсталость.

Безусловный успех российского банковского сообщества – в назначении в ЦБ профессионалов высшего уровня (например, А.А.Лобанов).



Следует ли вводить регулирование риск-менеджмента в компаниях реального сектора? Должны ли быть единые рекомендации по управлению рисками для всех секторов? Единые стандарты?

Только как рекомендации. И они уже есть.

# **Основные риски для организаций в 2012-2013 годах: данные для стран Восточной Европы**

(на основе иссл. «Эрнст энд Янг» 2011 года в области управления рисками)

- ❑ **Регулирование и соответствие законодательным требованиям**
- ❑ **Снижение затрат**
- ❑ **Ценовое давление**
- ❑ **Кадровая политика**
  - **Новые технологии**
  - **Рыночные риски**
  - **Усиление роли государства**
    - **Затяжная рецессия**
    - **Корпоративная социальная ответственность**
    - **Доступ к кредитам**



# UNECE GRM

## Группа экспертов по риск-менеджменту в системах регулирования Европейской экономической комиссии ООН



Economic Commission for Europe  
Committee on Trade  
Working Party on Regulatory Cooperation  
and Standardization Policies  
Twenty-first session  
Geneva, 31 October – 2 November 2011  
Item 5 of the provisional agenda

### Draft of the general recommendation “Risk Management in Regulatory Systems”

Note by the secretariat<sup>1</sup>

#### Summary

This document presents the draft of a recommendation on the use of risk management tools in regulatory systems.

The recommendation calls for a more consistent and systemic application of risk management tools in regulatory work and describes the role of each of the regulatory stakeholders - including regulatory authorities, standardization bodies, economic operators, conformity-assessment bodies and market-surveillance authorities - in managing risks that affect communities and organizations of different kinds.

The draft recommendation is submitted for further discussion and approval by the Working Party.

**R1. ...Концепция риска для балансирования между чрезмерным регулированием и недостаточностью регулирования...**

**R2. ...Регламентация систем регулирования....**

**R3. Учитывая уровень толерантности к риску различных заинтересованных сторон в системах регулирования, регуляторы должны устанавливать, внедрять и поддерживать процесс для определения, анализа, пересмотра и мониторинга приемлемого в регулирующей системе уровня риска.**

**R4. Заинтересованные в системах регулирования стороны, такие как международные и иные организации, должны применять следующие критерии оценивания регулирующих систем:**

**Риски постоянно идентифицируются насколько это возможно, анализируются и приоритизируются, выбирается и эффективно внедряется сбалансированное воздействие на риски, мониторинг эффективности стратегий и чрезвычайное планирование.**

**R5. Где возможно, устанавливаются цели, защита активов, идентификация рисков активов, анализ и оценивание важнейших рисков, выбор и внедрение стратегий, антикризисное планирование, мониторинг, обновление и улучшение процесса риск-менеджмента.**



## Наиболее коррелирующие с частотами суверенных рейтингов критерии развития национального риск-менеджмента

Критерии	Среднегодовая частота дефолта за 1983-2010гг.
Наличие специализированных технологий и инструментов по управлению рисками в малых и средних предприятиях	-0,70
Наличие действующих общегосударственных и национальных стандартов	-0,65
Уровень развития информационной инфраструктуры риск-менеджмента	-0,61
Уровень охвата отраслей регулированием риск-менеджмента в стране	-0,59

Источник: Белоусова Л.В. (под рук. Рогова М.А.), 2012



# Важнейшие стандарты корпоративного риск-менеджмента

**COSO ERM – Integrated Framework 2004;**

**ISO Guide 73: 2009 Risk management — Vocabulary**

**ISO 31000 : 2009 Risk management**

**SO/IEC 31010 : 2009 Risk management — Risk assessment techniques**

**COSO Embracing Enterprise Risk Management: Practical Approaches for Getting Started, 2011**

**COSO Developing Key Risk Indicators to Strengthen Enterprise Risk Management, 2010**

*ISO 31004 Risk management – Principles and guidelines, 2014*

Global Reporting Initiative, GRI

AA 1000 AS (Institute of Social and Ethical AccountAbility);

AA1000 SES (Institute of Social and Ethical AccountAbility)

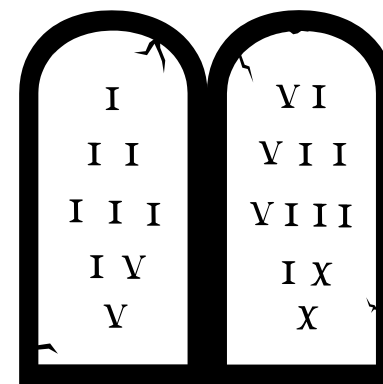
BS 25999 (Business Continuity Management)

CobIT (Control Objectives for Information and Related Technology)

OHSAS 18000

Practice Standard for Project Risk Management, Project Management Institute

ONR 49003 Requirements for the qualification of the risk manager





# Профессиональный стандарт «Управление рисками (риск-менеджмент) организации» (утвержден РСПП в 2012)

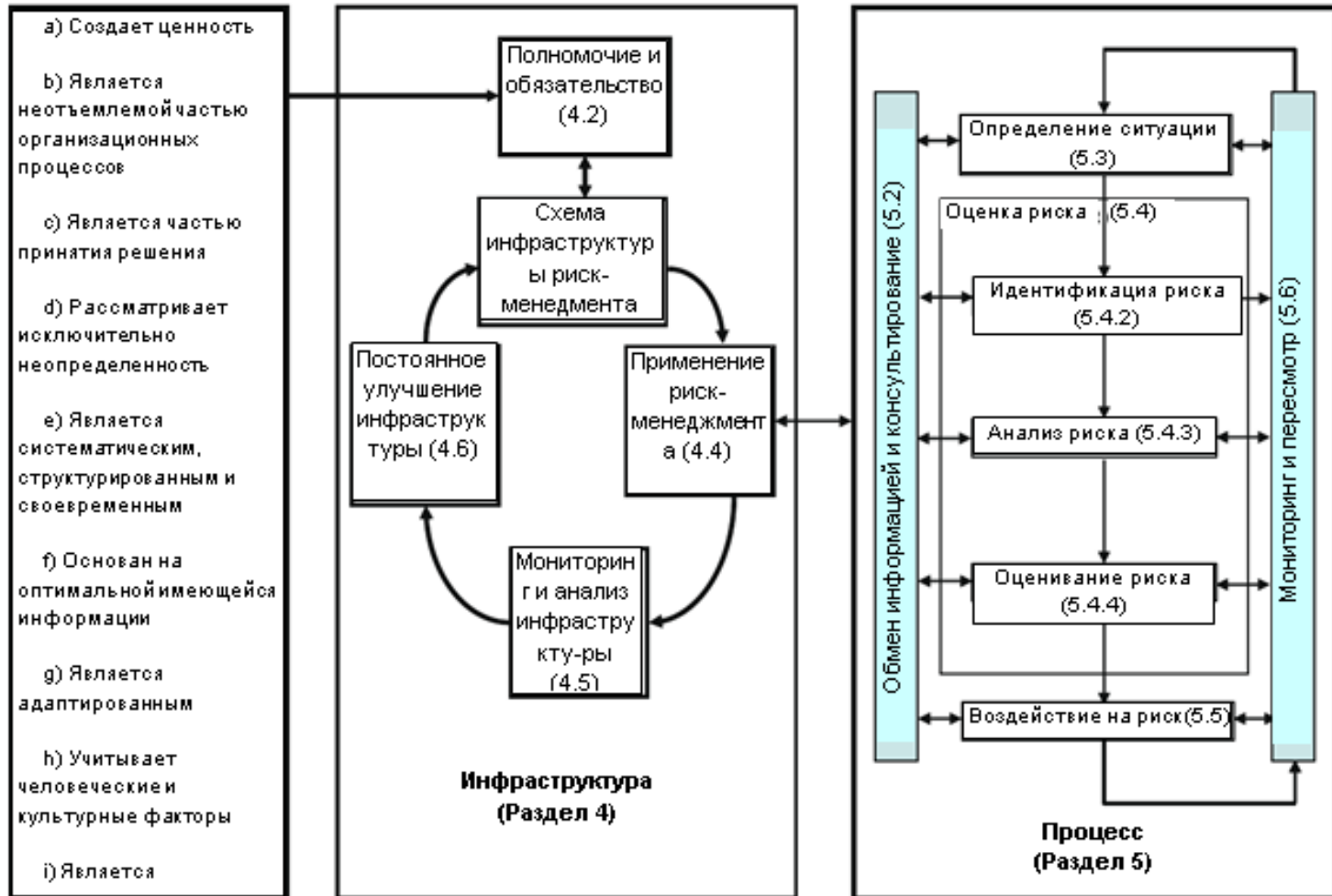


- Разрабатывался исходя из стремления
  - повысить статус профессии,
  - внедрить современные требования к профессии,
  - не навредить и не профанировать,
  - гармонизировать требования и существующую нормативную базу,
  - соответствовать требованиям НАРК.
  
- Охватывает все квалификационные уровни профессии риск-менеджера в соответствии с практикой российских компаний.
  
- Раскрывает необходимые знания и умения профессии, задает высокую, но реалистичную планку квалификации
  
- Охватывает все формы собственности и отрасли.
  
- Не предусматривает обязательной сертификации
  
- Учитывает международные и национальные квалификационные требования: австрийский стандарт ONR 49003:2010 «Требования к квалификации риск-менеджера», программ квалификационных экзаменов и тестов квалификаций (FRM, PRM, ERM и т.д.).



# ISO 31000 Risk management / ГОСТ Р ИСО 31000

## Взаимосвязи между принципами, инфраструктурой и процессом риск-менеджмента



# Манифест о конвергенции FRM и ERM

## Consider

- the interaction of different risks,
- business cycle,
- human factor and other global risk factors

More accessible for SME (crowdsourcing etc.)

Analysis of operational and strategic risks on the basis of modern financial risk management approaches (Global risk factor - space weather)

More external statistical data (Risk indices, KRI)

Risk management effectiveness evaluation technologies should result in quantitative estimation of risk (ROV)

Management value (RORAC etc.)

ERM standards are harmonized with the sustainable development standard Requirements (GRI)

## Financial Risk Management (FRM) and Enterprise Risk-Management (ERM) Convergence<sup>1</sup> (Manifesto)

Nowadays, there is an urgent need in **updating ERM standards with present-day FRM technology advancements** based on financial and actuarial mathematics. Besides, risk assessment techniques should better than ever **consider the interaction of different risks, business cycle, human factor and other global risk factors**. Finally, modern risk management technologies **should become even more accessible for application in small and medium-sized enterprises** where risk management is currently too expensive for efficient application.

In this regard, we should identify a number of innovations requiring more attention while developing the ERM standards, including ISO 31004 Risk Management — Guidance for the implementation of ISO 31000, etc.

Firstly, this involves the **analysis of operational and strategic risks (prevailing in the real sector activities) on the basis of modern financial risk management approaches**. In particular, when presenting modern approaches to risk assessment it is required to emphasize the importance of time series analysis, the analysis of global risk factors, including the human factor, the space and earth weather, the cyclical nature of the economy, etc. Special attention should also be given to different types of risk relationships in the portfolio (correlation, cointegration and others) to be taken into account in the portfolio approach. The ERM standards should be supplemented with references to such basic risk management methods as portfolio diversification, immunization, securitization and hedging, including those related to business process portfolios.

Secondly, **external statistical data can be much more actively used in risk assessment**. For this purpose, the important role of public data and indices<sup>2</sup> should be highlighted in the ERM standards, and special attention should also be given to the prospects of using crowdsourcing technology via mobile Internet<sup>3</sup> (with a glance to some caution regarding data quality). This is especially important for small and medium-sized companies which either lack evidence or have limited capability to collect and evaluate relevant incident data.

Thirdly, **risk management effectiveness evaluation technologies should result in quantitative estimation of risk management value, and modern assessment method achievements should be taken into account**. For this purpose, the important role of modern approaches to risk budgeting and capital allocation (Capital-at-Risk, Risk adjusted return on risk adjusted capital (RORAROC), and related risk measures<sup>4</sup> should be specified in the ERM standards, as well as the real options theory (ROV) as the base for the effectiveness measure of risk management value<sup>5</sup>. Besides, it is also required to increase emphasis on the importance of ensuring a sufficiently high sensitivity of risk appetite to the changes of the risk context.

Fourthly, it is desirable that **the ERM standards are harmonized with the sustainable development standard requirements<sup>6</sup>**.

It would be appropriate to focus efforts in this direction by creating a working group (subcommittee) to handle FRM and ERM convergence issues, if necessary.

*PhD, Ass. Prof. Mikhail Rogov,  
ISO/TC 262 Risk management, expert (GOST R, Russian Federation)  
RusRisk (FERMA), Vice-President  
Management Board of Russian Branch PRMIA, member  
UNECE (GRM), risk management expert  
JSC RusHydro, Advisor to the director for internal control and risk management  
The University of Dubna, Economics dept., Ass. Prof.  
August, 2011, Moscow, Russia*

<sup>1</sup> For the draft of ISO 31004 standard, etc.

<sup>2</sup> For example, volatility indices, credit spread indices, space weather indices, etc.

<sup>3</sup> For example, the Ushahidi technology

<sup>4</sup> Value-at-Risk, Short Fall, Stress VaR, etc.

<sup>5</sup> When risk management can provide the deviation of the volatile key performance indicators (KPI) within the set of limits based on the risk appetite of an organization, its risk management value can be estimated as the value of the real option portfolio. The underlying asset of the options are relevant KPIs, the spot prices are the planned KPI values, strike prices are the levels of limits on deviations from the KPI target values, the time remaining until expiration of the option is the planning horizon.

<sup>6</sup> In terms of the Global Reporting Initiative (GRI).



**К. э. н., доц. Михаил Анатольевич Рогов**

[rogovm@hotmail.com](mailto:rogovm@hotmail.com), +7(903)5425225

**Вице-президент “РусРиск” (FERMA).**

**Член Правления российского отделения PRMIA**

**Советник директора по внутреннему контролю и управлению рисками ОАО “РусГидро”**

**Доцент государственного Университета “Дубна”**

**Эксперт Технического комитета ИСО ТС 262 Риск-менеджмент**

**Член Группы экспертов по риск-менеджменту в системах регулирования Европейской экономической комиссии ООН**

**Двукратный Лучший риск-менеджер (России в 2006, России и СНГ в 2012)**

**Соавтор Лучшего курса риск-менеджмента (SR European Risk Management Awards 2010 (РусРиск))**

**Финалист 2012 StrategicRISK European Risk Management Awards (РусГидро)**

**Лауреат “За достижения в развитии риск-менеджмента в России”(Эксперт РА-2006)**

**Диплом “За личный вклад в развитие образования в области риск-менеджмента” (РусРиск-2010)**

**Почётный знак “За личный вклад в развитие риск-менеджмент в России” (РусРиск-2012)**



© Mikhail Rogov, 2012

