Создание финансового мегарегулятора в конце 2012 года произошло путем слияния Банка России и Федеральной службы по финансовым рынкам на базе ЦБ. В связи с этим все участники финансового рынка находятся в ожидании изменений в надзоре. Страховщики же готовятся к тому, что практика регулирования банковской деятельности может распространиться и на них **[n1].** Среди всех участников финансового рынка риск-менеджмент меньше всего распространен среди страховщиков (по оценкам «Эксперт РА», лишь около у 25% активных участников страхового рынка) [n2].

В течение ближайших двух лет мегарегулятор должен усилить регулирование за финансовыми рынками. При этом необходимыми требованиями будут существование отдельного отдела по управлению рисками и наличие регламентов по управлению рисками.

Таким образом, создание мегарегулятора становится драйвером внедрения и развития риск-менеджмента у всех участников страхового рынка, в том числе и у страховых компаний. Так, уже вступившие 21.01.2014 изменения в ФЗ «Об организации страхового дела» обязывают страховщиков создавать внутренний контроль и аудит, что будет должным образом контролироваться [n6].

Подобным образом ситуация развивается и в Европе, где главным драйвером изменений в риск-менеджменте страховых компаний стало внедрение Solvency II. Главной целью Solvency II является установление надзорных рамок, основанных на управлении рисками для страховых компаний по всем странам ЕС. Требования Solvency II основаны на подходе «Трех столпов» (Pillar 3), в соответствии с которым 1й столп – это количественные требования (измерение активов, обязательств и капитала), 2й столп – качественные требования (принципы внутреннего контроля и управления рисками, процесс надзора), а 3й столп – рыночная дисциплина (прозрачность, раскрытие информации) [n7].

Важно отметить необходимость проведения оценки эффективности риск-менеджмента. Так, в Статье 44 (1) Директивы Solvency II акцент сделан на том, что «системы риск-менеджмента должны быть эффективны и должным образом интегрированы в организационную структуру и процесс принятия решений…» [n7].

Эффективность управления рисками во многом зависит от выбранной модели риск-менеджмента. В соответствии с исследованием Ernst&Young существует 2 типа подходов для измерения эффективности риск-менеджмента – первый более субъективный и гибкий, а второй базируется на четких установленных правилах и является более объективным. Кроме того, возможно использование т.н. «гибридных» подходов, пользуясь преимуществами двух основных подходов [n3]. В исследовании Lloyd`s также рассмотрены 2 различные модели управления рисками (иерархическая и по принципу трех линий защиты) [n4].

По наблюдениям международного рейтингового агентства A.M. Best, управление рисками в страховой компании затрагивает настолько много аспектов (различные модели оценки активов, сложный менеджмент катастрофическими событиями, программы хеджирования), что переросло уже в управление рисками предприятия (Enterprise Risk Management) [n5]. Таким образом, получается более структурированная и объемная модель, позволяющая увеличить рыночную стоимость компании, хотя изначально целью ставилось лишь обеспечение финансовой устойчивости надежности страховой компании.

Внедрение в компании ERM должно затрагивать три ключевые области: культуру (установление т.н. «корпоративной ДНК», то есть такой среды в компании, где осведомленность об уровне принимаемых рисков и их точный расчет присутствуют в каждодневных операциях), идентификацию и управление, а также измерение рисков [n5].

Целью данной статьи было проанализировать наиболее распространенные модели риск-менеджмента и выявить факторы, от которых зависит эффективность внедренной системы риск-менеджмента.

\*\*\*

Проведенное исследование показало, что эффективная система риск-менеджмента должна привести к более грамотному принятию решений, более быстрому развитию бизнеса и лучшей подготовленности компании к будущим неопределенностям.

**Литература**

Гущин А.С.. Стандартизация риск-менеджмента: средств от «серых пятен» // «Эксперт РА», 2013 год. С. 16.

Гущин А.С.. Инвестиции в риск-менеджмент: придется потратиться // «Эксперт РА», 2013 год. С. 3.

Measuring up: effective risk management in insurance companies // Ernst&Young, 2011.

Solvency II: detailed guidance notes // Lloyd`s, 2010.

Risk Management and the Rating Process for Insurance Companies // A.M.Best Methodology, 2013.

ФЗ «Об организации страхового дела в РФ», п. 12 ст. 3.

Directive 2009/138/EC of the European Parliament and of the Council (Solvency II), 25 November 2009