

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
yuldashevr@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-пресссервис" 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