

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
УРАЛЬСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ  
ИМЕНИ ПЕРВОГО ПРЕЗИДЕНТА РОССИИ Б. Н. ЕЛЬЦИНА

Ю. Э. Слепухина

## РИСК-МЕНЕДЖМЕНТ НА ФИНАНСОВЫХ РЫНКАХ

Рекомендовано методическим советом УрФУ  
в качестве учебного пособия для студентов, обучающихся  
по программе магистратуры по направлению подготовки  
080300 «Финансы и кредит»

*2-е издание, стереотипное*

Москва  
Издательство «ФЛИНТА»  
Издательство Уральского университета  
2017

ББК У012.121я73-1  
С473

Рецензенты:

Р. Т. Юлдашев, доктор экономических наук, профессор,  
генеральный директор ООО «Анкил» (г. Москва),  
главный редактор журнала «Страховое дело»;

В. В. Казаков, заместитель директора ТФ «Уралэнергогарант»  
Страхового акционерного общества «Энергогарант»

Научный редактор

А. Ю. Казак, доктор экономических наук, профессор,  
заведующий кафедрой финансов, денежного обращения и кредита УрФУ

**Слепухина, Ю. Э.**

С473 Риск-менеджмент на финансовых рынках [Электронный ресурс]: [учеб. пособие] / Ю. Э. Слепухина ; [науч. ред. А. Ю. Казак] ; М-во образования и науки Рос. Федерации, Урал. федер. ун-т. — 2-е изд., стер. — М. : ФЛИНТА : Изд-во Урал. ун-та, 2017. — 215 с.

ISBN 978-5-9765-3240-3 (ФЛИНТА)

ISBN 978-5-7996-1522-2 (Изд-во Урал. ун-та)

В учебном пособии рассматриваются вопросы, связанные с процессом эффективного управления рисками на финансовых рынках: особенности рисков, возникающих в деятельности различных финансовых институтов, специфика механизмов управления рисками в банковском секторе и в страховом бизнесе, инновационные инструменты финансового инжиниринга в системе риск-менеджмента и др.

Для студентов направления «Финансы и кредит» магистратуры, для аспирантов научной специальности «Финансы, денежное обращение и кредит» и всех интересующихся вопросами управления рисками на финансовых рынках.

ББК У012.121я73-1

ISBN 978-5-9765-3240-3 (ФЛИНТА)  
ISBN 978-5-7996-1522-2 (Изд-во Урал. ун-та)

© Уральский федеральный  
университет, 2015

# ОГЛАВЛЕНИЕ

От автора .....	4
<b>1. ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ КАК ЭКОНОМИЧЕСКАЯ КАТЕГОРИЯ: СУЩНОСТЬ, КРИТЕРИИ КЛАССИФИКАЦИИ, МЕТОДЫ ОЦЕНКИ</b> .....	6
1.1. Понятие риска финансового института: экономическая сущность, эволюция взглядов .....	6
1.2. Классификация рисков: взаимосвязь и взаимообусловленность критериев .....	19
1.3. Особенности рисков, возникающих на финансовых рынках: инвестиционный риск .....	27
1.4. Методы оценки инвестиционного риска .....	38
<b>2. РИСК-МЕНЕДЖМЕНТ В БАНКОВСКОМ СЕГМЕНТЕ ФИНАНСОВЫХ РЫНКОВ</b> .....	59
2.1. Экономическая природа банковских рисков. Принципы классификации .....	59
2.2. Сущность и виды рисков микроуровня .....	63
2.3. Риски макроуровня .....	76
2.4. Системы управления банковскими рисками .....	88
<b>3. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ, ВОЗНИКАЮЩИМИ В СТРАХОВОМ БИЗНЕСЕ</b> .....	134
3.1. Экономическая сущность рисков: понятие, классификация .....	134
3.2. Механизм управления рисками, связанными со страховой деятельностью .....	145
3.3. Секьюритизация страховых активов как инструмент управления инвестиционными рисками страховщика .....	157
<b>4. ИННОВАЦИОННЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ РИСК-МЕНЕДЖМЕНТА НА ФИНАНСОВЫХ РЫНКАХ</b> .....	172
4.1. Система инструментов управления рисками финансового института .....	172
4.2. Стресс-тестирование как метод анализа и оценки финансовых рисков страховой организации .....	196
<b>Вопросы для самоконтроля</b> .....	210
<b>Список рекомендуемой литературы</b> .....	212