

## Opis

Książka jest poświęcona zagadnieniu zarządzania ryzykiem operacyjnym, związanym z funkcjonowaniem każdej organizacji. Znaczenie tej kategorii ryzyka ostatnio istotnie wzrosło w związku z licznymi bankructwami instytucji i przedsiębiorstw towarzyszącymi obecnemu kryzysowi. W książce autor przedstawia koncepcję nowej klasy instrumentów pochodnych, która pozwoli z jednej strony na zabezpieczenie się przed ryzykiem operacyjnym, a z drugiej – na spekulację na tym ryzyku, czyli w praktyce zmieni obecny status tej kategorii ryzyka z ryzyka „czystego” (na którym można tylko tracić mniej lub więcej) na „spekulacyjne” (na którym można zarówno tracić, jak i zyskiwać). Opracowanie pozwala spojrzeć na ryzyko operacyjne z innej strony, ukazując jego pozytywną perspektywę. Instrumenty pochodne ryzyka operacyjnego (IPRO – nazwa została zaproponowana przez autora książki), umożliwią zabezpieczenie się przed dowolnym czynnikiem ryzyka, co obecnie jest niemożliwe. Publikacja jest skierowana do osób zarządzających ryzykiem (nie tylko operacyjnym), a także audytorów i konsultantów, naukowców i badaczy zajmujących się zagadnieniem zarządzania ryzykiem oraz studentów i doktorantów na kierunkach ekonomicznych i finansowych.

Dr Jacek Orzeł – doktor nauk ekonomicznych, menedżer ryzyka, główny specjalista w Departamencie Zarządzania Strategicznego NBP.

## Spis treści

Od Autora .....	7
Wprowadzenie .....	9
1. Geneza zarządzania ryzykiem operacyjnym .....	15
1.1. Wstęp .....	15
1.2. Ryzyko i ryzyko operacyjne .....	16
1.3. Geneza ryzyka operacyjnego .....	23
1.4. Rozwój metod zarządzania ryzykiem operacyjnym .....	25
1.5. Zarządzanie ryzykiem operacyjnym – stan aktualny .....	38
1.6. Zarządzanie ryzykiem operacyjnym – nowe rozwiązania .....	43
1.7. Podsumowanie .....	47
2. Instrumenty pochodne – wybrane aspekty .....	49
2.1. Wstęp .....	49
2.2. Rozwój instrumentów pochodnych .....	50
2.3. Charakterystyka podstawowych pochodnych instrumentów finansowych i towarowych ..	52
2.4. Konstruowanie instrumentów pochodnych .....	63
2.5. Wycena instrumentów pochodnych .....	70
2.6. Podsumowanie .....	76

3. Zarządzanie ryzykiem operacyjnym za pomocą IPRO . . . . .	78
3.1. Wstęp . . . . .	78
3.2. Zarządzanie ryzykiem operacyjnym za pomocą instrumentów pochodnych – stan aktualny . . .	79
3.3. Zarządzanie ryzykiem operacyjnym za pomocą instrumentów pochodnych – kierunki rozwoju ..	87
3.4. Zarządzanie ryzykiem operacyjnym za pomocą IPRO – uwarunkowania . . . .	96
3.5. Spekulacja a IPRO . . . . .	118
3.6. Inne potencjalne zastosowania IPRO . . . . .	119
3.7. Podsumowanie . . . . .	122
4. Zarządzanie ryzykiem operacyjnym za pomocą IPRO opartych na indeksach . . . .	124
4.1. Wstęp . . . . .	124
4.2. Zarządzanie ryzykiem operacyjnym za pomocą instrumentów pochodnych	
4.2. opartych na indeksie . . . . .	124
4.3. Konstrukcja indeksów dla ryzyka operacyjnego – propozycje indeksów . . . . .	137
4.4. Konstrukcja instrumentu pochodnego opartego na indeksie ryzyka	
4.2. operacyjnego . . . . .	160
4.5. Wycena IPRO opartych na indeksie ryzyka operacyjnego – uwagi	
4.2. wprowadzające . . . . .	164
4.6. Aplikacja finansowych instrumentów pochodnych opartych na indeksach	
4.2. ryzyka operacyjnego . . . . .	170
4.7. Podsumowanie . . . . .	172
5. Zarządzanie ryzykiem operacyjnym za pomocą IPRO opartych na indeksach	
– przykłady zastosowania . . . . .	174
5.1. Wstęp . . . . .	174
5.2. IPRO jako element systemu zarządzania ryzykiem operacyjnym . . . . .	175
5.3. Przykłady zastosowania instrumentów pochodnych do zarządzania ryzykiem	
4.2. operacyjnym . . . . .	175
5.4. Studium przypadków . . . . .	176
5.5. Ocena efektywności zabezpieczenia . . . . .	183
5.6. Podsumowanie . . . . .	184
6. Zakończenie i wnioski . . . . .	185

Załącznik 1. Analiza empiryczna . . . . .	191
1.1. Charakterystyka bazy OpRisk Global Data firmy SAS Institute . . . . .	191
1.2. Obliczenia wartości indeksów dla sektora finansowego na podstawie danych 4.2. z BIS . . . . .	196
1.3. Studium przypadku – opis wybranych aspektów systemu zarządzania ryzykiem 4.2. operacyjnym w jednym banku w Polsce . . . . .	201
Załącznik 2. Terminologia . . . . .	204
Załącznik 3. Zasady konstrukcji indeksów giełdowych . . . . .	207
3.1. Historia indeksów giełdowych . . . . .	207
3.2. Ogólne uwagi o konstrukcji indeksów giełdowych . . . . .	208
3.3. Ogólne zasady konstrukcji indeksów giełdowych . . . . .	210
3.4. Opis wybranych indeksów giełdowych . . . . .	212
Bibliografia . . . . .	215
Indeks rzeczowy . . . . .	222