

ОПОРНЫЙ КОНСПЕКТ ЛЕКЦИЙ

по дисциплине

«Рискология»

(Автор Попкова К.О.)

Риск — сочетание вероятности и последствий наступления неблагоприятных событий.

Сам «риск», как следует из определения, обладает характерными свойствами:

1. **Неопределённость.** Риск существует тогда и только тогда, когда возможно не единственное развитие событий.
2. **Ущерб.** Риск существует, когда исход может привести к ущербу (убытку) или другому негативному (только негативному!) последствию.
3. **Наличие анализа.** Риск существует, только когда сформировано субъективное мнение «предполагающего» о ситуации и дана качественная или количественная оценка негативного события будущего периода (в противном случае это угроза или опасность).
4. **Значимость.** Риск существует, когда предполагаемое событие имеет практическое значение и затрагивает интересы хотя бы одного субъекта. Риск без принадлежности не существует.

4 основные функции риска:

1. **Защитная** — проявляется в том, что для хозяйствующего субъекта риск это нормальное состояние, поэтому должно вырабатываться рациональное отношение к неудачам;
2. **Аналитическая** — наличие риска предполагает необходимость выбора одного из возможных вариантов правильного решения;
3. **Инновационная** — проявляется в стимулировании поиска нетрадиционных решений проблем;
4. **Регулятивная** — имеет противоречивый характер и выступает в двух формах: конструктивной и деструктивной.

Классификация рисков означает систематизацию множества рисков на основании каких-то признаков и критериев, позволяющих объединить подмножества рисков в более общие понятия.

Наиболее важными элементами, положенными в основу классификации рисков, являются:

- время возникновения;
- основные факторы возникновения;
- характер учета;
- характер последствий; сфера возникновения и другие.

Управление рисками, риск-менеджмент (англ. *risk management*) — процесс принятия и выполнения управленческих решений, направленных на снижение вероятности возникновения неблагоприятного результата и минимизацию возможных потерь, вызванных его реализацией.

Этапы риск-менеджмента

В риск-менеджменте принято выделять несколько ключевых этапов:

1. выявление риска и оценка вероятности его реализации и масштаба последствий, определение максимально-возможного убытка;
2. выбор методов и инструментов управления выявленным риском;
3. разработка риск-стратегии с целью снижения вероятности реализации риска и минимизации возможных негативных последствий;
4. реализация риск-стратегии;
5. оценка достигнутых результатов и корректировка риск-стратегии.

Ключевым этапом риск-менеджмента считается этап выбора методов и инструментов управления риском.

Базовыми методами риск-менеджмента являются отказ от риска, снижение, передача и принятие.

Риск-инструментарий значительно шире. Он включает политические, организационные, правовые, экономические, социальные инструменты, причём риск-менеджмент как система допускает возможность одновременного применения нескольких методов и инструментов риск-управления.

Наиболее часто применяемым инструментом риск-менеджмента является страхование. Страхование предполагает передачу ответственности за возмещение предполагаемого ущерба сторонней организации (страховой компании). Примерами других инструментов могут быть:

- отказ от чрезмерно рискованной деятельности (**метод отказа**),
- профилактика или диверсификация (**метод снижения**),
- аутсорсинг затратных рискованных функций (**метод передачи**),
- формирование резервов или запасов (**метод принятия**).

Под **финансовыми рисками** понимается вероятность возникновения непредвиденных финансовых потерь (снижения прибыли, доходов, потери капитала и т.п.) в ситуации неопределенности условий финансовой деятельности организации.

Финансовые риски подразделяются на три вида:

- 1. риски, связанные с покупательной способностью денег;
- 2. риски, связанные с вложением капитала (инвестиционные риски);
- 3. риски, связанные с формой организации хозяйственной деятельности организации.

К рискам, связанным с покупательной способностью денег, относятся следующие разновидности рисков: **инфляционные и дефляционные риски, валютные риски, риски ликвидности.**

Инфляционный риск характеризуется возможностью обесценения реальной стоимости капитала (в форме денежных активов), а также ожидаемых доходов и прибыли организации в связи с ростом инфляции.

Инфляционные риски действуют в двух направлениях:

- -сырье и комплектующие, используемые в производстве дорожают быстрее, чем готовая продукция
- -готовая продукция предприятия дорожает быстрее, чем цены конкурентов на эту продукцию.

Дефляционный риск - это риск того, что при росте дефляции происходит падение уровня цен, ухудшение экономических условий предпринимательства и снижения доходов.

Валютные риски - опасность валютных потерь в результате изменения курса валютной цены по отношению к валюте платежа в период между подписанием внешнеторгового, внешнеэкономического или кредитного соглашения и осуществлением платежа по нему. В основе валютного риска лежит изменение реальной стоимости денежного обязательства в указанный период. Экспортер несет убытки при понижении курса валюты цены по отношению к валюте платежа, так как он получит меньшую реальную стоимость по сравнению с контрактной. Для импортера валютные риски возникают, если повысится курс валюты цены по отношению к валюте платежа. Колебания валютных курсов ведут к потерям одних и обогащению других фирм. Участники международных кредитно-финансовых операций подвержены не только валютному, но и кредитному, процентному, трансфертному рискам.

Различные риски снижаются с помощью разных способов и средств. Средствами разрешения рисков являются: избежание риска; удержание; передача; снижение степени риска.

Под избеганием риска понимается простое уклонение от управленческого решения, связанного с риском. Однако избегание риска иногда непосредственно связано с отказом от получения прибыли.

Удержание риска подразумевает оставление риска за инвестором, то есть на его ответственности. Так, инвестор, вкладывая средства в венчурную фирму, заранее уверен, что он может покрыть за счет собственные средств возможные убытки.

Передача риска означает, что инвестор передает ответственность какому-то лицу, например, страховому обществу. В данном случае, передача риска происходит путем его хеджирования.

Снижение степени риска – это сокращение вероятности и объема потерь путем формирования стратегии непредвиденных обстоятельств, включающей создание страховых резервов на предприятии.

Для снижения степени риска применяются следующие способы:

- диверсификация;
- приобретение дополнительной информации о результатах;
- лимитация;
- страхование;
- распределение риска между участниками проекта;
- хеджирование.

Диверсификация (разнообразие) представляет собой процесс распределения инвестором средств между различными объектами вложения капитала. На этом принципе базируется деятельность инвестиционных фондов и компаний, которые продают клиентам свои ценные бумаги, а полученные средства вкладывают в инструменты фондового рынка с целью получения дохода.

Лимитация – это установление предельных сумм расходов, продажи, кредита и тому подобное.

Сущность **страхования** выражается в том, что инвестор готов отказаться от части доходов, лишь бы избежать риска, то есть он готов платить за снижение риска некоторой операции или управленческого решения.

Термин «хеджирование» в переводе с английского языка означает «ограждение» и широко используется в банковской, биржевой и коммерческой деятельности для обозначения различных методов страхования.

Существуют два класса операции хеджирования, которые являются основой формирования стратегий поведения инвесторов фондовом рынке:

- хеджирование на повышение;
- хеджирование на понижение.