

Тема 2. Классификация методов измерения и инструментов ограничения риска.

Основные способы снижения рисков:

Страхование	}	Передача риска третьему лицу
Хеджирование		
Диссипация		
Резервирование	}	Удержание риска
Диверсификация (по финансовым инструментам)		
Структуризация активов и пассивов		
Лимитирование		

Страхование – система мер, направленная на полное или частичное возмещение потерь от тех или иных рисков (например, отказа от платежа, утраты материальных ценностей, стихийных бедствий и т.п.) путем переложения их последствий с одной стороны (застрахованного лица) на другую сторону (страховщика) за определенное вознаграждение (страховую премию). Примером может служить обязательное страхование ответственности владельцев транспортных средств, страхование жизни и здоровья граждан, страхование вкладов физических лиц в банке, страхование космических ракет и спутников.

Сфера применения - массовые, повторяющиеся случаи воздействия факторов риска, которые позволяют рассчитать вероятность появления потерь от рисков.

Диссипация («рассеивание») – вовлечение в рискованную сделку нескольких участников, которое приводит к перераспределению риска между ними. Примером может быть синдицированное кредитование – выдача ссуды заемщику на согласованных несколькими банками условиях.

Сфера применения – сложные, долгосрочные, многосторонние инвестиционные проекты, крупные сделки по приобретению активов

Хеджирование – способ снижения риска путем заключения компенсирующей сделки.

Компенсирующая сделка – это такая сделка, которая приносит прибыль(убыток), в тот же времени, когда имеется убыток(прибыль) по основной сделке.

Примером могут быть хеджирование внешнеэкономических сделок компании с помощью срочных сделок на рынке ценных бумаг.

Сфера применения - все виды деятельности компании, требующие ограничения рыночного риска

Резервирование – отвлечение части денежных ресурсов предприятием с целью компенсации возможных последствий воздействия риска. Примерами могут служить обязательное резервирование систем управления в самолете, создание предприятием резерва денежных средств на депозите в банке, наличие дублеров космонавтов или руководителей и ведущих специалистов в компании, резервирование электронной информации.

Сфера применения - риски, которые нельзя передать третьим лицам

Диверсификация – распределение средств по многим несвязанным (или слабо связанным друг с другом) направлениям деятельности компании, по различным видам активов. Примером может быть обязательное распределение кредитного портфеля банка по отраслям, распределение накоплений физлица по вложениям в разные виды валют по статусу заемщиков (юридические лица, физические лица, индивидуальные предприниматели), по видам экономической деятельности (обрабатывающие производства, добывающие производства, электроэнергетика, строительство, сельское хозяйство и т.п.)

Сфера применения – ограничение специфических рисков одного направления деятельности

Структуризация активов и пассивов – достижение сбалансированности между источниками денежных средств и объемами, сроками вложений компании.

Примером является планирование текущих операций путем построения баланса денежных потоков компании на один день, неделю, месяц, год.

Сфера применения – ограничение риска ликвидности, который возникает вследствие расхождений в сроках привлечения и размещения денежных средств.

Лимитирование – ограничение объемов операции, связанной с риском, или отказ от нее.

Примерами являются установление лимитов на контрагентов по сделкам, ограничение полномочий при принятии определенных решений руководителями компании и т.п.

Сфера применения – любые виды риска.

Классификация методов измерения рисков:

1. Вероятностные

Методы, основанные на исчислении вероятности событий, определении закона распределения случайных величин, а также математических характеристик случайных величин – математического ожидания, дисперсии, функции распределения случайной величины, корреляционный и регрессионный анализ.

2. Статистических испытаний (Монте-Карло)

Метод, основанный на моделировании случайных колебаний одного или нескольких экономических показателей и последующим статистическим изучением результатов такого моделирования.

3. Сценарные

Методы, основанные на построении правдоподобных вариантов будущего (состояний среды), и возможных вариантов действий (стратегий) с последующим расчетом прибыли (убытков), и выделением наилучшей стратегии.

- 1) исторические
- 2) гипотетические
- 3) стохастические (Монте-Карло)

4. Стресс-анализ

Оценка устойчивости фирмы, отдельных элементов активов, к значительным изменениям макроэкономического характера и экстремальным событиям – маловероятным, но все же возможным кризисным ситуациям

Применение различного набора методов измерения рисков и способов их снижения во многом определяется характеристиками объектов риска.

Выбор конкретных методов и способов уменьшения рисков зависит от:

- 1) масштабов объекта (чем он больше, тем в меньшей степени он должен быть подвержен действию факторов риска)
- 2) статуса объекта (юридическое или физическое лицо, государственное или негосударственное предприятие)
- 3) вида экономической деятельности
- 4) горизонта планирования (чем больше горизонт планирования, тем больше внимания необходимо уделять рискам)

Итак, риск-менеджмент – это прикладная экономическая дисциплина, которая занимается идентификацией экономических рисков, их количественным изменением, и подбором способов ограничения рисков применительно к конкретному экономическому субъекту

По степени влияния мероприятий риск-менеджмента на результаты деятельности субъекта риска различают следующие **степени ограничения рисков:**

1. Снятие риска – ситуация, когда проведенные мероприятия позволяют полностью компенсировать воздействие факторов риска на результат деятельности
2. Принятие риска – ситуация, когда риск влияет на результаты совершения сделки, однако отсутствуют способы снижения риска по данному направлению деятельности, либо они слишком дороги.
3. Ограничение риска – все ситуации, в которых проведенные мероприятия позволяют частично компенсировать влияние риска на результаты данного направления деятельности
4. Избежание риска – отказ от выполнения операции вследствие высоких рисков.