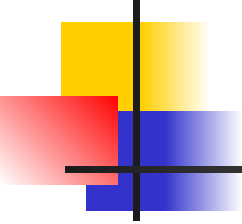


Тема 2.
ОСОБЛИВОСТІ УПРАВЛІННЯ
ФІНАНСОВИМИ РИЗИКАМИ



План

1. Сутність і задачі управління фінансовими ризиками
2. Функції та механізм управління фінансовими ризиками
3. Зміст процесу управління фінансовими ризиками підприємства



Lomas Financial Corporation – образец идеального хеджирования финансового учреждения: она теряет деньги при любой процентной ставке.

Майкл Льюис «Большая игра на понижение»



Сутність управління фінансовими ризиками

Управління фінансовими ризиками підприємства являє собою систему принципів і методів розробки і реалізації фінансових рішень, що забезпечують всебічну оцінку різних видів фінансових ризиків і нейтралізацію їх можливих негативних фінансових наслідків.



Задачі управління фінансовими ризиками

1. Виявлення сфер підвищеного ризику фінансової діяльності підприємства, що генерують загрозу його фінансової безпеки.
2. Всебічна об'єктивна оцінка ймовірності настання окремих ризикових подій і пов'язаних з ними можливих фінансових втрат.
3. Забезпечення мінімізації рівня фінансового ризику по відношенню до яке передбачається рівнем прибутковості фінансових операцій.
4. Забезпечення мінімізації можливих фінансових втрат підприємства при настанні ризикової події.



Принципи управління фінансовими ризиками

1. Усвідомлення прийняття ризиків.
2. Управління ризиками, що приймаються.
3. Незалежність управління окремими ризиками.
4. Співставлення рівня ризиків, що приймаються з рівнем доходності фінансових операцій.
5. Співставлення рівня ризиків, що приймаються з фінансовими можливостями підприємства.
6. Економічність управління ризиками.
7. Врахування фактору часу в управлінні ризиками.
8. Врахування фінансової стратегії підприємства в процесі управління ризиками.
9. Врахування можливості передачі ризиків.



Функції управління фінансовими ризиками

Функції управління фінансовими ризиками підприємства як керуючої системи

1. Формування ефективних інформаційних систем, що забезпечують обґрунтування альтернативних варіантів управлінських рішень.
2. Здійснення ризик-аналізу різних аспектів фінансової діяльності підприємства.
3. Здійснення ризик-планування фінансової діяльності підприємства за основними її напрямками.
4. Здійснення ефективного контролю реалізації прийнятих ризикових рішень.

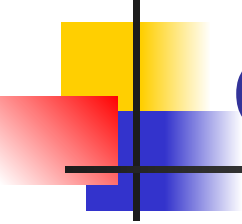
Функції управління фінансовими ризиками як спеціальної області управління підприємством

1. Управління формуванням портфеля прийнятих фінансових ризиків.
2. Управління оцінкою рівня і вартості фінансових ризиків.
3. Управління нейтралізацією можливих негативних наслідків фінансових ризиків в рамках підприємства.
4. Управління страхуванням фінансових ризиків.



Механізм управління фінансовими ризиками

1. Система регулювання фінансової діяльності
2. Система підтримки фінансової діяльності підприємства
3. Система фінансових важелів
4. Система фінансових методів
5. Система фінансових інструментів



Система регулювання фінансової діяльності

- Державне нормативно-правове регулювання фінансової діяльності підприємства.
- Ринковий механізм регулювання фінансової діяльності підприємства.
- Внутрішній механізм регулювання окремих аспектів ризик-менеджменту.



Система підтримки фінансової діяльності підприємства

- Державне та інші зовнішні форми фінансування підприємства.
- Кредитування підприємства.
- Лізинг (оренда).
- Страхування і т.п.



Система фінансових важелів

- Ціна.
- Відсоток.
- Прибуток.
- Чистий грошовий потік.
- Страхова премія.
- Штрафи, неустойки тощо



Система фінансових методів

- Метод техніко-економічних розрахунків.
- Балансовий метод.
- Економіко-статистичні методи.
- Економіко-математичні методи.
- Експертні методи (методи експертних оцінок).
- Методи дисконтування вартості.
- Методи нарощення вартості.
- Методи диверсифікації.
- Методи амортизації активів.
- Методи хеджування та ін.



Система фінансових інструментів

- Платіжні інструменти (платіжні доручення, чеки, акредитиви і т.п.).
- Кредитні інструменти (договори про кредитування, векселі і т.п.).
- Депозитні інструменти (депозитні договори, депозитні сертифікати тощо).
- Інструменти інвестування (акції, інвестиційні сертифікати тощо).
- Інструменти страхування (страховий договір, поліс).
- Інші види фінансових інструментів.



Етапи управління фінансовими ризиками

1. Формування інформаційної бази управління фінансовими ризиками.
2. Ідентифікація фінансових ризиків.
3. Оцінка рівня і вартості фінансових ризиків.
4. Оцінка можливостей зниження вихідного рівня і вартості фінансових ризиків.
5. Встановлення системи критеріїв прийняття ризикових рішень.
6. Прийняття ризикових рішень.
7. Вибір і реалізація методів нейтралізації можливих негативних наслідків фінансових ризиків.
8. Моніторинг і контроль фінансових ризиків.



Теми рефератів

1. Ставка LIBOR: її значення, особливості та порядок розрахунків.
2. Основні методи хеджування валютних ризиків підприємств.
3. Валютні застереження.
4. Стратегія випереджень та запізнювань (стратегія "leads and lags").
5. Стратегія поділу ризиків.
6. Реінвойсингові центри.
7. Форфейтингові операції.