

# RYZIKO W DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

**1. Tytuł kursu:** Ryzyko w działalności gospodarczej

**2. Semestr:** IV (kierunek: *Ekonomia*, specjalność: *Analitik rynku*)

**3. Autor kursu:** Dr Paweł Kuśmierczyk

## **4. Opis kursu:**

Ryzyko towarzyszy wszelkim decyzjom gospodarczym i może mieć poważne konsekwencje zarówno dla pojedynczych podmiotów jak i dla całych rynków. Wydaje się, że akurat obecnie, w czasie kryzysu wynikającego z błędów w zarządzaniu ryzykiem, nie trzeba o tym specjalnie przypominać. Analitik rynku musi umieć identyfikować główne źródła ryzyka, potrafić je mierzyć oraz znać podstawowe narzędzia służące zarządzaniu nim.

Temu właśnie poświęcony jest ten przedmiot. Zacznie się on od przedstawienia podstawowych definicji, określenia głównych źródeł oraz konsekwencji istnienia ryzyka w działalności gospodarczej. Następnie omawiane zaczną być główne grupy ryzyka, czyli tzw. ryzyko rynkowe, ryzyko kredytowe i ryzyko operacyjne. Główny nacisk położony zostanie tu jednak na identyfikację, pomiar i zarządzanie ryzykiem rynkowym, które jest głównym przedmiotem zainteresowania analityków rynku. Spośród różnych stosowanych narzędzi najwięcej miejsca poświęcone zostanie analizie *VaR*, oraz użyciu instrumentów pochodnych, takich jak kontrakty terminowe, czy opcje.

## **5. Tematyka poszczególnych zajęć:**

1. Pojęcie ryzyka, stosunek do ryzyka. Konsekwencje ryzyka dla sytuacji przedsiębiorstw i konsumentów i dla funkcjonowania rynków. Rodzaje ryzyka: ryzyko rynkowe, ryzyko kredytowe, ryzyko operacyjne. Procedury postępowania w sytuacji ryzyka: identyfikacja, pomiar, zarządzanie. (4 h)
2. Ryzyko rynkowe. Źródła ryzyka rynkowego: zmiany cen, zmiany stóp procentowych, zmiany kursów walutowych, zmiany popytu. Pomiar ryzyka rynkowego: miary zmienności, miary wrażliwości, miary zagrożenia. Zastosowanie miary *Value at Risk (VaR)*. (4h)
3. Metody ograniczania ryzyka rynkowego: hedging (zastosowanie instrumentów pochodnych), dywersyfikacja. (3h)
4. Ryzyko kredytowe i metody jego ograniczania. (2h)
5. Ryzyko operacyjne i metody jego ograniczania. Ubezpieczenia. (2h)

## **6. Literatura**

1. "Zarządzanie ryzykiem" (red. K. Jajuga)
2. W. Tarczyński, M. Mojsiewicz „Zarządzanie ryzykiem: podstawowe zagadnienia”
3. S. Forlicz „Niedoskonała wiedza podmiotów rynkowych”

4. W. Samuelson, S. Marks „Ekonomia menedżerska”

**7. Wymagania wstępne:** Mikroekonomia, Statystyka opisowa

**8. Efekty kształcenia:**

- a) umiejętności: umiejętność identyfikowania podstawowych źródeł ryzyka, stosowanie podstawowych narzędzi służących mierzeniu i zarządzaniu ryzykiem
- b) kompetencje: zastosowanie miar ryzyka do oceny jego siły i znaczenia dla decyzji gospodarczych, podejmowanie podstawowych decyzji odnośnie użycia instrumentów ograniczających ryzyko

**9. Formy kursu:** wykład + ćwiczenia

**10. Liczba godzin:** 15 h wykładu + 15 h ćwiczeń

**11. Liczba miejsc:** brak ograniczeń

**12. Forma zaliczenia:** zaliczenie pisemne (na ocenę)