

ביטוח וניהול סיכונים, 55950, סמסטר א' תשס"ה פרופסור יצחק ונציה

יום חמישי, 18:30-21:15, חדר 2301
שעת קבלה: יום חמישי, 16:30-17:15, חדר 4110
טלפון: 5883222, פקס 5881341
E-mail: msvenez@mscc.huji.ac.il

תיאור הקורס:

הקורס עוסק בבעיות נבחרות בביטוח וניהול סיכונים של חברות ופרטים. בקורס אנו מנתחים את הטיפול בסיכונים לרכוש, סיכוני אובדן הכנסה, חבויות, וסיכונים פיננסיים. הקורס מכסה טכניקות שונות לניהול סיכונים, ומקדיש זמן נרחב לשוק הביטוח. כחלק מהקורס יש גם משחק סימולציה של שווקי ביטוח.

ספרות:

אין ספר חובה, אך נעבור על המאמרים שברשימת הקריאות ועל פרקים נבחרים מהספרים שברשימה זו.

ציונים:

מבחן: 80%
משחק ביטוח: 10%
שיעורי בית: 10%

במהלך הקורס יינתנו כ 7 סטים של שיעורי בית, שיקבלו ציון עובר/לא עובר. סטודנט שקיבל עובר ב 5 עבודות יקבל את מלא 10 הנקודות, אחרת יקבל 0. אפשר להגיש את התרגילים בזוגות.

תכנית הקורס

שבוע 1: אוקטובר 21

הקדמה

ניהול סיכונים, ביטוח כמערכת להעברת סיכונים
עלויות ותועלות לחברה מביטוח
הבסיס הסטטיסטי של הביטוח
משחק סימולציה, סיבוב ראשון

שבוע 2, אוקטובר 28

ביטוחים ברי ביטוח ושאינם ברי ביטוח
סיכון מוסרי, בחירה שלילית
משחק סימולציה, סיבוב שני

שבוע 3, נובמבר 4

חזרה, תורת התועלת
ביקוש לביטוח של פרטים, חלק I
משחק סימולציה, סיבוב 3

שבוע 4, נובמבר 11

ביקוש לביטוח של פרטים, חלק II
הטיות פסיכולוגיות בביקוש לביטוח

שבוע 5, נובמבר 18

ביקוש לביטוח של חברות גדולות
ניהול סיכוני ריבית

שבוע 6, נובמבר 25

עב"ס (Value at Risk), חלק I

שבוע 7, דצמבר 2

עב"ס (Value at Risk), חלק II

שבוע 8, דצמבר 9

עב"ס (Value at Risk), חלק III

שבוע 9, דצמבר 16

ניהול סיכוני אשראי: חלק I, מודלים קלאסיים, מודל Z של אלטמן
מודלים של שינויים בדירוגי אשראי

שבוע 10, דצמבר 23

חזרה: אופציות וחוזים עתידיים

שבוע 11, דצמבר 30

ניהול סיכונים עם אופציות וחוזים עתידיים

שבוע 12, ינואר 6

ניהול סיכוני אשראי חלק II: המודל של מרטון לאמידת סיכויי פשיטת רגל.

שבוע 13, ינואר 13

ניהול סיכוני אשראי חלק III: המודל של KMV לאמידת סיכויי פשיטת רגל.

שבוע 14, ינואר 20

מבחן

References

- Altman, E., and A.C. Eberhardt, "Do Seniority Provisions Protect Bondholders Investments?" *Journal of Portfolio Management*, 1994.
- Arrow, K. " Uncertainty and the Welfare Economics of Medical Care" *American Economic Review*, 1963, 940-973
- Crouhy, M., D. Galai, and R. Mark, *Risk Management*. McGraw Hill, 2001, 315-355.
- Doherty, Neil, and Clifford Smith, " Corporate Insurance Strategy: The Case of British Petroleum, *Journal of Applied Corporate Finance*, 6, 1993, 4-15
- Dorfman, Mark, *Introduction to Insurance*. Prentice Hall, 1982.
- Hull, John, *Options, Futures, and Other Derivatives*, 4th edition, Prentice Hall, 2000.
- Jorion, Philip, *Value at Risk: The New Benchmark for Managing Financial Risk*, McGraw-Hill, 2000.
- Main, Brian, "The Firm's Insurance Decision, Some Questions Raised by the CAPM. *Management and Decision Economics*, 1981.
- Main, Brian, "Why Large Corporations Purchase Property/Liability Insurance? A Survey of Fortune 500", Mimeo.
- Mayers, D. and C. Smith, Towards a Positive Theory of Insurance, Monograph 1982, *The Monograph Series in Finance and Economics*.
- Mossin, J. "Aspects of Rational Insurance Purchasing", *Journal of Political Economy*, 1968, 553-568.
- Schoemaker, P. and H. Kunreuther, "An Experimental Study of Insurance", *Journal of Risk and Insurance*, 46, 1979, 603-618
- Slovic, Paul, et. al., "Preference for Insuring Against Probable Small Losses: Implications". *Journal of Risk and Insurance*, 1977, 245-258.