

Учреждение образования “Белорусский государственный экономический университет”

УТВЕРЖДАЮ

Ректор Учреждения образования
“Белорусский государственный
экономический университет”

 В.Н.Шимов

“22” 05 2014 г.

Регистрационный № УД 1966-14 /баз.

ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ В УСЛОВИЯХ ГЛОБАЛИЗАЦИИ

Учебная программа для магистрантов по специальности

1-25 81 04 «Финансы и кредит»

СОСТАВИТЕЛИ:

В.М. Петрушина, доцент кафедры денежного обращения, кредита и фондового рынка Учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет», кандидат экономических наук, доцент.

РЕЦЕНЗЕНТЫ:

Леонович Т.И., доцент кафедры банковского дела Учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет», кандидат экономических наук, доцент;

Натынчик Н.Н., заместитель председателя ОАО «Паритетбанк» – ответственный за управление рисками.

РЕКОМЕНДОВАНА К УТВЕРЖДЕНИЮ:

Кафедрой денежного обращения, кредита и фондового рынка Учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет» (протокол № 6 от 27.01.2014 г.)

Научно-методическим советом Учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет» (протокол № 4 от « 09 » 04 2014 г.).

Ответственный за редакцию: Петрушина В.М.

Ответственный за выпуск: Петрушина В.М.

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

Курс «Финансовые риски в условиях глобализации» разработан для специальности 1-25 81 04 «Финансы и кредит».

Цель дисциплины – сформировать у студенческой аудитории знания, умения и навыки по вопросам организации системы управления финансовыми рисками, изучить практический опыт применения различных процедур выявления, анализа, оценки, ограничения и контроля финансовых рисков.

Задачи изучения дисциплины:

- определить сущность финансовых рисков, причины их возникновения и роль риск-менеджмента в современной экономике;
- рассмотреть основы современного риск-анализа, в том числе вероятностно-статистического метода оценки риска;
- изучить основные методы управления финансовыми рисками;
- изучить портфельную теорию управления финансовыми рисками и практические аспекты ее применения;
- изучить применение риск-анализа и риск-менеджмента в белорусской и зарубежной практике.

В результате изучения дисциплины студент должен

знать:

- сущность, виды и причины возникновения финансовых рисков в современной экономике;
- методологию оценки финансовых рисков;
- основы риск-менеджмента: возможности, основные методы и их технологии;
- основы портфельного анализа и портфельного управления рисками;
- способы лимитирования и финансирования рисков;
- сущность и механизм рейтингового анализа и роль рейтинговой оценки в принятии инвестиционных решений;
- современные тенденции развития теории и практики анализа и управления финансовыми рисками.

уметь:

- разрабатывать и обосновывать проекты управленческих решений, обеспечивающих эффективное управление и контроль за финансовыми рисками;
- применять финансовые расчеты в процессе принятия экономических решений и оценивать эффективность применения конкретных методов управления финансовыми рисками.

Раскрытие курса «Финансовые риски в условиях глобализации» основывается на логической последовательности теоретических положений, анализе отечественного и зарубежного опыта, практических аспектов.

Контроль знаний должен осуществляться путем:

- устного опроса, собеседований, докладов студентов на практических

занятиях;

- посредством тестов, контрольных работ и других современных форм контроля, проводимых на практических занятиях;
- сдачи экзамена.

Всего часов по дисциплине 136, из них всего часов аудиторных – 50, в том числе 30 часов – лекции, 20 часов – семинарские занятия. Рекомендуемая форма контроля – экзамен.

ПРИМЕРНЫЙ ТЕМАТИЧЕСКИЙ ПЛАН КУРСА

«Финансовые риски в условиях глобализации»

№ п/п	Название темы	Количество часов	
		Лекции	Практические занятия
	Введение. Предмет, задачи и структура курса	2	-
1.	Сущность финансовых рисков, причины их возникновения	4	2
2.	Классификация финансовых рисков	4	2
3.	Риск-менеджмент как система управления финансовыми рисками	6	4
4.	Теоретические основы риск-анализа. Методы и инструменты анализа финансовых рисков	4	2
5.	Методы и инструменты управления финансовыми рисками	2	2
6.	Методы разделения и передачи риска (хеджирование, страхование, диверсификация)	4	2
7.	Лимитирование и финансирование рисков	2	2
8.	Рейтинговый анализ в оценке и снижении рисков	2	2
	Итого	30	20

СОДЕРЖАНИЕ УЧЕБНОГО МАТЕРИАЛА

Ведение. Предмет, задачи и структура курса

Предмет курса. Цели и задачи курса. Курс «Финансовые риски в условиях глобализации» в системе других экономических наук. Взаимосвязь с другими специальными дисциплинами, роль в подготовке специалистов соответствующего профиля.

Структура курса. Характеристики разделов и тем для изучения. Объем часов, выделенных для изучения дисциплины. Формы контроля за ходом усвоения знаний по курсу.

Тема 1. Сущность финансовых рисков, причины их возникновения

Характеристика основных этапов накопления знаний и развития науки о риске. Понятие «риск»: этимология слова и наиболее распространенные определения. Функции, элементы и свойства риска. Сущность финансовых рисков, причины их возникновения. Факторы, влияющие на изменение уровня финансового риска.

Тема 2. Классификация финансовых рисков

Классификации рисков по различным критериям. Место финансовых рисков в общей классификации рисков. Классификация финансовых рисков. Взаимосвязь финансовых рисков.

Тема 3. Риск-менеджмент как система управления финансовыми рисками

Сущность, функции и роль риск-менеджмента в современной экономике. Условия формирования эффективной системы риск-менеджмента. Элементы управления финансовыми рисками. Информационное обеспечение системы управления финансовыми рисками. Стратегия и тактика управления финансовыми рисками. Этапы управления финансовыми рисками.

Тема 4. Теоретические основы риск-анализа

Сущность риск-анализа. Этапы анализа рисков. Методы и инструменты качественной и количественной оценки финансовых рисков. Показатели оценки риска: вероятность, математическое ожидание, дисперсия, стандартное отклонение, коэффициент вариации. Закон нормального распределения вероятностей, правило «трех сигм». Стоимостная оценка риска на основе

концепции VaR. Принципы и этапы метода Монте-Карло. Расчет вероятности убытков. Методы аналитические, статистические, экспертных оценок. Принятие решения в условиях неопределенности.

Тема 5. Методы и инструменты управления финансовыми рисками

Общая характеристика методов и инструментов управления финансовыми рисками. Политика управления финансовыми рисками. Методы и инструменты управления в разрезе различных видов финансовых рисков. Выбор методов и инструментов управления выявленным риском.

Тема 6. Методы разделения и передачи риска (хеджирование, страхование, диверсификация)

Способы хеджирования финансовых рисков. Основные понятия и виды деривативов. Характеристика рынка деривативов. Секьюритизация активов.

Сущность страхования финансовых рисков. Виды страхования. Методы страхования финансовых рисков.

Сущность диверсификации финансовых рисков. Типы диверсификации.

Тема 7. Лимитирование и финансирование рисков

Сущность и механизм лимитирования финансовых рисков. Понятие индивидуального, совокупного, текущего лимита.

Сущность финансирования рисков. Основные методы финансирования рисков, их характеристика.

Тема 8. Рейтинговый анализ в оценке и снижении рисков

Сущность рейтингового анализа. Финансовые показатели как информационная основа для составления рейтингов. Ведущие рейтинговые агентства. Подходы к измерению рисков Базельского комитета. Национальные системы рейтинговой оценки рисков и раннего реагирования (PATROL, CAMELS, ORAP, BAKIS, RAST, SAABA и др.)

ЛИТЕРАТУРА

Основная:

1. Вишняков, Я.Д. Общая теория рисков: учебник / Я.Д. Вишняков, Н.Н. Радаев. – М.: Академия, 2008.
2. Грюнинг, Х. ван Анализ банковских рисков. Система оценки корпоративного управления и управления финансовым риском / Х. ван Грюнинг, С. Брайович Братанович. - М.: Издательство «Весь Мир», 2004. – 304 с.
3. Марковиц, Г. Инвестиционный портфель и фондовый рынок / Г. Марковец, У. Шарп; Пер с англ. - М.: Дело, 1999.
4. Рэдхед, К. Управление финансовыми рисками / К. Рэдхед, С. Хьюз - М.: Инфра-М, 1996.
5. Шапкин, А.С. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций / А.С. Шапкин. - 2-е изд. - М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2004. – 544 с.
6. Энциклопедия финансового риск-менеджера / А.А. Лобанов [и др.]; под ред. А.А. Лобанова, А.В. Чугунова. - М.: Альпина Паблшер, 2007. – 786 с.

Дополнительная:

1. Банковские риски: учебное пособие / Под. Ред. О.И. Лаврушина, Н.И. Валенцевой. – 2-е изд.; стер. – М.: КНОРУС, 2008.
2. Бланк, И.А. Управление финансовыми рисками / И.А. Бланк. - М.: Ника-Центр, 2005. – 600 с.
3. Брег, С. Настольная книга финансового директора / Стивен Брег; Пер с англ. – 4 изд. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2007.
4. Грачева, М.В. Управление рисками в инновационной деятельности: учеб. пособие / М.В. Грачева, С.Ю. Ляпина – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2010.
5. Кандинская, О.А. Управление финансовыми рисками: поиск оптимальной стратегии: учебник для вузов / О.А. Кандинская. – М.: Консалтбанкир, 2002.
6. Москвина, В.А. Управление рисками при реализации инвестиционных проектов / В.А. Москвина. – М.: Финансы и статистика, 2004.
7. Ступаков, В.С. Риск-менеджмент: учеб. пособие / В.С. Ступаков, Г.С. Токаренко. - М.: Финансы и статистика, 2005. - 288 с.
8. Хохлов, Н.В. Управление риском: учеб. пособие / Н.В. Хохлов. – М.: ЮНИТИ, 2003.
9. Чернова, Г.В. Управление рисками: учеб. пособие / Г.В. Чернова, А.А. Кудрявцев. - М.: ТКВелби, Издательство Проспект, 2003. - 160 с.