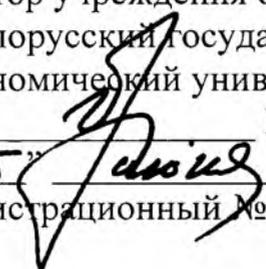


Учреждение образования “Белорусский государственный экономический университет”

УТВЕРЖДАЮ

Ректор учреждения образования  
“Белорусский государственный  
экономический университет”

В.Н.Шимов

“25”  2018 г.

Регистрационный № УД 3563-18/уч.

## **ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ В УСЛОВИЯХ ГЛОБАЛИЗАЦИИ**

Учебная программа учреждения высшего образования

по учебной дисциплине для 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:**

*Леонovich Т.И.*, доцент кафедры банковского дела учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет», кандидат экономических наук, доцент;

*Новик В.В.*, независимый директор по рискам ЗАО «БТА Банк», кандидат экономических наук.

**РЕКОМЕНДОВАНА К УТВЕРЖДЕНИЮ:**

Кафедрой денежного обращения, кредита и фондового рынка учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет» (протокол № 12 от 29.05.2018 г.)

Научно-методическим советом учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет» (протокол № 6 от «21» 06. 2018 г.).

## ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

Учебная программа «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.

Тематика лекций учебной дисциплины «Финансовые риски в условиях глобализации» базируется на знаниях, полученных в результате изучения таких дисциплин, как «Макроэкономика», «Денежное обращение и кредит», «Деятельность участников рынка ценных бумаг». В свою очередь, данный курс предполагает тесную связь с такими дисциплинами, как «Операции банков на финансовом рынке», «Организация и регулирование финансовых рынков», что обеспечит комплексность подготовки специалистов.

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 зачета.

Всего часов по дисциплине 66, из них всего часов аудиторных – 30, в том числе 16 часов – лекции, 14 часов – семинарские занятия. Форма контроля – зачет.

## ПРИМЕРНЫЙ ТЕМАТИЧЕСКИЙ ПЛАН КУРСА

### «Финансовые риски в условиях глобализации»

| №<br>п/п | Название темы   | Количество часов |           |                      |
|----------|---|------------------|-----------|----------------------|
|          |   | Всего            | Лекции    | Практические занятия |
|          | Введение. Предмет, задачи и структура курса   | 1                | 1         | самостоятельно       |
| 1.       | Сущность финансовых рисков, причины их возникновения. Классификация финансовых рисков | 4                | 2         | 2                    |
| 2.       | Риск-менеджмент как система управления финансовыми рисками                            | 4                | 2         | 2                    |
| 3.       | Теоретические основы риск-анализа. Методы и инструменты анализа финансовых рисков     | 6                | 4         | 2                    |
| 4.       | Методы и инструменты управления финансовыми рисками                                   | 4                | 2         | 2                    |
| 5.       | Методы разделения и передачи риска (хеджирование, страхование, диверсификация)        | 4                | 2         | 2                    |
| 6.       | Лимитирование и финансирование рисков   | 3                | 1         | 2                    |
| 7.       | Рейтинговый анализ в оценке и снижении рисков   | 4                | 2         | 2                    |
|          | <b>Итого</b>  | <b>30</b>        | <b>16</b> | <b>14</b>            |

# 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.)

**УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКАЯ КАРТА**  
**УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ «ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ В УСЛОВИЯХ ГЛОБАЛИЗАЦИИ»**  
**ДЛЯ МАГИСТРАНТОВ ПО СПЕЦИАЛЬНОСТИ 1-25 81 04 «ФИНАНСЫ И КРЕДИТ» (ОЧНАЯ ФОРМА)**

| Номер раздела, темы | Название раздела, темы  | Количество аудиторных часов |                      |                     |                      |                                   |    | Иное*       | Форма контроля знаний |
|---------------------|---|-----------------------------|----------------------|---------------------|----------------------|-----------------------------------|----|-------------|-----------------------|
|                     |   | Лекции                      | Практические занятия | Семинарские занятия | Лабораторные занятия | Количество часов УСРС в том числе |    |             |                       |
|                     |   |                             |                      |                     |                      | Л                                 | ПЗ |             |                       |
|                     | 2   | 3                           | 4                    | 5                   | 6                    | 7                                 |    | 8           | 9                     |
|                     | Введение. Предмет, задачи и структура курса   | 1                           |                      |                     |                      |                                   |    |             |                       |
| 1.                  | Сущность финансовых рисков, причины их возникновения. Классификация финансовых рисков | 2                           |                      | 2                   |                      |                                   |    | [1,6,7]     | Опрос, тест           |
| 2.                  | Риск-менеджмент как система управления финансовыми рисками                            | 2                           |                      | 1                   |                      |                                   |    | [6,9,13]    | Опрос, реферат        |
| 3.                  | Теоретические основы риск-анализа. Методы и инструменты анализа финансовых рисков     | 2                           |                      | 2                   |                      | 2                                 | 2  | [2,3,4]     | Реферат, тест         |
| 4.                  | Методы и инструменты управления финансовыми рисками                                   | 2                           |                      | 2                   |                      |                                   |    | [4,8,10,11] | Опрос, реферат        |
| 5.                  | Методы разделения и передачи риска (хеджирование, страхование, диверсификация)        | 2                           |                      | 2                   |                      |                                   |    | [12,14,15]  | Реферат, тест         |
| 6.                  | Лимитирование и финансирование рисков   | 1                           |                      | 1                   |                      |                                   |    | [1,14,15]   | Опрос, реферат, тест  |
| 7.                  | Рейтинговый анализ в оценке и снижении рисков   |                             |                      |                     |                      | 2                                 | 2  | [2,4,9]     | Опрос, реферат        |
|                     | <b>Всего часов</b>  | 12                          |                      | 10                  |                      | 4                                 | 4  |             | <b>Зачет</b>          |

**УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКАЯ КАРТА**  
**УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ «ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ В УСЛОВИЯХ ГЛОБАЛИЗАЦИИ»**  
**ДЛЯ МАГИСТРАНТОВ ПО СПЕЦИАЛЬНОСТИ 1-25 81 04 «ФИНАНСЫ И КРЕДИТ» (ЗАОЧНАЯ ФОРМА)**

| Номер раздела, темы | Название раздела, темы  | Количество аудиторных часов |                      |                     |                      |                                   |    | Иное*       | Форма контроля знаний |
|---------------------|---|-----------------------------|----------------------|---------------------|----------------------|-----------------------------------|----|-------------|-----------------------|
|                     |   | Лекции                      | Практические занятия | Семинарские занятия | Лабораторные занятия | Количество часов УСРС в том числе |    |             |                       |
|                     |   |                             |                      |                     |                      | Л                                 | ПЗ |             |                       |
| 2                   | 3   | 4                           | 5                    | 6                   | 7                    | 8                                 | 9  |             |                       |
|                     | Введение. Предмет, задачи и структура курса   |                             |                      |                     |                      |                                   |    |             |                       |
| 1.                  | Сущность финансовых рисков, причины их возникновения. Классификация финансовых рисков | 2                           |                      |                     |                      |                                   |    | [1,6,7]     | Опрос, тест           |
| 2.                  | Риск-менеджмент как система управления финансовыми рисками                            | 2                           |                      | 2                   |                      |                                   |    | [6,9,13]    | Опрос, реферат        |
| 3.                  | Теоретические основы риск-анализа. Методы и инструменты анализа финансовых рисков     | 2                           |                      | 2                   |                      |                                   |    | [2,3,4]     | Реферат, тест         |
| 4.                  | Методы и инструменты управления финансовыми рисками                                   | 2                           |                      | 2                   |                      |                                   |    | [4,8,10,11] | Опрос, реферат        |
| 5.                  | Методы разделения и передачи риска (хеджирование, страхование, диверсификация)        | 2                           |                      |                     |                      |                                   |    | [12,14,15]  | Реферат, тест         |
| 6.                  | Лимитирование и финансирование рисков   |                             |                      |                     |                      |                                   |    | [1,14,15]   | Опрос, реферат, тест  |
| 7.                  | Рейтинговый анализ в оценке и снижении рисков   |                             |                      |                     |                      |                                   |    | [2,4,9]     | Опрос, реферат        |
|                     | <b>Всего часов</b>  | <b>10</b>                   |                      | <b>6</b>            |                      |                                   |    |             | <b>Зачет</b>          |

## 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 Паблишер, 2007. – 786 с.

### *Дополнительная:*

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

## Протокол согласования учебной программы

| Название дисциплины, с которой требуется согласование | Название кафедры | Предложения об изменениях в содержании учебной программы учреждения высшего образования по учебной дисциплине | Решение, принятое кафедрой, разработавшей учебную программу (с указанием даты и номера протокола) |
|---|------------------|---|---|
| 1   | 2                | 3   | 4   |
| Макроэкономика (продвинутой уровень)                  | экономики теории | нет   | отпр. 12 от 29.05.2018  |

**Дополнения и изменения к учебной программе  
на \_\_\_\_\_ учебный год**

| №<br>п/п | Дополнения и изменения | Основание |
|----------|------------------------|-----------|
|          |                        |           |
|          |                        |           |
|          |                        |           |
|          |                        |           |
|          |                        |           |
|          |                        |           |
|          |                        |           |

Учебная программа пересмотрена и одобрена на заседании кафедры  
\_\_\_\_\_ (протокол № \_\_\_\_\_ от \_\_\_\_\_)  
(название кафедры)

Заведующий кафедрой \_\_\_\_\_ (подпись) \_\_\_\_\_ (инициалы, фамилия)

УТВЕРЖДАЮ:  
Декан факультета \_\_\_\_\_ (подпись) \_\_\_\_\_ (инициалы, фамилия)