

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ
СТАНДАРТ ОРГАНИЗАЦИИ
СИСТЕМА МЕНЕДЖМЕНТА КАЧЕСТВА КЫРГЫЗСКОГО ЭКОНОМИЧЕСКОГО
УНИВЕРСИТЕТА им. М.РЫСКУЛБЕКОВА

Документированная процедура

УТВЕРЖДЕНО
«__» _____ 2017 г
Председатель УМС

СИЛЛАБУС

СОВРЕМЕННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ ИНВЕСТИЦИИ КАПИТАЛОВ

на 2017-2018 учебный год

Направление	Экономика
Квалификация	Магистр Экономики
Для студентов	2 курса
Всего кредитов	4
Академических часов	120

1. Выписка из ГОС ВПО

В условиях постепенной стабилизации экономической ситуации в КР проблемы создания эффективной системы управления финансовыми рисками, адекватной уровню развития финансовых рынков страны, приобретают особую значимость. В настоящее время созданы возможности для более широкого использования опыта управления финансовыми рисками, накопленного у стран с развитой рыночной экономикой. При этом речь идет не о калькировании форм и методов минимизации банковских и других финансовых рисков, а о продуманной адаптации и творческом применении наиболее эффективных и гибких из имеющихся систем управления финансовыми рисками.

В вопросах управления финансовыми рисками особое значение имеет всесторонний научный подход к проблеме. Он требует тщательного изучения социально-экономической ситуации в стране, в финансовой и банковской сферах, применения современных способов обработки финансовой информации и т.п.

В связи с этим предмет «Современные финансовые риски инвестиций капиталов» представляет собой не только теоретическую, но и практическую дисциплину. В нем изучаются как общие закономерности и теоретические основы управления финансовыми рисками, так и их конкретная реализация. Особое внимание при изучении курса уделяется современному риск-менеджменту. При этом следует отметить, что системы управления банковскими рисками и применяемые ими инструменты являются достаточно гибкими для их эффективного применения нефинансовыми организациями.

Учебная дисциплина изучается в тесной взаимосвязи с другими экономическими дисциплинами: финансы; финансы организаций (предприятий); финансовый менеджмент; управление денежными потоками; бухгалтерский учет, анализ и аудит; страхование; рынок ценных бумаг.

2. Описание курса

Современные политические, экономические и социальные условия, складывающиеся на современном этапе в Кыргызской Республике, коренным образом меняют сущность всех хозяйствующих субъектов – фирм, предприятий, организаций, корпораций, преобразуют характер работы, а также структуру и систему управления многоукладной экономики.

В этих условиях трансформационная экономика выдвигает новые требования к исследованию финансовых рисков, всему управленческому персоналу и специалистам, к их

теоретической профессиональной подготовке, практическим навыкам, способностям и умениям ставить цели и добиваться их осуществления.

На решение этих задач направлено изучение учебной дисциплины.

Этот предмет является самостоятельным разделом экономической науки, изучающим проблемы современного менеджмента, отличия между традиционными подходами к управлению и новыми концепциями менеджмента.

3. Цель освоения дисциплины

Основной задачей курса является ознакомление студентов с основами эффективного практического управления финансовыми рисками.

Задачи изучения дисциплины состоят в формировании у студентов нового управленческого мышления, необходимых знаний для решения практических задач по планированию, организации, мотивации и контролю деятельности различных организаций.

Требования к уровню освоения курса определяются изучением знаний современных рисков как методологической науки, умением оперировать категориальным аппаратом экономической науки и решать вопросы проблемного характера в сфере различных экономических отношений.

В качестве контроля используются: письменная работа (экзамен), тест по всему учебному материалу.

4. Место дисциплины в структуре ООП

Учебная дисциплина «Современные финансовые риски инвестиций капиталов» занимает одно из важнейших мест в подготовке молодых специалистов. Рабочая программа курса «Современные финансовые риски инвестиций капиталов» рассчитана для обучения по дистанционным образовательным технологиям в количестве:

кредит по ECTS – 4, всего академических часов по ГОС – 120.

Для того чтобы студенты составили достаточно полное представление о позиции управления внутри организации, рассматривается связь менеджмента с основными внутриорганизационными функциональными процессами: производство, маркетинг, финансы, эккаунтинг (учет и анализ хозяйственной деятельности) и т. д.

Данный курс требует предварительного изучения следующих дисциплин: философии, экономической теории, экономики фирмы, экономики труда, математических методов в экономике. Курс «Современные финансовые риски инвестиций капиталов» является основой

для дисциплин специализации по направлению «Менеджмент», таких как «Производственный менеджмент», «Стратегический менеджмент», «Финансовый менеджмент», «Организационное поведение», «Логистика» и т. д.

Изучение дисциплины осуществляется в процессе проведения аудиторных занятий (лекций и семинарских занятий) и самостоятельной работы студентов.

Теоретические занятия (лекции) организуются по потокам. Общий объем лекционного курса - 28 часов.

Семинарские (практические) занятия организуются по группам. Общий объем семинарских занятий - 42 часа.

Самостоятельная работа студентами осуществляется при подготовке к семинарским занятиям, написании рефератов, письменном оформлении докладов, выполнении других форм учебно-исследовательской работы. Нормативный объем самостоятельной работы студентов установлен - 20 часов.

В процессе обучения используется ряд методик обучения: опрос, круглый стол, дискуссия, рейтинговая система оценки текущей работы. Технические средства обучения применяются на лекционных и семинарских занятиях – используется слайдопроектор.

Запланированными формами контроля по дисциплине являются:

- оперативный контроль – в форме проведения фронтальных контрольных опросов в письменной и устной форме;
- рубежный контроль – в течение семестра в виде выполнения контрольных работ, рефератов, тестовых заданий;
- итоговый контроль по курсу предусмотрен в виде экзамена..

5. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины (модуля)

Ожидаемые результаты – студенты должны:

Иметь представление: О современных финансовых рисках инвестиций капиталов.

Знать: Природу возникновения современных финансовых рисков инвестиций капиталов

Уметь: Анализировать ситуации вызывающие финансовые риски

6. Политика оценивания курса «Современные финансовые риски инвестиций капиталов»

Обязательная и регулярная работа с материалами по данному курсу. Каждый студент в течение семестра должен пройти две модульные точки, ответить на тестовые задания. Для закрепления теоретических знаний по дисциплине необходимо самостоятельная подготовка к занятиям в соответствии с графиком изучения материалов по дисциплине.

Сдача модулей в установленные сроки является обязательной

Форма проведения промежуточного контроля по 1 и 2 модулям – компьютерное тестирование.

Шкала перевода баллов в оценку:

Удовлетворительно 61-73

Хорошо 74-86

Отлично 87-100

Вам также предлагаются индивидуальные задания по разработанной тематике, которые будут соответственно оцениваться.

Форма контроля	Сумма баллов
Текущий контроль	60
Сумма баллов по I модулю	0-30
Сумма баллов по II модулю	0-30
Сумма баллов по I и II модулям	0-60
Сдача экзамена	0-40
Итого	100

Итоговый контроль успеваемости студентов, включает в себя сдачу экзамена по дисциплине и выставление итоговой рейтинговой оценки, включая рейтинговые баллы за выполненную самостоятельную работу студента (СРС) обобщающего творческого характера, в количестве 20-ти дополнительных баллов.

п/п	Раздел дисциплины	Семестр	Недели семестра	Виды учебной работы, включая СРС, СРСП и трудоемкость (в часах)			
				всего	СРС	СРСП	Контрольная работа
МОДУЛЬ 1							
1.	Раздел 1. Теоретико-методологические основы финансовых рисков	3	1-2	20	10	10	Контрольная работа
2.	Раздел 2. Риск-менеджмент: современная концепция		3-4	18	8	10	
3.	Раздел 3. Функции Риск-менеджмента		5-7	22	12	10	
Итого по модулю 1				60	30	30	
МОДУЛЬ 2							
4.	Раздел 4. Способы управления операционными, кредитными и рыночными рисками		8-9	18	8	10	
5.	Раздел 5. Управление валютными, процентными и риском ликвидности		10-12	22	12	10	
6.	Раздел 6. Управление рисками инвестиционных проектов		13-16	20	10	10	
Итого по модулю 2				60	30	30	
Итого – по дисциплине				120	60	60	

8. Содержание учебной дисциплины и вырабатываемые компетенции

8.1. Тематика и объем теоретических разделов, тем, формирующие компетенции бакалавра

№	Название темы	Количество часов	
		Конт. часы	Формируемые компетенции
Модуль 1			
	Раздел 1. Теоретико-методологические основы	10	
1	1.1. Сущность менеджмента и его основные понятия	2	<p>Способен глубоко понимать и критически оценивать теории, методы и результаты исследований, использовать междисциплинарный подход и интегрировать достижения различных наук для получения новых знаний(ОК-1)</p> <p>Способен самостоятельно или в составе группы вести научный поиск, используя новейшие методы и техники исследования, а также самостоятельно исследовать, планировать, реализовывать и адаптировать прикладные или исследовательские проекты (ОК-4).</p> <p>Способен обобщать и критически оценивать результаты, полученные отечественными и зарубежными исследователями, выявлять перспективы направления, составлять программу исследований (ПК-1).</p>
2	1.2. Становление и развитие риск-менеджмента	4	<p>Способен автономно и по собственной инициативе приобретать новые знания и умения; способен к созданию новых знаний прикладного характера в определенной области и/или на стыке областей и определению источников и поиска информации, необходимой для развития деятельности (ОК-3).</p> <p>Способен критически оценивать, определять, транслировать общие цели в профессиональной и социальной деятельности (СЛК-2).</p> <p>Способен обосновывать актуальность, теоретическую и практическую</p>
3	1.3. Методологические основы риск-менеджмента	4	

			значимость избранной темы научного исследования (ПК-2) .
	Раздел 2. Риск-менеджмент: современная концепция	8	
4	2.1. Риск-менеджмент как процесс.	4	Способен создавать и развивать новые идеи с учетом социально-экономических и культурных последствий новых явлений в науке, технике и технологии, профессиональной сфере(ОК-5) Способен ставить и решать коммуникативные задачи во всех сферах общения (в том числе межкультурных и междисциплинарных), управлять процессами информационного обмена в различных коммуникативных средах (ИК-4).
5-6	2.2. Риск-менеджмент как новая философия стратегического управления в финансовом бизнесе.	4	
	Раздел 3. Функции риск-менеджмента	12	
7	3.1. Функции объекта управления	4	Способен представлять результаты проведенного исследования научному сообществу в виде статьи или доклада (ПК-4). Способен самостоятельно или в составе группы вести научный поиск, используя новейшие методы и техники исследования, а также самостоятельно исследовать, планировать, реализовывать и адаптировать прикладные или исследовательские проекты (ОК-4). Способен критически оценивать, определять, транслировать общие цели в профессиональной и социальной деятельности (СЛК-2).
8	3.2. функции субъекта управления	2	
9	3.3. Мотивация деятельности	4	Способен разрабатывать варианты управленческих решений и обосновывать их выбор на основе критериев социально-экономической эффективности (ПК-12). Способен создавать и развивать новые идеи с учетом социально-экономических и культурных последствий новых явлений в науке, технике и технологии, профессиональной сфере(ОК-5).
10	3.4. Контроль в системе риск менеджмента	2	

	Итого	30	
Модуль 2			
	Раздел 4. Способы управления операционными, кредитными и рыночными рисками	8	
11	4.1. Способы управления операционными и кредитными рисками	4	Способен собирать, оценивать и интегрировать освоенные теории и концепции, определять границы их применимости при решении профессиональных задач; выбирать необходимые методы исследований, модифицировать существующие и разрабатывать новые методы исходя из задач конкретного исследования (ОК-2). Имеет развитые навыки устной и письменной речи для представления научных исследований (ИК-2). Способен представлять результаты проведенного исследования научному сообществу в виде статьи или доклада (ПК-4).
12	4.2. Способы управления рыночными рисками	4	
	Раздел 5. Управление валютными, процентными и риском ликвидности	12	
13	5.1. Управление валютными рисками.	2	Способен автономно и по собственной инициативе приобретать новые знания и умения; способен к созданию новых знаний прикладного характера в определенной области и/или на стыке областей и определению источников и поиска информации, необходимой для развития деятельности (ОК-3). Способен самостоятельно приобретать и использовать новые знания и умения (ИК-1). Способен проводить самостоятельные исследования в соответствии с разработанной программой (ПК-3).
14	5.2. Управление процентными рисками.	6	
15	5.3. Управление риском ликвидности	4	
	Раздел 6. Управление рисками инвестиционных проектов	10	

16	6.1. 1. Определение оптимального соотношения «риск-доходность»	4	Способен представлять результаты проведенного исследования научному сообществу в виде статьи или доклада (ПК-4). Владеет навыками работы с большими массивами информации, способен использовать современную вычислительную технику и специализированное программное обеспечение в научно-исследовательской работе (ИК-5). Способен к экспертной оценке деятельности в своей профессиональной области (ОК-6).
17	18	2	
4	6.2. Страхование рисков инвестиционных проектов: виды и способы. 6.3. Оптимизация рисков финансовых инструментов инвестирования.	4	
	Итого	30	
	Итого по курсу	60	

СОДЕРЖАНИЕ КУРСА

ТЕМА 1. ПОНЯТИЕ «РИСК». КЛАССИФИКАЦИЯ ФИНАНСОВЫХ РИСКОВ.

Предмет, цели и задачи курса. Взаимосвязи теории управления рисками с другими дисциплинами. Понятие риска. Формы проявления риска. Природа риска: риски, обусловленные вероятностью, и риски, обусловленные неопределенностью. Предпринимательские и непредпринимательские риски. Базовые принципы управления рисками. Трансформация рисков кредитно-финансовыми организациями. Вертикальная и горизонтальная трансформация рисков

Многообразие финансовых рисков. Особенности классификации финансовых рисков. Основные элементы классификации рисков. Классификации финансовых рисков, предлагаемые отечественными и зарубежными авторами. Классификация банковских рисков.

ТЕМА 2. РИСК-МЕНЕДЖМЕНТ: СОВРЕМЕННАЯ КОНЦЕПЦИЯ.

СПОСОБЫ УПРАВЛЕНИЯ РИСКАМИ

Риск-менеджмент как процесс. Этапы риск-менеджмента: идентификация риска, количественная оценка риска, управлением риском, контроль за риском. Принципы риск-менеджмента. Уровни потенциального ущерба

История возникновения современного риск-менеджмента. Риск-менеджмент как новая философия стратегического управления в финансовом бизнесе. Понятие риск-капитала.

Объективная необходимость осуществления риск-менеджмента. Системы управления рисками: макро- и микро-риск-менеджмент. Необходимые условия обеспечения эффективного риск-менеджмента.

Конфликт интересов между собственниками и менеджментом банка как одна из основных проблем управления рисками. Прямое директивное управление рисками. Лимитирование операций: понятие лимита, целесообразность применения лимитирования в различных ситуациях. Практика лимитирования: позиционные лимиты, структурные лимиты, лимиты кредитного риска, лимиты финансового результата (stop-loss). Ограничение рисков путем оценки эффективности с учетом риска.

ТЕМА 3. УПРАВЛЕНИЕ ОПЕРАЦИОННЫМИ РИСКАМИ

Определение операционных рисков. Классификация операционных рисков. Потенциальные источники операционных рисков. Методики выявления и оценки операционных рисков. Управление операционными рисками: без сокращения объемов операций и путем лимитирования.

ТЕМА 4. УПРАВЛЕНИЕ КРЕДИТНЫМИ РИСКАМИ

Значение кредитных рисков в деятельности кредитного института. Основные методы оценки кредитоспособности заемщика (фундаментально-аналитический, количественно-статистический). Контроль за использованием кредита. Обеспечение кредитных сделок. Распределение (диверсификация), компенсация (хеджирование) и ограничение (лимитирование) кредитного риска.

ТЕМА 5. УПРАВЛЕНИЕ РЫНОЧНЫМИ РИСКАМИ

Виды рыночных рисков. Волатильность и способы ее моделирования. Оценка рисков. VaR (Value-at-Risk) и основные методы его расчета. Методы построения функции финансового результата от изменения факторов риска.

ТЕМА 6. УПРАВЛЕНИЕ ВАЛЮТНЫМ РИСКОМ

Понятие валютного риска. Предпосылки возникновения валютного риска. Структура валютного риска. Колебания курсов валют как основа существования валютного риска. Длинная и короткая валютные позиции. Своп-риск. Инструменты управления валютным риском: компенсация (хеджирование), покрытие (каверинг), валютные «свопы».

ТЕМА 7. УПРАВЛЕНИЕ РИСКОМ ПРОЦЕНТНОЙ СТАВКИ.

Понятие риска процентной ставки. Риск фиксированной процентной ставки (риск ФПС), риск плавающей процентной ставки (риск ППС). Основные подходы к количественной оценке риска процентной ставки: баланс связанности, анализ дюрации, баланс эластичности. Инструменты управления риском процентной ставки: futures, options, forward rate agreement.

ТЕМА 8. УПРАВЛЕНИЕ РИСКОМ ЛИКВИДНОСТИ

Понятие риска ликвидности. Источники возникновения риска ликвидности. Структура риска ликвидности. Основные направления минимизации риска ликвидности.

ТЕМА 9. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

Профиль риска инвестиционных проектов. Источники возникновения рисков инвестиционных проектов. Оценка рисков инвестиционных проектов. Управление рисками инвестиционных проектов. Страхование рисков инвестиционных проектов.

9. Образовательные технологии

- Подготовка рефератов, эссе, докладов;
- Письменные домашние работы;
- Расчетно-аналитические задания и т.д.

Методы обучения с применением интерактивных форм образовательных технологий:

- Анализ деловых ситуаций и т.д.

9. Контрольные вопросы по дисциплине

Модуль 1

1. Предмет, цели и задачи управления финансовыми рисками.
2. Взаимосвязь теории управления рисками с другими дисциплинами.
3. Понятие неопределенности и риска.
4. Формы проявления риска.
5. Природа риска. Риски, обусловленные вероятностью. Риски, обусловленные неопределенностью.
6. Предпринимательские и непредпринимательские риски.
7. Общие принципы управления рисками.

8. Трансформация рисков кредитно-финансовыми организациями.
9. Классификация финансовых рисков.
10. Классификация банковских рисков согласно Положению ЦБ РФ.
11. Риск-менеджмент как процесс принятия управленческих решений.
12. Этапы риск-менеджмента.
13. Принципы риск-менеджмента.
14. История современного риск-менеджмента как науки и сферы практической деятельности.
15. Риск-менеджмент как философия стратегического управления в финансовом бизнесе.
16. Понятие риск-капитала.
17. Системы управления рисками: макро- и микро-риск-менеджмент.
18. Условия организации риск-менеджмента на предприятии.
19. Соотношение интересов собственников и менеджмента.
20. Прямое директивное управление рисками.
21. Лимитирование операций и виды лимитов.

Модуль 2.

22. Понятие операционных рисков.
23. Классификация операционных рисков.
24. Потенциальные источники операционных рисков.
25. Методики выявления и оценки операционных рисков.
26. Управление операционными рисками.
27. Значение кредитных рисков в деятельности кредитного института.
28. Методы оценки кредитоспособности заемщика.
29. Контроль за использованием кредита и обеспечение кредитных сделок.
30. Методы управления кредитным риском.
31. Виды рыночных рисков и методы их оценки.
32. Волатильность и способы ее моделирования.
33. Понятие валютного риска и предпосылки его возникновения.
34. Структура валютного риска.
35. Длинная и короткая валютные позиции.
36. Своп-риск.
37. Инструменты управления валютным риском.

38. Понятие риска процентной ставки.
39. Риски фиксированной процентной ставки и плавающей процентной ставки.
40. Методы количественной оценки риска процентной ставки.
41. Инструменты управления риском процентной ставки.
42. Понятие риска ликвидности.
43. Источники возникновения риска ликвидности.
44. Структура риска ликвидности.
45. Основные направления минимизации риска ликвидности.
46. Классификация рисков инвестиционных проектов.
47. Источники возникновения рисков инвестиционных проектов.
48. Оценка рисков инвестиционных проектов.
49. Управление рисками инвестиционных проектов.
50. Страхование рисков инвестиционных проектов.

10. Учебно-методическое и информационное обеспечение

Основная:

1. Балдин К.В., Воробьев С.Н. Риск-менеджмент: Учебное пособие. М.: Гардарики, 2005.
2. Заявление Правительства РФ, ЦБ РФ от 30.12.2001 «О стратегии развития банковского сектора Российской Федерации»
3. Инструкция ЦБ РФ от 01.10.1997 № 1 «О порядке регулирования деятельности банков».
4. Инструкция ЦБ РФ от 01.10.1997 № 17 «О составлении финансовой отчетности».
5. Федеральный закон от 10.07.2000 № 86-ФЗ «О Центральном Банке РФ (Банке России)».
6. Чернова Г.В., Кудрявцев А.А. Управление рисками: Учебное пособие. М.: ТК Велби, проспект, 2005.

Дополнительная:

1. Бабаев, М. Ю.. Идентификация и оценка финансовых рисков инвестиционных проектов / М.Ю.Бабаев; С.-Петербург. гос. ун-т экономики и финансов. - СПб.: Изд-во СПбГУЭФ, 2004. - 199с.

2. Балабанов, И.Т. Основы финансового менеджмента: Учеб.пособие для сред. спец. учеб. заведений / И.Т.Балабанов. - 3-е изд.,доп.и перераб. - М.: Финансы и статистика, 2000. - 526с.
3. Бланк И. А. Основы финансового менеджмента. Т. 2. - Киев: Ника-Центр: Эльга, 2000. - 511с.
4. Бланк И. А. Основы финансового менеджмента. Т.1. - Киев: Ника-Центр: Эльга, 2000. - 591с.
5. Бланк И. А. Управление финансовыми рисками / И.А.Бланк. - Киев : Ника-Центр, 2005. - 599с.
6. Винс, Ральф. Математика управления капиталом: Методы анализа риска для трейдеров и портфельных менеджеров / Ральф Винс;Пер.с англ.В.И.Ритман; Ред.: А.А. Лиманский. - М.: Альпина, 2000. - 400с.
7. Кандинская, О.А. Управление финансовыми рисками: Поиск оптим.стратегии. - М.: Консалтбанкир, 2000. - 270с.
8. Круглов, А.В. Комплексное исследование инструментария обеспечения устойчивости предпринимательства на финансовом рынке / А.В.Круглов; СПбГУЭФ. - СПб.: Изд-во СПбГУЭФ, 2003. - 126с.
9. Шапкин, А.С. Экономические и финансовые риски: оценка, упр., портфель инвестиций / А.С.Шапкин. - 4-е изд. - М. : Дашков, 2005. - 543с.
- 10.Энциклопедия финансового риск-менеджмента / В.Е. Барбаумов, М.А.Рогов, Д.Ф.Щукин и др.; Под ред. А.А.Лобанова и А.В.Чугунова. - М. : Альпина, 2003. - XXIII, 761с.