

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ КЫРГЫЗСКОЙ РЕСПУБЛИКИ

ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ И ФИНАНСОВ

Высшее профессиональное образование



СИЛЛАБУС

по дисциплине: «Управление финансовыми рисками»

Направление подготовки бакалавра: 580100 - Экономика

Профиль подготовки: Финансы и кредит

Разработчик: и.о. доцента Сагынганова С.П.

Одобрена учебно-методическим советом Института экономики и финансов

Протокол № 2 от « 16 » 09 2019 г. [Signature]
(подпись председателя УМС)

Бишкек-2019г.

1. Сведения о преподавателе
2. Количество кредитов
3. Общие положения
 - 3.1. Аннотация дисциплины
 - 3.2. Компетенции, формируемые в результате освоения дисциплины
 - 3.3. Цель преподавания дисциплины
 - 3.4. Задачи преподавания дисциплины
 - 3.5. Взаимосвязь учебных дисциплин
4. Общая трудоемкость дисциплины в семестре по реализуемым формам обучения
5. Структура и содержание лекционных занятий
 - 5.1. Лекционные занятия
 - 5.2. Семинарские, практические занятия
 - 5.3. Курсовая работа (проект) и его компетенции
6. Образовательные технологии
 - 6.1. Важно обосновать связь используемых образовательных технологий с формируемыми компетенциями.
7. Процедура оценки достижений студентов
 - 7.1. Тематика презентаций, эссе для 1 модуля
 - 7.2. Контрольные вопросы и задания для проведения текущего контроля
 - 7.3. Тематика презентаций, эссе для 2 модуля
 - 7.4. Контрольные вопросы и задания для проведения текущего контроля
 - 7.5. Примерные критерии оценки СРС
 - 7.6. Контрольные вопросы итогового контроля (по итогам изучения дисциплины)
 - 7.6.1. Примерные критерии оценки письменных работ
 - 7.6.2. Примерные критерии оценки эссе
8. Средства и материально-техническое обеспечение дисциплины
9. Учебно-методическое и информационное обеспечение
 - 9.1. Электронные источники
 - 9.2. Рекомендуемая литература
10. Политика академического поведения и этики

1. Сведения о преподавателе:

Преподаватель: Сатылганова Эльвира Шейшенбековна

Должность: и.о. доцента

Моб. (+996) 708-89-83-38

E-mail: -

2. Количество кредитов

Курс - 2

Семестр - 3

Количество учебных недель в семестре - 16

Форма итогового контроля (экзамен) - экзамен

Число кредитов по очному обучению - 3

Число кредитов по дистанционному обучению - 4

Всего часов по учебному плану (очная) - 90

Всего часов по учебному плану (дистанционная) - 120

Курс, семестр		Всего часов по учебному плану	Количество академических часов								
			Очная				курс. проект	Дистанционная			
			лек	пр (сем)	лаб	срс		лек	пр (сем)	лаб	срс
2курс	3семестр	90	32	16		42					
	4 семестр										
	Итого	90	32	16		42					

3. Общие положения

3.1. Аннотация дисциплины: Управление финансовыми рисками представляет собой систему рационального и эффективного использования капитала, направленную на увеличение финансовых ресурсов, инвестиций и наращивание объема капитала. В данном учебном курсе рассматривается основной круг вопросов: понятие рисков в экономической деятельности, рискообразующие факторы, общие принципы анализа риска, управление риском, способы снижения риска, учет рисков при финансировании проекта, организацию риск-менеджмента.

В условиях обостряющейся конкуренции фирмам, прежде всего, необходимо знать, какие трудности и барьеры ожидают их на каждом из этапов развития. Ожидание предпринимателя складывается исходя из факторов неопределенности и рискованности предприятия (дела). В связи с этим в сфере предпринимательства все большее внимание уделяется вопросам, связанным с наблюдением и предупреждением на предприятиях опасных ситуаций. Другими словами, речь идет об обязательном внедрении на предприятиях риск - менеджмента как особого подхода к управлению предприятием,

состоящего в предвидении и уменьшении негативных последствий неопределенности ожидаемых результатов деятельности.

3.2. Компетенции, формируемые в результате освоения дисциплины. В результате освоения дисциплины должны быть сформированы следующие компетенции:

профессиональные (ПК):

ПК-7 - способен анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений.

ПК-11 - способен организовать деятельность малой группы, созданной для реализации конкретного экономического проекта;

ПК-13 - способен критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий.

В результате изучения дисциплины студент должен **знать**:

- характеристики риска
- классификацию рисков
- методы управления финансовыми рисками
- основные виды финансовых инструментов, а также способах привлечения финансовых средств;

уметь:

- анализировать финансовую отчетность и составлять финансовый прогноз развития корпорации;
- оценить риски, доходность и эффективность принимаемых финансовых решений, в том числе стратегические решения о долгосрочном финансировании;
- анализировать характерные ситуации управления потоками денежных средств фирмы в зависимости от ее организационного построения, а также в зависимости от ее организационного построения в национальной деловой среде;

обладать профессиональными навыками:

- финансового анализа экономической информации;
- подготовки и принятия финансовых решений краткосрочного и долгосрочного характера;
- составления и реализации дивидендной политики и политики управления оборотным капиталом и краткосрочного кредита.

3.3 Цель преподавания дисциплины: является вооружение студентов теоретическими знаниями и практическими навыками в области управления рисками. Данный вид подготовки способствует развитию у студентов навыков комплексной оценки и диагностики эффективности предприятия в целом.

Данный курс позволит разобраться в классификации существующих рисков, освоить методы предотвращения риска и уклонения от него, снизить неопределенность, а также определять его стоимость на различных этапах хозяйственной деятельности предприятия.

3.4. Задачи преподавания дисциплины:

- изучить особенности оценки эффективного корпоративного управления финансов, методов финансового анализа в управлении финансовыми рисками и имуществом предприятий;

- сформировать навыки проведения анализа имущественного положения, финансового состояния, финансовых результатов деятельности и рыночной активности предприятий, организации финансового планирования и бюджетирования на предприятиях;
- развить способности в осуществлении поиска информации по полученному заданию, анализу данных, необходимых для решения поставленных задач;
- освоить навыки разработки современных методик расчета и анализа различных коэффициентов, интерпретировать их значение с учётом возможных ситуаций риска, самостоятельно производить оценку стоимости, как самой компании, так и ее имущества.

3.5. Взаимосвязь учебных дисциплин: Дисциплина «Управление финансовыми рисками» рассматривается в тесной связи с другими экономическими дисциплинами.

Пререквизиты: «Экономика», «Основы организации производства и труда»

Постреквизиты: «Финансы», «Менеджмент».

4. Общая трудоемкость дисциплины в семестре по реализуемым формам обучения

№ темы	Порядковый номер темы дисциплины по модулям	Очная			Дистанционная		
		Аудиторные занятия		СРС	Аудиторные занятия		СРС
		лек	Сем. зан.		лек	Сем. зан.	
1 модуль							
1.	Основные аспекты и тенденции управления финансовыми рисками	2	1	3			
2.	Организация управления финансовыми рисками.	2	1	3			
3.	Сущностные характеристики риска. Классификация рисков.	2	1	3			
4.	Идентификация и концептуальные направления анализа рисков.	2	1	3			
5.	Анализ и оценка степени риска	2	1	3			
6.	Анализ и принятие решений в условиях риска.	2	1	3			
7.	Управление рисками как система менеджмента.	2	2	3			
2 модуль							
8.	Управление банковскими рисками	3	1	3			
9.	Методы управления финансовыми рисками	3	2	4			
10.	Хеджирование финансовых рисков	3	1	3			
11.	Страхование финансовых рисков	3	1	4			
12.	Риск-менеджмент в разрезе инвестиционной стратегии	3	2	4			
13.	Рациональный выбор инвестиционного портфеля	3	1	3			

	Общий объем учебной нагрузки (в часах)	32	16	42			
--	---	-----------	-----------	-----------	--	--	--

5. Структура и содержание лекционных занятий

5.1. Лекционные занятия

№ темы лекций	Наименование и краткое содержание занятий	Формируемые компетенции
	1 модуль	
1	Основные аспекты и тенденции управления финансовыми рисками. Понятие управления финансовыми рисками и его составляющие. Объект управления и субъект управления финансовыми рисками. Функции управления финансовыми рисками. Основные задачи управления финансовыми рисками.	Фронтальный опрос «Финансовые риски» ПК-11
2	Организация управления финансовыми рисками. Организация риск – менеджмента. Общая схема процесса управления риском. Основные этапы организации управления финансовыми рисками. Общая характеристика методов воздействия на риск.	Индивидуальное задание на тему: «Основные правила риск-менеджмента предприятий» ПК-13
3	Сущностные характеристики риска. Классификация рисков. Сущность риска. Понятие «риск», «неопределенность», «вероятность». Классификация рисков. Чистые и спекулятивные риски. Коммерческие риски. Производственные риски. Финансовые риски. Валютные риски: операционный, трансляционный, экономический. Процентные риски: позиционный, портфельный, экономический. Портфель активов. Рыночный портфель. Коммерческие риски.	Фронтальный опрос на тему: «Финансовые риски предприятия» ПК-11
4	Идентификация и концептуальные направления анализа рисков. Идентификация и концептуальные направления анализа рисков. Качественный анализ. Количественная оценка. Эффективность управления риском. Система неопределенностей.	Фронтальный опрос на тему: «Анализ финансовых рисков предприятия» ПК-7
5	Анализ и оценка степени риска. Визуализация рисков. Концепция приемлемого риска. Определение степени риска. Методы оценки риска:	Фронтальный опрос на тему: «Определение

	количественный и качественный. Внутренняя норма доходности (IRR); ожидаемая норма доходности (ERR). Коэффициент вариации (CV). Нормальное распределение вероятностей и кривая рисков. Методы экспертных оценок при определении степени риска.	степени риска предприятий» ПК-7
6	Анализ и принятие решений в условиях риска. Детерминированные и вероятностные финансовые риски. Анализ и принятие решений в условиях риска. Риск на микроэкономическом и макроэкономическом уровне.	Индивидуальное задание на тему: «Инвестиционные риски предприятий» ПК-13
7	Управление рисками как система менеджмента. Процесс управления рисками на предприятии и его этапы. Анализ альтернатив управления риском. Методы минимизации негативного влияния неблагоприятных событий.	Фронтальный опрос на тему: «Методы управления рисками» ПК-13
	2 модуль	
8	Управление банковскими рисками. Определение банковского риска. Виды банковских рисков. Риск невозврата размещенных ресурсов банка. Оценка ссудного риска банка. Объект размещения ресурсов банка (ОРР). Показатели рискованности ОРР банка. Кредитный риск.	Фронтальный опрос на тему: «Управление кредитным риском» ПК-7
9	Методы управления финансовыми рисками Метод избегания риска. Метод лимитирования концентрации риска. Метод хеджирования. Метод диверсификации. Метод распределения рисков. Метод страхования финансовых рисков. Методы уклонения от риска. Методы локализации и диссипации риска. Диверсификация как разновидность методов диссипации риска. Виды диверсификации. Методы компенсации риска как упреждающие методы управления рисками. Снижение предпринимательских рисков. Методы проверки деловых партнеров: правила пяти «С». Управление информационными рисками.	Работа в малых группах на тему: «Метод страхования финансовых рисков на предприятии» ПК-13
10	Хеджирование финансовых рисков Хеджирование рисков. Форвардные и фьючерсные контракты. Опционы. Страхование или хеджирование. Модель хеджирования.	Фронтальный опрос на тему: «Хеджирование финансовых рисков» ПК-13
11	Страхование финансовых рисков. Страхование в системе риск – менеджмента на предприятии. Сущность страхования финансовых рисков. Страхование финансовых рисков банков. Основные принципы договоров страхования финансовых рисков. Страховой случай.	Фронтальный опрос на тему: «Минимизация кредитных рисков страховыми компаниями»

		ПК-13
12	<p>Риск-менеджмент в разрезе инвестиционной стратегии.</p> <p>Анализ риска в инвестиционной программе с привлечением кредитов. Выбор оптимального инвестиционного проекта. График вероятностей периодов погашения кредита. Суммарные значения вероятностей периодов погашения кредита. Двухуровневые вероятности окупаемости программ инвестирования. Расчет совокупных вероятностей периодов окупаемости инвестиций. Расчет рейтинговых значений совокупных вероятностей периодов окупаемости инвестиций. Основные понятия и принципы оценки эффективности инвестиций. Показатели эффективности участия в проекте.</p>	<p>Фронтальный опрос на тему:</p> <p>«Интегральные показатели эффективности. Оценка эффективности: проекта в целом»</p> <p>ПК-13</p>
13	<p>Рациональный выбор инвестиционного портфеля</p> <p>Рациональный выбор инвестиционного портфеля. Реальные и финансовые инвестиции. Этапы процесса управления инвестициями. Портфельные стратегии: активные и пассивные. Диверсифицированный портфель. Кривые безразличия. Рисковые и безрисковые активы. Двухпараметрическая модель Гарри Марковица. Ковариационная матрица.</p>	<p>Работа в малых группах на тему:</p> <p>«Анализ значений риска портфелей»</p> <p>ПК-13</p>

5.2. Семинарские занятия

№ практ. (сем.) занятия	Наименование и краткое содержание занятий	формируемые компетенции
	Модуль 1	
№ 1	<p>Основные аспекты и тенденции управления финансовыми рисками.</p> <p>Понятие управления финансовыми рисками и его составляющие. Объект управления и субъект управления финансовыми рисками. Функции управления финансовыми рисками. Основные задачи управления финансовыми рисками.</p>	<p>Опрос с целью определения освоения студентами материала</p> <p>ПК-7</p>
№ 2	<p>Организация управления финансовыми рисками.</p> <p>Организация риск – менеджмента. Общая схема процесса управления риском. Основные этапы организации управления финансовыми рисками. Общая характеристика методов воздействия на риск.</p>	<p>Индивидуальное задание на тему:</p> <p>«Основные этапы управления финансовыми рисками»</p>

		ПК-13
№ 3	<p>Сущностные характеристики риска. Классификация рисков.</p> <p>Сущность риска. Понятие «риск», «неопределенность», «вероятность». Классификация рисков. Чистые и спекулятивные риски. Коммерческие риски. Производственные риски. Финансовые риски. Валютные риски: операционный, трансляционный, экономический. Процентные риски: позиционный, портфельный, экономический. Рыночный портфель. Коммерческие риски.</p>	Решение задач на тему: «Портфель активов» ПК-7
№ 4	<p>Идентификация и концептуальные направления анализа рисков.</p> <p>Идентификация и концептуальные направления анализа рисков. Качественный анализ. Количественная оценка. Эффективность управления риском. Система неопределенностей.</p>	Составление кроссворда ПК-7
№ 5	<p>Анализ и оценка степени риска.</p> <p>Визуализация рисков. Концепция приемлемого риска. Определение степени риска. Методы оценки риска: количественный и качественный. Внутренняя норма доходности (IRR); ожидаемая норма доходности (ERR). Коэффициент вариации (CV). Нормальное распределение вероятностей и кривая рисков.</p>	Индивидуальное задание на тему: «Методы экспертных оценок при определении степени риска» ПК-13
№ 6	<p>Анализ и принятие решений в условиях риска.</p> <p>Детерминированные и вероятностные финансовые риски. Анализ и принятие решений в условиях риска. Риск на микроэкономическом и макроэкономическом уровне.</p>	Составление тестов. ПК-7
№ 7	<p>Управление рисками как система менеджмента.</p> <p>Процесс управления рисками на предприятии и его этапы. Анализ альтернатив управления риском. Методы минимизации негативного влияния неблагоприятных событий.</p>	Решение задач ПК-13
	2 модуль	
№ 8	<p>Управление банковскими рисками.</p> <p>Определение банковского риска. Виды банковских рисков. Риск невозврата размещенных ресурсов банка. Оценка ссудного риска банка. Объект размещения ресурсов банка (ОРР). Показатели рискованности ОРР банка. Кредитный риск.</p>	Решение задач ПК-7
№ 9	<p>Методы управления финансовыми рисками</p> <p>Метод избегания риска. Метод лимитирования концентрации риска. Метод хеджирования. Метод диверсификации. Метод распределения рисков. Метод страхования финансовых рисков.</p>	Презентация на тему: «Методы проверки деловых партнеров: правила пяти«С»

	Методы уклонения от риска. Методы локализации и диссипации риска. Диверсификация как разновидность методов диссипации риска. Виды диверсификации. Методы компенсации риска как упреждающие методы управления рисками. Снижение предпринимательских рисков. Управление информационными рисками.	ПК-13
№ 10	Хеджирование финансовых рисков Хеджирование рисков. Форвардные и фьючерсные контракты. Опционы. Страхование или хеджирование. Модель хеджирования.	Решение задач ПК-7
№ 11	Страхование финансовых рисков. Страхование в системе риск – менеджмента на предприятии. Сущность страхования финансовых рисков. Страхование финансовых рисков банков. Основные принципы договоров страхования финансовых рисков. Страховой случай.	Реферат на тему: «Страхование в системе риск – менеджмента на предприятии» ПК-7
№ 12	Риск-менеджмент в разрезе инвестиционной стратегии. Анализ риска в инвестиционной программе с привлечением кредитов. Выбор оптимального инвестиционного проекта. График вероятностей периодов погашения кредита. Суммарные значения вероятностей периодов погашения кредита. Двухуровневые вероятности окупаемости программ инвестирования. Расчет совокупных вероятностей периодов окупаемости инвестиций. Расчет рейтинговых значений совокупных вероятностей периодов окупаемости инвестиций. Основные понятия и принципы оценки эффективности инвестиций. Показатели эффективности участия в проекте.	Решение задач ПК-7
№ 13	Рациональный выбор инвестиционного портфеля Рациональный выбор инвестиционного портфеля. Реальные и финансовые инвестиции. Этапы процесса управления инвестициями. Портфельные стратегии: активные и пассивные. Кривые безразличия. Двухпараметрическая модель.	Реферат на тему: «Рисковые и безрисковые активы» ПК-13

5.3. Курсовая работа (проект) и его компетенции (не предусмотрены)

6. Образовательные технологии

В процессе освоения дисциплины «Управление финансовыми рисками» используются следующие образовательные технологии:

1. Стандартные методы обучения:

- Лекции;
 - Семинарские занятия, на которых обсуждаются основные вопросы рассмотренные в лекциях, учебной литературе и раздаточном материале;
 - Письменные домашние работы;
 - Расчетно-аналитические задания;
 - Самостоятельная работа студентов, в которую включается освоение статистических методов анализа информации и интерпретации результатов;
 - Консультации преподавателей.
2. Методы обучения с применением интерактивных форм образовательных технологий:
- Дебаты
 - Дискуссия
 - Эссе
 - Работа в малых группах
 - Презентация

6.1. Важно обосновать связь используемых образовательных технологий с формируемыми компетенциями.

Методы и формы активизации и их деятельности	Виды учебной деятельности		
	лекции	практ	СРС
1. Групповая дискуссия		X	
2. Работа в малых группах		X	
3. Кейс-метод		X	
4. Мозговой штурм	X		
5. Теоретическая презентация	X		X
6. Написание Эссе			X

7. Процедура оценки достижений студентов

7.1. Тематика презентаций, эссе для 1 модуля

Тематика презентации (не менее 30 тем)

1. Эволюция взглядов на категории «риск».
2. Выбор инвестиционного портфеля в условиях неопределенности и риска.
3. Предпосылки и факторы, предшествующие наступлению рискованных ситуаций.
4. Сущность и содержание риск-менеджмента.
5. Роль этапа выявления риска в процессе риск-менеджмента.
6. Анализ и оценка уровня риска.
7. Методы уклонения от риска и его компенсации.
8. Методы управления финансовым риском.
9. Классификация рисков.
10. Способы снижения процентного и кредитного риска.
11. Понятие и классификация рисков в страховом бизнесе.
12. Информационная система, обслуживающая процесс управления рисками.
13. Страхование как метод управления рисками.
14. Управление финансовыми рисками и методы воздействия на риск.
15. Страхование финансовых рисков как метод их нейтрализации.
16. Финансовый риск и финансовый левверидж.
17. Определение типа риска и его измерение.
18. Инвестиционная деятельность предприятия.

19. Инвестиционные проекты и проектный анализ.
20. Основные методы анализа инвестиционных проектов.
21. Диверсификация как инструмент управления рисками.
22. Минимизация текущей кредиторской задолженности.
23. Количественные методы оценки риска.
24. Риск на транспортном предприятии.
25. Особенности финансирования риска при страховании.
26. Управление кредитным риском в деятельности банков.
27. Статистические методы оценки риска.
28. Критерий ожидаемой полезности.
29. Риски в международной банковской деятельности.
30. Этапы управления риском.

Презентация оценивается от 0 до 4 баллов

Тематика эссе (не менее 10 тем)

1. Понятие «риск», «неопределенность», «вероятность»
2. Чистые и спекулятивные риски
3. Производственные риски
4. Определение и экономический смысл управления финансовыми рисками
5. Риск и доходность предприятия
6. Риск – это благородное дело
7. Основные цели управления финансовыми рисками на предприятии
8. Оценка финансовых рисков
9. Кто не рискует тот не....
10. Риск внедрения инноваций на предприятии.

Эссе оценивается от 0 до 6 баллов

В совокупности (презентация, эссе) оценивается в 10 баллов.

7.2. Контрольные вопросы и задания для проведения текущего контроля Модуль 1. (устный)

1. Сущность риск-менеджмента
2. Объект управления в риск-менеджменте
3. Субъект управления в риск-менеджменте
4. Основные задачи риск-менеджмента
5. Функции риск менеджмента
6. Организация риск – менеджмента
7. Общая характеристика методов воздействия на риск
8. Основные правила риск-менеджмента
9. Сущность риска
10. Понятие «риск», «неопределенность», «вероятность»
11. Чистые и спекулятивные риски
12. Производственные риски
13. Валютные риски: операционный, трансляционный, экономический
14. Процентные риски: позиционный, портфельный, экономический
15. Портфель активов
16. Качественный анализ
17. Основные виды инвестиционных рисков.
18. Характеристика кредитных рисков.
19. Характеристика предпринимательских рисков.

20. Характеристика финансовых и коммерческих рисков.
21. Идентификация рисков
22. Этапы идентификации рисков
23. Количественный и качественный анализ
24. Количественная оценка
25. Визуализация рисков
26. Эффективность управления риском.
27. Система неопределенностей
28. Определение степени риска
29. Методы оценки риска: количественный и качественный
30. Внутренняя норма доходности (IRR)
31. Ожидаемая норма доходности (ERR)
32. Коэффициент вариации (CV)
33. Размах вариации
34. Дисперсия и стандартное отклонение
35. Нормальное распределение вероятностей и кривая рисков
36. Методы экспертных оценок при определении степени риска
37. Детерминированные финансовые решения
38. Вероятностные финансовые решения
39. Анализ и принятие финансовых решений.
40. Процесс управления рисками на предприятии и его этапы
41. Методы управления рисками

7.3. Тематика презентаций, эссе для 2 модуля

Тематика презентаций (не менее 30 тем)

1. Аутсорсинг управления риском.
2. Методы финансирования рисков.
3. Пороговые значения риска.
4. Общая характеристика информации, необходимой для управления риском.
5. Идентификация и анализ рисков.
6. Методы компенсации риска как упреждающие методы управления рисками.
7. Методы проверки деловых партнеров: правила пяти «С».
8. Страхование в системе риск – менеджмента на предприятии.
9. Управление информационными рисками.
10. Диверсификация как разновидность методов диссипации риска.
11. Методы компенсации риска как упреждающие методы управления рисками.
12. Снижение предпринимательских рисков.
13. Управление рисками, возникающими при лизинговом инвестировании.
14. Страхование защиты участников лизинговой сделки.
15. Особенности и значение страхового бизнеса
16. Структура страхового рынка
17. Закономерности функционирования страховой компании
18. Преимущества и недостатки страхования.
19. Процентный риск и его снижение.
20. Успешный риск-менеджмент как важнейшее условие конкурентоспособности и надежности финансовой организации.
21. Совершенствование системы управления риском коммерческих банков.
22. Управление кредитными рисками и методы воздействия на риск.
23. Стратегия управления банковскими рисками
24. Хеджирование финансовых рисков
25. Риск ликвидности: сущность, способы измерения и хеджирования.

26. Кредитный риск: сущность, способы измерения и хеджирования.
27. Валютный риск: сущность, способы измерения и хеджирования.
28. Процентный риск: сущность, способы измерения и хеджирования.
29. Ставка дисконтирования: сущность, методики расчета, область применения.
30. Эффект финансового рычага. Маржинальная торговля: сущность, преимущества и недостатки, примеры использования на рынке ценных бумаг.

Презентация оценивается от 0 до 4 баллов

Тематика эссе (не менее 10 тем)

1. Управление информационными рисками
2. Хеджирование рисков
3. Модель хеджирования.
4. Страхование финансовых рисков банков
5. Основные принципы договоров страхования финансовых рисков
6. Минимизация кредитных рисков страховыми компаниями
7. Анализ риска в инвестиционной программе
8. Выбор оптимального инвестиционного проекта
9. Ковариационная матрица
10. Анализ значений риска портфелей

Эссе оценивается от 0 до 6 баллов

В совокупности (презентация, эссе) оценивается в 10 баллов.

7.4. Контрольные вопросы и задания для проведения текущего контроля.

Модуль 2 (тестовые вопросы)

(тестовые задания 4 варианта, в одном варианте должно быть 10 тестовых вопросы с 4-мя вариантами ответов, 1 ответ верный)

Вариант 1

1. Риск – это:

- а) неблагоприятное событие, влекущее за собой убыток;
- б) все предпосылки, могущие негативно повлиять на достижение стратегических целей в течение строго определенного временного промежутка;
- в) вероятность наступления стихийных бедствий либо технических аварий;
- г) вероятность провала программы продаж.

2. По сфере возникновения выделяют следующие виды рисков:

- а) производственный риск;
- б) финансовый риск;
- в) коммерческий риск;
- г) все вышеперечисленное.

3. Распределение на отдельные группы по определенным признакам для достижения определенных целей называется:

- а) классификацией
- б) идентификацией рисков

- в) анализом рисков
- г) нет правильного ответа

4. Отметьте потери, которые можно отнести к материальным?

- а) уменьшение выручки вследствие снижения цен на реализуемую продукцию
- б) невыполнение сроков сдачи объекта
- в) потери рабочего времени
- г) потери сырья

5. Риски, в результате реализации которых предприятию грозит потеря выручки (т.е. потери превышают ожидаемую прибыль), называются:

- а) катастрофическими
- б) допустимыми
- в) критическими
- г) все вышеперечисленное.

5. От чего зависит величина своп-пунктов по валютным свопам

- а) от валютного спот-курса
- б) от форвардного валютного курса
- в) от процентных ставок по валютам+
- г) от тренда валютного курса

6. К методам управления валютным риском можно отнести:

- а) лимитирование, хеджирование+
- б) защитные оговорки
- в) стоп-лоссы
- г) диверсификацию валютного портфеля

7. Конечной целью управления риском является

- а) получение большей информации
- б) составление базы данных о рисках+
- в) перенос риска на другое лицо
- г) получение наибольшей прибыли при оптимальном, приемлемом для предпринимателя соотношении прибыли и риска

9. Процесс управления риском включает следующие этапы:

- а) выявление, оценка риска, диверсификация, реализация выбранных приёмов, оценка результатов
- б) выбор наилучшего решения, оценка риска, страхование, реализация выбранного решения, оценка результатов
- в) хеджирование, анализ, выявление, выбор приёмов управления, оценка результатов
- г) выявление, оценка риска, выбор приёмов управления, реализация выбранных приёмов, оценка результатов+

10. Кредитный риск измеряется с помощью коэффициента гиринг. Высокий гиринг говорит об-

- а) отсутствии кредитного риска
- б) низком кредитном риске
- в) высоком кредитном риске+
- г) все ответы верны

2 вариант

1. Отметьте потери, которые можно отнести к потерям времени

- а) потери ценных бумаг

- б) потери материалов
- в) не выполнение сроков сдачи объектов
- г) уплата дополнительных налогов

2. К какому виду риска относится разрыв контракта из-за действий властей страны, в которой находится компания-контрагент:

- а) экономический
- б) предпринимательский
- в) политический
- г) нет правильного ответа

3. По характеру последствий риски подразделяются на:

- а) чистые и спекулятивные
- б) коммерческие и финансовые
- в) валютные и процентные
- г) все вышеперечисленное

4. По сфере возникновения различают следующие виды рисков:

- а) производственный риск;
- б) финансовый риск;
- в) коммерческий риск;
- г) все вышеперечисленное.

5. От чего зависит величина своп-пунктов по валютным свопам

- а) от валютного спот-курса
- б) от форвардного валютного курса
- в) от процентных ставок по валютам+
- г) от тренда валютного курса

6. К методам управления валютным риском можно отнести:

- а) лимитирование, хеджирование+
- б) защитные оговорки
- в) стоп-лоссы
- г) диверсификацию валютного портфеля

7. Показатели оценки риска делятся на группы

- а) средние, статистические, экспертные
- б) в условиях определённости, в условиях частичной неопределённости, в условиях полной неопределённости+
- в) статистические, экспертные, в условиях частичной неопределённости
- г) относительные, вероятностные, в условиях определённости

8. Лица, принимающие решения, делятся на

- а) склонные к риску, рассудительные
- б) не терпящие риска, безынициативные
- в) не терпящие риска, безразличные к риску, склонные к риску+
- г) безынициативные

8. Процесс управления риском включает следующие этапы:

- а) выявление, оценка риска, диверсификация, реализация выбранных приёмов, оценка результатов
- б) выбор наилучшего решения, оценка риска, страхование, реализация выбранного

решения, оценка результатов

в) хеджирование, анализ, выявление, выбор приёмов управления, оценка результатов

г) выявление, оценка риска, выбор приёмов управления, реализация выбранных приёмов, оценка результатов+

9. Конечной целью управления риском является

а) получение большей информации

б) составление базы данных о рисках+

в) перенос риска на другое лицо

г) получение наибольшей прибыли при оптимальном, приемлемом для предпринимателя соотношении прибыли и риска

3 вариант

1. По виду финансового риска различают:

а) риск снижения финансовой устойчивости предприятия

б) риск неплатежеспособности предприятия

в) риск финансового инвестирования

г) все вышеперечисленное.

2. Риски, которые могут нести в себе как потери, так и дополнительную прибыль, называются:

а) чистыми

б) критическими

в) спекулятивными

г) нет правильного ответа

3. Риск невыполнения своих обязательств и нормативных планов по производству товаров, работ и услуг в результате воздействия внешних и внутренних факторов это:

а) производственный риск

б) коммерческий риск

в) финансовый риск

г) нет правильного ответа

4. Основные цели управления финансовыми рисками на предприятии:

а) увеличение инвестиционной привлекательности предприятия

б) создание финансовой и производственной устойчивости предприятия

в) снижение возможных финансовых потерь и не до получения прибыли

г) все вышеперечисленное.

5. Подверженность кредитному риску для кредитных организаций существует в течение всего периода кредитования

а) в начале периода кредитования+

б) в конце периода кредитования

в) нет необходимости

г) нет правильного ответа

6. Кредитный риск измеряется с помощью коэффициента гиринг. Высокий гиринг говорит об-

а) отсутствии кредитного риска

б) низком кредитном риске

в) высоком кредитном риске+

г) все ответы верны

7. По характеру последствий риски подразделяются на:

- а) чистые и спекулятивные
- б) коммерческие и финансовые
- в) валютные и процентные
- г) все вышеперечисленное

8. Коммерческий риск – это риск, возникающий:

- а) на коммерческих предприятиях;
- б) при заключении коммерческих сделок;
- в) в процессе реализации товаров или услуг;
- г) в процессе финансово-хозяйственной деятельности.

9. К методам управления валютным риском можно отнести:

- а) лимитирование, хеджирование+
- б) защитные оговорки
- в) стоп-лоссы
- г) диверсификацию валютного портфеля

10. Показатели оценки риска делятся на группы

- а) средние, статистические, экспертные
- б) в условиях определённости, в условиях частичной неопределённости, в условиях полной неопределённости+
- в) статистические, экспертные, в условиях частичной неопределённости
- г) относительные, вероятностные, в условиях определённости

4 вариант

1. Коммерческий риск – это риск, возникающий:

- а) на коммерческих предприятиях;
- б) при заключении коммерческих сделок;
- в) в процессе реализации товаров или услуг;
- г) в процессе финансово-хозяйственной деятельности.

2. Риски, в результате реализации которых предприятию грозит потеря прибыли, называются:

- а) катастрофическими
- б) критическими
- в) допустимыми
- г) все вышеперечисленное.

3. Риски, которые практически всегда несут в себе потери, называются:

- а) критическими
- б) спекулятивными
- в) чистыми
- г) нет правильного ответа

4. Отметьте потери, которые можно отнести к финансовым:

- а) потери ценных бумаг
- б) выплата штрафа
- в) уплата дополнительных налогов
- г) все вышеперечисленное.

5. Причины возникновения финансовых рисков?

- а) неосуществление платежей от дебиторов
- б) инфляция и дефляция
- в) изменение валютных курсов
- г) все вышеперечисленное.

6. Риски, в результате реализации которых предприятию грозит потеря прибыли, называются:

- а) катастрофическими
- б) критическими
- в) допустимыми
- г) все вышеперечисленное.

7. Распределение на отдельные группы по определенным признакам для достижения определенных целей называется:

- а) классификацией
- б) идентификацией рисков
- в) анализом рисков
- г) нет правильного ответа

8. Управление риском – это:

- а) отказ от рискованного проекта;
- б) комплекс мер, направленных на снижение вероятности реализации риска;
- в) комплекс мер, направленных на компенсацию, снижение, перенесение, принятие риска или уход от него;
- г) комплекс мероприятий, направленных на подготовку к реализации риска.

9. От чего зависит величина своп-пунктов по валютным свопам

- а) от валютного спот-курса
- б) от форвардного валютного курса
- в) от процентных ставок по валютам+
- г) от тренда валютного курса

10. К методам управления валютным риском можно отнести:

- а) лимитирование, хеджирование+
- б) защитные оговорки
- в) стоп-лоссы
- г) диверсификацию валютного портфеля

7.5. Примерные критерии оценки СРС

Критерии оценивания сдачи самостоятельной работы студентов

Критерии оценки СРС	Количество баллов
Понимание содержания самостоятельной работы через четкую формулировку целей.	0-2
Умение применить теоретические знания в процессе самостоятельного решения задач по указанной тематике (использование теоретического материала для решения задач, ход и порядок решения задач, правильные результаты и их объяснение).	0-6
Наличие и формулировка выводов.	0-2

Всего:	0-10
--------	------

7.6. Контрольные вопросы итогового контроля (по итогам изучения дисциплины)

Форма контроля	Форма проведения	Структура экзаменационного задания (билета)	Количество баллов
экзамен	письменный	1. Теоретический вопрос.	15
		2. Тестовые вопросы (5 вопросов по 2 балла)	10
		3. Эссе или задача	15
		Итого за задание (билет)	40

7.6.1. Примерные критерии оценки письменных работ

Параметры оценивания Теоретического вопроса	Кол-во баллов
	Максимальное
Понимание содержания теоретического вопроса через четкую формулировку	0-4
глубина и полнота раскрытия вопроса	0-5
логичность, связность, доказательность	0-5
Грамматика и стилистика письменной работы	0-1
Итого	15

7.6.2. Примерные критерии оценки эссе

Параметры оценивания эссе	Кол-во баллов	
	Максимальное	
Знание и понимание теоретического материала	- рассматриваемые понятия определяются четко и полно, приводятся соответствующие примеры, - используемые понятия строго соответствуют теме, - самостоятельность выполнения работы	0-5
Анализ и оценка информации	- грамотно применяется категория анализа, - умело используются приемы сравнения и обобщения для анализа взаимосвязи понятий и явлений, - объясняются альтернативные взгляды на рассматриваемую проблему, - обоснованно интерпретируется текстовая информация, - дается личная оценка проблеме	0-5
Построение суждений	- изложение ясное и четкое, - приводимые доказательства логичны - выдвинутые тезисы сопровождаются грамотной аргументацией, - приводятся различные точки зрения и их личная оценка, - общая форма изложения полученных результатов и их интерпретации соответствует жанру проблемной научной статьи	0-5

8. Средства и материально-техническое обеспечение дисциплины

Перечень материально-технического обеспечения должен включать в себя:

- ✓ Учебные классы;
- ✓ Компьютерные мультимедийные проекторы и интерактивные доски в аудиториях, где проводятся лекционные занятия, и другая техника для презентаций учебного материала;
- ✓ Компьютеры с доступом в Интернет и образовательную сеть вуза;
- ✓ Читальный зал гуманитарной и социально-экономической литературы с компьютеризированными рабочими местами.

9. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплин.

9.1. Электронные источники:

<http://www.time.kg/vremya-dengi/1719-strahovoy-rynok-kyrgyzskoy-respubliki.html>

Страховой рынок

<http://www.bts.kg/> Фондовая биржа

<http://www.senti.kg/> Финансовый рынок

<http://www.nbkr.kg/> НБКР

<http://www.toktom.kg/>

<http://www.paragraph.kg/>

9.2. Рекомендуемая литература:

Основная литература:

1. Саякбаева А.А., Секиева Р.А., Бектурганова А.К. Финансовый менеджмент. – М.: 2015.
2. Ванн Хорн Дж. К. Основы управления финансами. - М.: 2002.
3. Ковалев В. В. Практикум по финансовому менеджменту: конспект лекций с задачами для экон. вузов / В. В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2003.
5. Бобылева, А. З. Финансовые управленческие технологии: учебник для вузов. – М.: ИНФРА – М, 2004.
6. Григорьева Е.М., Перепечкина Е.Г. Финансы корпораций. – М.: 2006.
7. Финансовый менеджмент: теория и практика: учебник для вузов / под ред. Е. С. Стояновой. – М.: Перспектива, 2006.
8. Басовский Л.Е. Финансовый менеджмент. – М.: 2007.
9. Финансовый менеджмент: учебник для студентов экон.специальностей вузов / под ред. Г. Б. Поляка. – М.: 2008.
10. Данилин, В. И. Финансовый менеджмент: задачи, тесты, ситуации: учеб.пособие / В. И. Данилин. – М.: Проспект, 2009.
11. Финансовый менеджмент: учеб.пособие для вузов / под ред. А. Н.Гаврилова– М.: КНОРУС, 2012.
12. Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента.- М: Финансы, 2014.
13. Ковалев В.В. Основы теории финансового менеджмента. – М.: 2015.

Дополнительная литература:

1. Шарп У.Ф., Александер Г.Д., Бэйли Д.В. Инвестиции. - М.: Инфра – М, 2000.
2. Росс С., Вестерфелд Р., Джордан Б. Основы корпоративных финансов/ Пер. с англ. по ред. Ю.В.Шленова. – М.: 2000.
3. Тренев, Н. Н. Управление финансами: учеб.пособие для вузов. – М.: 2003.

4. Морошкин В. А., Ломакин А. Л. – М.: Финансы и статистика, 2004 – 112 с.
5. Сафонова, Л. А. Финансовый менеджмент: учеб.пособие. – М.: 2005.
6. Шапкин А.С. Экономические и финансовые риски. – М.: ИТК «Дашков и К», 2005.
7. Брейли Р., Майерс С. Принципы корпоративных финансов. – М.: 2006.
8. Пайк Р., Нил Б. Корпоративные финансы и инвестирование. / Пер. с англ. – СПб.: Питер, 2006.
9. Бригхэм, Ю. Ф. Финансовый менеджмент: пер. с англ. / Ю. Ф.Бригхэм, М. С. Эрхардт; под ред. Е. А. Дорофеева. – СПб.: Питер, 2009. – 960 с.
10. ЛукасевичИ.Я. Финансовый менеджмент. - М.: 2012.
11. БочаровВ.В. Корпоративные финансы. – СПб.: 2013.
12. Павлова Л.Н. Финансовый менеджмент. - М: 2014.

10. Политика академического поведения и этики

- не опаздывать на занятия – за систематические опоздания;
- не разговаривать во время занятий, не жевать резинку;
- отключать сотовые телефоны;
- не пропускать занятия; в случае отсутствия по болезни представлять справку;
- пропущенные занятия отрабатывать в определенное преподавателем время;
- активно участвовать в учебном процессе;
- старательно выполнять домашние и прочие задания;
- конструктивно поддерживать обратную связь на занятиях.
- за участие в студенческих конференциях по темам дисциплины (+)10%