

АННОТАЦИЯ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.ОД.7 Управление финансовыми рисками

Автор: Соболев Валентин Иванович

**Код и наименование направления подготовки, профиля: 38.03.01 Экономика,
Управление рисками и страховая деятельность**

Квалификация (степень) выпускника: бакалавр

Форма обучения: очная

Цели освоения дисциплины:

Изучение курса «Управление финансовыми рисками» имеет следующие цели:

- раскрыть теоретические основы управления финансовыми рисками, рассмотреть как классические, так и новые принципы, характеризующие риски в экономике в целом и в финансовой сфере в частности;
- познакомиться с методами оценки финансовых рисков, факторами и показателями, характеризующими рискованность различных финансовых активов;
- показать возможные подходы к организации и управлению финансовыми рисками, сравнить их достоинства и недостатки.

План курса:

Тема 1. Сущность, содержание и функции управления финансовым риском в рыночной экономике

Финансовые риски и финансовое управление в рыночной экономике. Сущность и функции финансового риска, принципы управления финансовым риском. Система управления финансовым риском: управляемая и управляющая подсистемы. Особенности организации управления финансовым риском на предприятии. Финансовый риск-менеджмент как форма предпринимательства. Финансовые рычаги и финансовые риски. Правовое и методологическое обеспечение управления финансовым риском. Информационно-аналитическое обеспечение управления финансовым риском. Сферы управления финансовым риском. Аппарат управления риском: звенья, уровни, организации. Организация управления риском на предприятии: службы, их задачи и функции.

Тема 2. Содержание приемов и методов управления финансовым риском

Основные приемы, их назначение и классификация. Современные приемы управления финансовым риском (инновации в финансовом риске). Методы управления финансовым риском: самострахование и страхование, избежание риска (уклонение от риска), удержание риска (принятие риска на себя, самострахование), передача риска (страхование, двойное страхование, сострахование, перестрахование, ретроцессия), объединение риска, снижение степени риска (превентивная локализация и минимизация риска), лимитирование, диверсификация риска (метод диссипации), хеджирование риска, использование внутренних финансовых нормативов.

Тема 3. Процесс управления финансовым риском

Содержание, стадии и структура процесса управления финансовыми рисками. Выявление потенциальных рисков, связанных с финансовой деятельностью фирмы (первая стадия процесса). Выявление факторов, влияющих на уровень финансовых рисков (вторая стадия процесса). Оценка и ранжирование финансовых рисков (третья стадия процесса). Разработка стратегии и тактики (программы) управления финансовыми рисками (четвертая стадия процесса). Выбор методов, приемов и определение путей

нейтрализации финансовых рисков (пятая стадия процесса). Применение выбранных методов, приемов нейтрализации финансовых рисков с учетом заданных целей и задач (шестая стадия процесса). Оценка результатов применения методов и приемов управления финансовыми рисками с учетом отклонений ожидаемых и фактических результатов (седьмая стадия процесса). Корректировка выбранных целей, задач, методов и приемов, ожидаемых результатов управления финансовыми рисками (восьмая стадия процесса).

Тема 4. Сущность и виды финансовых рисков

Различные определения финансового риска. Сущность финансового риска. Объективная и субъективная основа финансового риска. Виды возможных финансовых потерь включаемые в определение финансового риска. Финансовые риски в внутри финансовой деятельности фирмы. Финансовые риски и внешняя финансовая среда деятельности фирмы. Характеристика признаков финансовых рисков и факторов их развития.

Классификация видов финансовых рисков по: возможности страхования и самострахования, уровню финансовых потерь, сфере возникновения, возможности предвидения, длительности действия, виду ущерба, объекту возникновения, кумуляции, диверсификации, ожидаемым экономическим результатам, видам финансовых операций, возможности дальнейшей классификации.

Тема 5. Процесс идентификации финансовых рисков

Идентификация рискованных обстоятельств объективной и субъективной, внешней и внутренней природы при выявлении потенциальных рисков и факторов их развития в финансовой деятельности фирмы.

Классификация методов оценки и анализа финансовых рисков.

Количественные методы оценки и анализа финансовых рисков:

- методы математической статистики: метод математического ожидания, метод стандартного отклонения, метод коэффициента вариации, методы корреляционно-регрессионного анализа – коэффициенты парной и множественной корреляции, коэффициент детерминации, коэффициент Дарбина – Уотсона (DW), ранговой корреляции, уравнения регрессии, коэффициента эластичности, множественной регрессии);

- методы дисперсионного анализа, метод главных компонент, методы кластерного анализа, методы дискриминантного анализа;

- расчетно-аналитические методы: метод коэффициента риска, методы оценки финансовой устойчивости и платежеспособности, метод ставки процента с поправкой на риск, метод критических значений, метод одного значения, метод корректировки, метод нескольких значений, метод анализа безубыточности, метод анализа чувствительности, метод анализа сценариев, методы многофакторного анализа;

Качественные методы оценки и анализа финансовых рисков: экспертные методы оценки, аналоговые методы оценки (историко-ассоциативные и литературно-фантастические аналогии), метод концептуальных переносов, метод рейтинговых оценок, метод «должного внимания» (метод «Due Diligence»), метод «дерево решений», метод построения «дерева событий», метод «события – последствия», метод «дерева отказов», метод индексов опасности.

Комбинированные качественно-количественные методы оценки и анализа финансовых рисков: методы имитационного моделирования, метод Дельфи, метод «Монте-Карло».

Тема 6. Стратегия и тактика управления финансовыми рисками

Сущность стратегии управления финансовыми рисками. Виды и направления стратегий управления финансовыми рисками. Финансовые риски и финансовые стратегии. Тактика управления финансовыми рисками. Виды и приемы тактического управления

финансовыми рисками. Финансовый, операционный, интегральный рычаги и финансовые риски. Сочетание (интерференция) выбранной стратегии и тактики управления финансовым риском.

Тема 7. Разработка риско-плана в структуре финансового планирования

Виды финансовых планов и план управления финансовыми рисками. Программа управления финансовыми рисками по видам финансовых планов и финансовых рисков. Подпрограммы управления финансовыми рисками: программа самострахования финансовых рисков и программа распределения финансовых рисков (страхования, двойного страхования, сострахования, перестрахования и ретроцессии).

Программа организации самострахования в структуре бюджетирования бизнес-группы (диверсификации деятельности по дивизиональной или матричной структуре организации, создания страховой взаимопомощи или кэптивного страхования, организация биржевого самострахования - хеджирования).

Программа организации страхования в структуре бюджетирования бизнес-группы (организация двойного страхования, создания страхового синдиката или страхового пула).

Программа превентивных действий по локализации и минимизации риска до его реализации в ущерб.

Тема 8. Анализ эффективности страхования и самострахования как двух главных методов управления финансовыми рисками

Особенности оценки эффективности методов управления финансовыми рисками. Общие подходы к оценке эффективности методов управления финансовыми рисками. Экономические критерии оценки эффективности управления финансовыми рисками. Анализ сравнительной экономической эффективности страхования и самострахования финансовых рисков методом Хаустона.

Тема 9. Виды страхования финансовых рисков

Имущественное страхование финансовых рисков: страхование потери прибыли вследствие вынужденной остановки производства, страхование финансовых инвестиций, страхование финансовых гарантий, страхование облигаций, страхование кредитных рисков, страхование банковских рисков, страхование инвестиций.

Новые виды имущественного страхования финансовых рисков: страхование аварийных денег, страхование делькредере, страхование денежной наличности на время перевозки, страхование денежных средств, страхование депозитов, страхование дополнительных расходов, страхование доходов от инвестиций, страхование кредитной карты, страхование на случай уменьшения стоимости заложенного имущества, страхование обратного потока денежных средств, страхование остаточной стоимости, страхование от колебания курсов валют, страхование портфеля ценных бумаг, страхование послепусковых гарантийных обязательств, страхование по стоимости замены, страхование прав владения активами, полученными в обмен на долговые обязательства за рубежом, страхование правового титула, страхование производителя продукции на случай применения штрафных санкций, страхование потери прибыли, страхование риска неплатежа, страхование финансовых обязательств, страхование фрахта, страхование на случай аннулирования или не ратификации контракта.

Страхование финансовых рисков в страховании ответственности: страхование гарантии выполнения контракта, страхование от юридических расходов, страхование ответственности руководителей и руководящих служащих, страхование профессиональной ответственности участников финансовой деятельности.

Страхование финансовых рисков в личном страховании: накопительное страхование-вклад по полису «с прибылью», страхование жизни с участием в прибыли, кредитное страхование жизни, страхование жизни с обеспечением семейного дохода,

страхование закладной, кредитное страхование здоровья, страхование от медицинских расходов, страхование от накладных (общих) расходов, страхование пенсии, страхование ренты, страхование пенсии с инвестиционным планом.

Тема 10. Страхование инвестиций

Инвестиции как объект страхования. Особенности видов инвестиций как объектов страхования. Виды рисков в инвестиционной деятельности: общие риски, технические риски, специальные риски, риски хозяйственной деятельности. Особенности страхования рисков инвестиционной деятельности. Методы организации страховой защиты инвестиций: самострахование, страхование, сострахование, перестрахование, государственные гарантии и полугосударственные гарантийные фонды.

Страхование инвестиций от политических рисков. Страхование имущественных интересов инвесторов от технических рисков. Титульное страхование (страхование вещных прав инвестора).

Тема 11. Биржевое самострахование (хеджирование) финансовых рисков с использованием производных финансовых инструментов

Классификация производных финансовых инструментов как методов самострахования финансовых рисков: опционы, форварды, фьючерсы, свопы и другие финансово – кредитные деривативы.

Сущность и виды хеджирования. Основные виды стратегий хеджирования и биржевая спекуляция.

Тема 12. Самострахование финансовых рисков методом диверсификации

Сущность диверсификации как метода управления финансовым риском. Стратегии и тактика диверсификации. Виды диверсификации финансовых рисков: горизонтальная и вертикальная диверсификация, диверсификация видов деятельности и зон хозяйствования, диверсификация сбыта и поставок, диверсификация инвестиций и источников их финансирования, распределение ответственности в многосторонних сделках, распределение риска во времени, диссипация как комбинация видов диверсификации. Виды диверсификации финансовой деятельности фирмы: диверсификация покупателей, диверсификация фондового портфеля формы, диверсификация депозитного портфеля фирмы, диверсификация валютной корзины, диверсификация проектов реальных инвестиций.

Формы текущего контроля

В ходе реализации дисциплины Б1.В.ОД.7 Управление финансовыми рисками используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:

При проведении занятий лекционного типа:

устное изложение преподавателем учебного материала, опрос-контроль по материалам лекций.

При проведении занятий семинарского типа:

подготовка и чтение доклада, коллективное их обсуждение, ответы на вопросы преподавателя и выступления с места по тематике семинара, решение практических задач.

При контроле результатов самостоятельной работы студентов:

изучение вопросов, которые не излагались преподавателем на лекциях и на семинарских (практических) занятиях, написание доклада.

Зачет проводится в форме подведения итогов по результатам работы на

лекционных и семинарских (практических) занятиях, написания доклада, ответа на вопросы преподавателя, заданным в устной форме, из списка предложенных.

Основная литература.

1. Финансовый менеджмент [Текст] : учеб. пособие / Н. Б. Ермасова, С. В. Ермасов. - 2-е изд., доп. и перераб. - М. : Юрайт, 2010.

2. Основы риск-менеджмента [Текст] = The Essentials of Risk Management : учеб. пособие : пер. с англ. / М. Круи, Д. Галай, Р. Марк ; науч. ред. В. Б. Минасян. - М. : Юрайт, 2011.