**Методические указания по выполнению семинарских занятий по дисциплине «Методология управления финансовыми рисками »**

**специальность 6D050900-Финансы (докторантура)**

Алматы, 2014

Методические указания по выполнению семинарских работ дисциплины разработаны к.э.н., ст. преподавателем Алиевой Б.М.

Рассмотрены и рекомендованы на заседании кафедры Финансы от «\_\_» 2014 г., протокол №\_\_\_

Зав. кафедрой \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ Арзаева М.Ж.

(роспись)

Рекомендованы методическим бюро ВШЭиБ «\_\_\_» 2014 г., протокол №\_\_

Председатель \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ Даулиева Г.Р.

(роспись)

**Методические указания по выполнению семинарских занятий по дисциплине «Методология управления финансовыми рисками »**

**специальность 6D050900-Финансы (докторантура)**

Изучение **Методологии управления финансовыми рисками** сопровождается проведением семинаров по теоретическим и практическим аспектам управления финансовыми рисками.

**Цель семинаров** заключается в углублении и закреплении докторантами знаний (сведений), полученных на лекциях, овладении методологией управления финансовыми рисками и умении их применять в научно-исследовательской работе.

**Темы и структура семинаров** соответствуют тематическому плану дисциплины и структуре лекционных занятий.

Каждый докторант готовиться к каждому семинарскому занятию путем изучения конспекта лекции, учебного пособия и других источников, по рекомендации преподавателя, по заданной теме. При этом докторант не просто формально посещает занятия, но должен быть активным в обсуждениях и работе группы (в аудитории и вне ее), содействовать обучению темы.

Методику и форму проведения конкретного семинара выбирает преподаватель в зависимости от сложности и актуальности темы, количества намеченных к рассмотрению (изучению) вопросов, подготовленности докторанта.

**Формы** (в различных комбинациях) проведения данного семинарского занятия могут быть следующими:

а) преподаватель дополнительно разъясняет некоторые вопросы, которые не были или недостаточно раскрыты на лекционном занятии;

б) решение задач, как в развитие обсуждаемого вопроса (с участием преподавателя), так и в порядке контроля (самостоятельно докторантом);

в) дискуссия по актуальным вопросам (по выбору преподавателя или самого докторанта). При этом желательно чтобы два-три докторанта выступали в роли лидеров дискуссии. Их задача, во-первых, сформулировать предмет дискуссии (в крайнем случае, это может сделать преподаватель), во-вторых, представить свой оригинальный критический анализ одного - двух или больше фрагментов исследований (статей, учебников, выступлений известных ученых или политических деятелей и т.п.), которые касаются изучаемой темы;

г) критическое изучение новейших публикаций, интервью, выступлений, иной информации по изучаемой теме (они могут стать предметом дискуссии).

**Формой контроля** могут быть (отдельно или в сочетании):

- дисскусии;

- невербальные тесты;

-ЭССЕ.

**Примерная тематика семинарских занятий.**

**Тема №1. Общие понятия о риске и его роль в экономике и бизнесе.**

Этимология понятия риск. Его трактовка в трудах различных авторов и сферах экономической деятельности. Математические подходы в понимании сущности риска. Анализ современных тенденций в экономической науке и дискуссий о природе возникновения «риска» и его трактовка в динамическом подходе. Определение склонности предпринимателя (инвестора) к риску.

Основные вопросы:

1. Что такое риск?
2. Различные подходы в объяснении риска.
3. Основные причины возникновения риска.
4. Трактовки о природе возникновения риска.

**Тема №2. Сущность и значение риск-менеджмента.**

Понятие риск-менеджмент. Стратегия управления. Управленческая тактика. Подсистемы риск-менеджмента. Субъект и объект риск-менеджмента. Управленческие функции.

Основные вопросы:

1. Понятие риск-менеджмента.
2. Стратегия и тактика управления.
3. Подсистемы риск-менеджмента.
4. Функции управления.

**Тема №3. Организация риск-менеджмента.**

Процесс организации риск-менеджмента. Цели и задачи организации риск-менеджмента. Этапы организации риск-менеджмента. Правила стратегии риск-менеджмента.

Основные вопросы:

1. процесс организации управления риском.
2. Цели и задачи организации риск-менеджмента.
3. Этапы организации риск-менеджмента.

**Тема №4. Приемы риск-менеджмента.**

Общие понятия о приемах управления риском, сущность и значение. Средства разрешения риска: избежание риска, удержание риска, передача риска. Методы снижения уровня риска.

Основные вопросы:

1. Методы управления риском.
2. Сущность приемов управления риском.
3. Методы снижения уровня риска.

**Тема №5. Подходы и принципы классификации рисков в теории управления риском.**

Понятия и содержание классификации рисков. Наиболее распространенные базовые классификации рисков в экономической теории и их характеристика. Современные классификации риска в риск-менеджменте. Формулирование основных подходов и правил к классификации риска в теории управления.

Основные вопросы:

1. Классификация рисков.
2. Дать определение каждому виду риска.
3. Основные подходы и принципы в классификации рисков.

**Тема №6. Система количественных оценок экономического риска.**

Коэффициент риска, его использование при измерении риска. Преимущества и недостатки использования риска: объективные и субъективные стороны. Шкалы риска, учитывающие субъективные факторы использования коэффициента риска. Среднее ожидаемое значение возможного результата и среднее квадратическое отклонение, как основные показатели количественной оценки, используемые в инвестиционно-финансовой сфере.

Точка безубыточности как показатель оценки риска инвестиций. Коэффициент ликвидности как основные показатели финансовой устойчивости предприятий. Риск ликвидности.

Основные вопросы:

1. Коэффициент риска.
2. Использование коэффициента риска.
3. Точка безубыточности.
4. Риск ликвидности.
5. Шкала рисков.
6. Коэффициент риска банкротства.
7. Коэффициент ликвидности.

**Тема №7. Экспертные процедуры и методы субъективных оценок при измерении риска.**

Области применения экспертного метода. Индивидуальные и групповые оценки. Основные цели индивидуальных экспертных оценок. Преимущества и недостатки групповых процедур.

Метод коллективной генерации идей (метод «мозговой атаки»), метод «Дельфи».

Общая схема экспертных опросов: подбор экспертов, формирование вопросов, работа с экспертами, формирование правил определения суммарных оценок, анализ и обработка экспертных оценок.

Основные вопросы:

1. Экспертный метод.
2. Индивидуальная и групповая экспертная оценка.
3. Основные этапы проведения экспертизы.
4. Коэффициент конкордации.
5. Определение рангов значимости риска.
6. Экспертные оценки.

**Тема №8. Учет риска при принятии управленческих решений.**

Методы принятия решений в условиях риска. Определение потерь при принятии решений. Классические критерии при принятии решений в условиях неопределенности.

Особенности оценки риска в инвестиционно-финансовой сфере. Среднее ожидаемое значение результата деятельности, его основные характеристики.

Основные подходы к порядку выбора менее рискованных требований. Процесс дисконтирования стоимости проекта. Коэффициент дисконтирования. Его назначение.

Основные вопросы:

1. Критерии принятия решений в условиях риска.
2. Определение потерь при принятии решений.
3. Классические критерии принятия решений в условиях неопределенности.
4. Особенности оценка риска в инвестиционно-финансовой сфере.
5. Выбор рисковых проектов.
6. Процесс дисконтирования стоимости проекта.
7. Коэффициент дисконтирования.

**Тема №9. Управление риском и методы снижения экономического риска.**

Основные принципы управления риском. Главные задачи по управлению риском. Основные приемы управления риском: избежание риска, снижение степени риска, принятие риска.

Основные этапы процесса управления риском. Качественный и количественный анализ риска. Основные виды количественной оценки: статистический метод, экспертный метод. Меры по устранению и минимизации риска.

Основные вопросы:

1. Основные принципы управления риском.
2. Основные способы управления риском.
3. Страхование как основной метод снижения риска.
4. Качественный и количественный анализ риска.
5. Основные методы количественной оценки.

**Тема №10. Хеджирование риска как метод управления риском.**

Инструменты хеджирования (финансовые деривативы или производные ценные бумаги). Форвардные и фьючерсные контракты, опцион, своп – понятие, содержание и механизм действия. Понятие, сущность и стратегия хеджирования. Определение параметров хеджирования, эффект колеблемости и неопределенности в использовании хеджирования риска.

Основные вопросы:

1. Понятие хеджирования.
2. Средства хеджирования.
3. Коэффициент хеджирования.

**Тема №11. Мониторинг среды и промежуточных результатов.**

Мониторинг как неотъемлемый элемент управления риском. Цели и задачи, предмет и объект мониторинга среды. Мониторинг – система пассивного управления. Мониторинг – элемент обратной связи. Мониторинг, анализ и оценка риска. Значение и роль оценки управления в накоплении опыта и улучшении эффективности системы управления риском.

Основные вопросы:

1. Мониторинг как основной элемент управления риском.
2. Мониторинг, анализ и оценка риска.
3. Значение и роль мониторинга.

**Тема №12. Организация отдела управления риском на предприятии.**

Значение и актуальность на современных условиях экономического развития, выделение управления риском в самостоятельное подразделение на предприятии. Роль и функции отдела рисков. Полномочия и пределы ответственности менеджеров по рискам. Тенденции развития этого структурного подразделения с развитием информационных технологий.

Основные вопросы:

1. Сущность и значение отдела по управлению риском на предприятии.
2. Структура отдела управления риском на предприятии.
3. Основные функции отдела по управлению риском.

**Задания для семинарских занятий**

Тема №1

Введение. Общие понятия о риске и его роль в экономике и бизнесе

1. Этимология понятия «риск».

2. Математические подходы в понимании сущности риска.

3. Определение склонности предпринимателя (инвестора) к риску

Сущность и значение риск-менеджмента

1. Понятие риск-менеджмент.

2. Стратегия управления. Управленческая тактика.

3. Подсистемы риск-менеджмента. Субъект и объект риск-менеджмента.

4. Управленческие функции.

Тема №2

Организация риск-менеджмента

1. Процесс организации риск-менеджмента.

2. Цели и задачи организации риск-менеджмента.

3. Этапы организации риск-менеджмента.

4. Правила стратегии риск-менеджмента.

Приемы риск-менеджмента

1. Общие понятия о приемах управления риском, сущность и значение.

2. Средства разрешения риска: избежание риска, удержание риска, передача риска.

3. Методы снижения уровня риска.

Тема №3

Подходы и принципы классификации рисков в теории управления риском

1. Понятия и содержание классификации рисков.

2. Современные классификации риска в риск-менеджменте.

3. Формулирование основных подходов и правил к классификации риска в теории управления.

Система количественных оценок экономического риска

1. Коэффициент риска, его использование при измерении риска.

2. Шкалы риска, учитывающие субъективные факторы использования коэффициента риска.

3. Точка безубыточности как показатель оценки риска инвестиций.

4. Коэффициент ликвидности как основные показатели финансовой устойчивости предприятий.

5. Риск ликвидности.

Тема №4

Экспертные процедуры и методы субъективных оценок при измерении риска

1. Области применения экспертного метода.

2. Индивидуальные и групповые оценки.

3. Метод коллективной генерации идей (метод «мозговой атаки»), метод «Дельфи».

4. Общая схема экспертных опросов: подбор экспертов, формирование вопросов, работа с экспертами, формирование правил определения суммарных оценок, анализ и обработка экспертных оценок.

Учет риска при принятии управленческих решений

1. Методы принятия решений в условиях риска.

2. Классические критерии при принятии решений в условиях неопределенности.

3. Особенности оценки риска в инвестиционно-финансовой сфере.

4. Основные подходы к порядку выбора менее рискованных требований.

5. Процесс дисконтирования стоимости проекта. Коэффициент дисконтирования. Его назначение.

Тема №5

Управление риском и методы снижения экономического риска

1. Основные принципы управления риском.

2. Основные приемы управления риском: избежание риска, снижение степени риска, принятие риска.

3. Основные этапы процесса управления риском.

4. Качественный и количественный анализ риска.

5. Основные виды количественной оценки: статистический метод, экспертный метод.

6. Меры по устранению и минимизации риска.

Тема №6

Хеджирование риска как метод управления риском

1. Инструменты хеджирования (финансовые деривативы или производные ценные бумаги).

2. Форвардные и фьючерсные контракты, опцион, своп – понятие, содержание и механизм действия.

3. Понятие, сущность и стратегия хеджирования.

Тема №7

Мониторинг среды и промежуточных результатов

1. Мониторинг как неотъемлемый элемент управления риском.

2. Цели и задачи, предмет и объект мониторинга среды.

3. Мониторинг, анализ и оценка риска.

Тема №8

Организация отдела управления риском на предприятии

1. Значение и актуальность на современных условиях экономического развития, выделение управления риском в самостоятельное подразделение на предприятии.

2. Роль и функции отдела рисков.

3. Полномочия и пределы ответственности менеджеров по рискам.