

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ КЫРГЫЗСКОЙ
РЕСПУБЛИКИ
НАРЫНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМ. С.
НААМАТОВА

Отдел магистратуры

Кафедра «Экономики, туризма и управления»

«Утверждаю»

Проректор по НР
к.б.н. Омурова К.О.

« 17 » 10 2025 г.

«Согласовано»

Начальник УУ

Усубалиева Ж.Ж.

« 17 » 10 2025 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

по дисциплине «**Финансовые риски**»

Направление: 580200 «**Менеджмент**»

Форма обучения: очная вечерняя

Всего: 3 кредита

Курс: 2

Семестр: 3

Количество рубежных контролей: 2

СРМ: 2

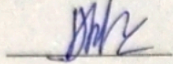
Всего аудиторных часов: 48

Общая трудоёмкость: 67 (3 кредита)

Нарын 2025

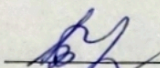
Рабочая программа составлена на основании программы для магистрантов направления 580200 «Менеджмент».

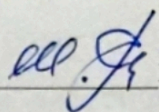
Рабочую программу разработала: преподаватель кафедры «Экономики, туризма и управления» и Отдела магистратуры Майрамбек кызы Бермет



Обсуждена и рекомендована на расширенном заседании Отдела магистратуры и кафедры «Экономики, туризма и управления»

« 16 » октябрь 2025 г. Протокол № 3

Зав. кафедрой  к.э.н., доцент Бекирова Д.О.

Директор отдела магистратуры  к.п.н, доцент Султаналиева Ш.К.

1. Аннотация

Изучение дисциплины «Финансовые риски» предусмотрено Государственным образовательным стандартом высшего профессионального образования подготовки магистров менеджмента и входит в базовую часть профессионального цикла, формирует знания по основным видам деятельности квалификационной характеристики по направлению: **580200 «Менеджмент»**.

Дисциплина изучается магистрантами второго года обучения в течение четвертого семестра.

1. Целью преподавания курса является Формирование у магистрантов системы теоретических знаний и практических навыков в области идентификации, измерения, оценки и управления основными видами финансовых рисков в деятельности коммерческих организаций и финансовых институтов.

2. Задачи дисциплины

1. Изучить современную классификацию и концепции финансовых рисков.
2. Освоить ключевые количественные методы оценки рисков (VaR, Expected Shortfall, стресс-тестирование).
3. Сформировать навыки разработки стратегий хеджирования и страхования основных рыночных рисков (процентный, валютный, фондовый).
4. Изучить принципы построения системы интегрированного управления рисками (ERM) и требования Базельских соглашений.
5. Приобрести опыт анализа практических кейсов по управлению финансовыми рисками.

3. Требования к уровню освоения содержания дисциплины.

В результате изучения дисциплины «Финансовый учет» магистранты должны **знать:**

1. Методологические основы управления финансовыми рисками.
2. Инструментарий хеджирования рисков (фьючерсы, опционы, свопы).
3. Количественные модели оценки рыночного (VaR), кредитного (PD, LGD, EAD) и операционного рисков.

уметь:

1. Осуществлять критический анализ данных для оценки риска.
2. Разрабатывать сценарии стресс-тестирования.
3. Применять статистические пакеты для расчета показателей риска.

Выпускник по направлению подготовки **580200 «Менеджмент»** с присвоением академической степени «магистр» в соответствии с целями основной образовательной программы и задачами профессиональной деятельности, указанными в ГОС ООП ВПО, должен обладать следующими компетенциями:

а) универсальными:

– **общенаучными (ОК):**

- 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);
- 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);
- 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 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 создавать и развивать новые идеи с учетом социально-экономических и культурных последствий новых явлений в науке, технике и технологии, профессиональной сфере (ОК-5);
- способен к экспертной оценке деятельности в своей профессиональной области (ОК-6).

– **инструментальными (ИК):**

- способен самостоятельно приобретать и использовать новые знания и умения (ИК-1);
- имеет развитые навыки устной и письменной речи для представления научных исследований (ИК-2);
- владеет иностранным языком на уровне профессионального общения (ИК-3);
- 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);
- владеет навыками работы с большими массивами информации, способен использовать современную вычислительную технику и специализированное программное обеспечение в научно-исследовательской работе (ИК-5);
- способен принимать организационно-управленческие решения и оценивать их последствия, разрабатывать планы комплексной деятельности с учетом рисков неопределенной среды (ИК-6).

– **социально-личностными и общекультурными (СЛК):**

- способен применять правовые и этические нормы в профессиональной и социальной деятельности, использовать социальные и

мультикультурные различия для решения проблем в профессиональной и социальной деятельности (СЛК-1);

- способен критически оценивать, определять, транслировать общие цели в профессиональной и социальной деятельности (СЛК-2);
- способен выдвигать и развивать инициативы, направленные на развитие ценностей гражданского демократического общества, обеспечение социальной справедливости, разрешать мировоззренческие, социально и личностно значимые проблемы (СЛК-3);
- способен транслировать нормы здорового образа жизни, охраны природы и рационального использования ресурсов, увлекать своим примером (СЛК-4);
- способен руководить коллективом, в том числе, междисциплинарными проектами (СЛК-5).

б) профессиональными (ПК):

– **в области организационно-управленческой деятельности:**

- способен управлять организационными подразделениями, группами (командами) сотрудников, проектами и сетями (ПК-1);
- способен разрабатывать и оптимизировать организационную структуру управления предприятием (организацией) (ПК-2);
- способен разрабатывать корпоративную стратегию (ПК-3);
- способен разрабатывать программы организационного развития и изменения (ПК-4);

– **в области аналитической деятельности:**

- способен использовать количественные и качественные методы для проведения научных исследований и управления бизнес-процессами (ПК-5);
- владеет методами экономического анализа поведения экономических агентов и рынков в глобальной среде (ПК-6);
- владеет методами стратегического анализа (ПК-7);

- способен готовить аналитические материалы для принятия обоснованных решений по управлению бизнес-процессами и оценки их эффективности (ПК-8);

– **в области проектной деятельности:**

- способен обосновывать выбор проектных решений на всех стадиях жизненного цикла проекта (ПК-9);
- способен осуществлять планирование и организацию проектной деятельности на основе стандартов управления проектами (ПК-10);
- способен применять основные методы управления проектами и готов к их реализации с использованием современного программного обеспечения (ПК-11).

– **в области научно-исследовательской деятельности:**

- способен обобщать и критически оценивать результаты, полученные отечественными и зарубежными исследователями; выявлять и формулировать актуальные научные проблемы (ПК-12);
- способен обосновывать актуальность, теоретическую и практическую значимость избранной темы научного исследования (ПК-13);
- способен самостоятельно разрабатывать программы научного исследования и реализовывать его на уровне предприятий (отрасли) (ПК-14);
- способен представлять результаты проведенного исследования в виде научного отчета, статьи или доклада (ПК-15);

– **в области предпринимательской деятельности:**

- способен разрабатывать программы организационного развития и изменений и обеспечивать их реализацию в динамичной предпринимательской среде (ПК-16);
- способен разрабатывать и реализовывать эффективные бизнес-планы, бизнес-проекты для реализации предпринимательской идеи (ПК-17);
- способен использовать методы стратегического анализа для

обеспечения конкурентоспособности бизнеса (ПК-18);

– **в области педагогической деятельности:**

- способен применять современные методы и методики преподавания управленческих и профильных дисциплин (ПК-19);
- способен разрабатывать учебные программы и методическое обеспечение для преподавания управленческих и профильных дисциплин (ПК-20).

4. Инновационные технологии, используемые в учебном процессе. Методы критического мышления:

А) З\X\У- Знаю-Хочу узнать- Узнал;

Б) INSERT - Интерактивная Система Записи (пометок) для Эффективного чтения и мышления. (Interactive Noting of System for Effective Reading and Thinking) и др.

Метод способствует развитию умений работы в группе, логического мышления, анализа текстового материала, эффективного чтения и разговорной речи, выступления перед аудиторией, обоснования своей позиции.

Деловая игра - метод имитации, подражания, изображения принятия решений в различных ситуациях (в учебном процессе- в искусственно созданных ситуациях), осуществляемых по заданным правилам группой людей в диалоговом режиме.

Доклад-презентация - публичное сообщение, представляющее собой развёрнутое изложение определённой темы, вопроса программы.

В процессе обучения рекомендуется широкое использование мультимедийных докладов.

Тестирование – контроль знаний с помощью тестов, которые состоят из вопросов и нескольких ответов, один из которых верный. Тестирование возможно после того, как преподаватель дал информацию студентам по данной теме. Возможно использование различных форм тестирования (бланочное, мультимедийное с элементами группового соревнования).

Терминологический диктант - контроль знаний студентов с помощью диктанта, в основе которой находятся термины, основные понятия и категории, используемые в туризме.

5. Структура и трудоёмкость дисциплины. Семестр - 3. Форма промежуточной аттестации – экзамен. Общая трудоёмкость дисциплины составляет - 3 кредита или 67 часов, в т.ч. 48 часов аудиторных занятий.

Тематика лекционных занятий

№:	Наименование раздела (темы)	Кол-во часов
1.	Сущность, понятие и задачи финансовых рисков	2
2.	Методы регулирования финансовых рисков	2
3.	Основы риск менеджмента: Risk-Return trade-off.	4
4.	Валютный риск: виды, инструменты измерения и хеджирования (форварды, фьючерсы, опционы).	4
	1-модуль	
5.	Процентный риск: источники возникновения, дюрация и выпуклость. Управление разрывом (Gap Analysis).	4
6.	Фондовый риск и риск товаров. Использование фьючерсных и опционных стратегий для управления.	2
7.	Кредитный риск: вероятность дефолта (PD), потери при дефолте (LGD), подверженность риску (EAD).	4

8.	Операционный риск: причины, классификация. Методы оценки (BIA, TSA, AMA) согласно Базельским соглашениям.	2
9.	Стресс-тестирование и сценарный анализ. Регуляторные требования (Базель III, Solvency II).	4
	2-модуль	
	Итого часов:	24

Тематика практических занятий

№:	Наименование раздела (темы)	Кол-во часов
1.	Анализ и классификация финансовых рисков.	2
2.	Система управления рисками (Risk Governance)	2
3.	Введение в VaR и ES	3
4.	Управление валютным риском	3
5.	Анализ процентного риска	3
	1-модуль	
6.	Управление фондовым риском	4
7.	Хеджирование с помощью опционов.	2
8.	Оценка вероятности дефолта (PD)	2

9.	Моделирование кредитного портфеля.	2
10.	Операционный риск и Базельские соглашения.	2
11.	Методология стресс-тестирования	4
	2-модуль	
	<i>Итого часов:</i>	24

5.Перечень тем самостоятельных работа

1. **Сравнительный анализ регулятивных и экономических подходов к определению капитала под риски.** (Отличия Economic Capital от Regulatory Capital).
2. **Проблемы и ограничения методологии Value-at-Risk (VaR):** Изучение альтернативных мер риска (Expected Shortfall, Conditional VaR).
3. **Бектестинг (Backtesting) VaR-моделей:** Методология проведения, анализ результатов и корректировка моделей.
4. **Применение метода Монте-Карло для оценки VaR нелинейных портфелей.**
5. **Роль и функции клиринговых палат (Clearing Houses) в снижении системного риска на рынке деривативов.**
6. **Анализ рисков портфельного управления (Tracking Error, Information Ratio):** Разработка методов контроля активного риска.
7. **Использование экзотических опционов (барьерных, азиатских) для специфического хеджирования.**
8. **Свопы как инструмент управления процентным и валютным риском:** Сравнительный анализ различных типов свопов (IRS, CCS).
9. **Моделирование стохастической волатильности (GARCH,**

EWMA) для оценки рыночного риска.

10. **Анализ риска суверенного дефолта:** Методы оценки и влияние на глобальные финансовые рынки.

11. **Риск контрагента (Counterparty Credit Risk):** Методология CVA (Credit Valuation Adjustment) и DVA (Debit Valuation Adjustment).

12. **Секьюритизация активов и связанные с ней кредитные риски (CDO, CLO):** Анализ кризиса 2008 года.

13. **Киберриск (Cyber Risk) как ключевой элемент операционного риска:** Разработка метрик и стратегий защиты.

14. **Модельный риск (Model Risk):** Причины возникновения, классификация и методы минимизации (анализ моделей ценообразования и оценки риска).

15. **Анализ требований Базеля III и IV к капиталу и ликвидности:** Практические последствия для банковского сектора.

16. **Климатические риски (Climate Risk) и ESG-факторы в финансовом риск-менеджменте:** Методы оценки и интеграция в ERM.

17. **Разработка системы ключевых риск-индикаторов (KRI) для выбранного финансового института (на примере банка или страховой компании).**

18. **Практика внедрения системы Enterprise Risk Management (ERM) в нефинансовых корпорациях (Case Study).**

19. **Роль внутреннего аудита и комитета по рискам в системе корпоративного управления рисками (Risk Governance).**

6.ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ, ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ И РЕАЛИЗУЕМЫХ В УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЕ КОМПЕТЕНЦИЙ.

	ТРК		СРС		РПК		ИМ	
	Мин	Макс	Мин	Макс	мин	макс	Мин	Макс
Модуль	18	30	24	40	18	30	60	100

1								
Модуль	18	30	24	40	18	30	60	100
2								

7. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Перечень рекомендуемых учебных изданий, Интернет-ресурсов, дополнительной литературы.

Основная литература:

1. Хуторова Н.А., Полякова О.И. *Управление финансовыми рисками: учебник для магистратуры.* — М.: ИНФРА-М, 2023. (Классический российский учебник, охватывающий все основные виды рисков).
2. Синки Дж. мл. *Управление финансами в коммерческом банке.* — М.: Альпина Паблишер, 2020. (Фокус на рисках банковского сектора: кредитный, ликвидности, процентный).
3. Бригхэм Ю., Эрхардт М. *Финансовый менеджмент.* — СПб.: Питер, 2021. (Разделы, посвященные рискам, стоимости капитала и хеджированию).
4. Кочович Е. *Анализ и управление финансовыми рисками.* — М.: Финансы и статистика, 2019. (Подробное изложение количественных методов).

ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ЛИТЕРАТУРА:

Методология VaR и Рыночные Риски

5. **Jorion, Philippe.** *Value-at-Risk: The New Benchmark for Managing Financial Risk.* — 3rd Edition, McGraw-Hill, 2006. (Классическая монография, детальное описание методологии VaR, бэкстестинга и стресс-тестирования).
6. **Hull, John C.** *Options, Futures, and Other Derivatives.* — Pearson Education, актуальное издание. (Используется для изучения

инструментов хеджирования и модельного риска).

7. **Дамодаран А.** *Инвестиционная оценка: инструменты и методы оценки любых активов.* — М.: Альпина Паблишер, 2018. (Разделы, посвященные учету риска в оценке бизнеса и активов).

Кредитный и Операционный Риски

8. **Crouhy, Michel, Galai, Dan, Mark, Robert.** *The Essentials of Risk Management.* — McGraw-Hill, 2014. (Комплексный обзор кредитного, рыночного и операционного рисков, включая секьюритизацию).

9. **Мутон Д., Ван Асперден Л.** *Управление операционным риском.* — М.: ИНФРА-М, 2019. (Фокус на методологии измерения и контроля операционных потерь).

Интегрированное Управление Рисками (ERM)

10. **Fraser, J. R., Simkins, B. J.** *Enterprise Risk Management: Today and Beyond.* — 2nd Edition, Wiley, 2016. (Освещает вопросы построения интегрированной системы управления рисками).

11. **Базельские соглашения (Basel III и Basel IV).** (Обязательное изучение требований к капиталу, ликвидности и крупным кредитным рискам).

12. **Документы Комитета по организациям-спонсорам Комиссии Тредвея (COSO).** *Enterprise Risk Management – Integrating with Strategy and Performance.* (Стандарты по интегрированному управлению рисками ERM).

Электронные варианты учебников

1. **Financial Stability Board (FSB)** – Материалы по системному риску и финансовой стабильности.

2. **The Global Association of Risk Professionals (GARP)** – Аналитические статьи и стандарты.

3. **Сайты крупнейших мировых финансовых институтов** (публичные отчеты по рискам, риск-декларации).