

Федеральное государственное автономное учреждение высшего образования
"Казанский (Приволжский) федеральный университет"

УТВЕРЖДАЮ

Проректор по научной деятельности КФУ

Проф. Д.К. Нургалеев

" 06 " *апрель* 2015г.



Программа дисциплины

Б1.В.ДВ.1 Институциональные финансовые риски

Направление подготовки: *38.06.01 Экономика*

Профиль подготовки: *08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит*

Квалификация выпускника «Исследователь. Преподаватель-исследователь»

Казань 2015

1. КРАТКАЯ АННОТАЦИЯ

Курс посвящен углублению теоретических знаний студентов в области институционального проектирования и управления институциональными рисками в области финансов, денежного обращения и кредита.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП

Данная учебная дисциплина включена в раздел Б1.В.ДВ.1 (дисциплины по выбору) основной образовательной программы по направлению 38.06.01 Экономика (профиль подготовки 08.00.10 – Финансы, денежное обращение и кредит). Осваивается на 2 курсе, 4 семестр.

Для успешного освоения данной дисциплины нужно освоение в качестве предшествующей дисциплины "Финансы, денежное обращение и кредит".

3. ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Обучающийся, завершивший изучение дисциплины, должен:

Знать:

- источники институциональных финансовых рисков;
- особенности финансовых рисков, возникающие при взаимодействии различных институтов и их трансформации;

Уметь:

- выявлять институциональные финансовые риски;
- использовать различные источники информации об институциональной рискованной среде;

Владеть:

- навыками оценки институциональных финансовых рисков;
- инструментами минимизации институциональных финансовых рисков;

Демонстрировать способность и готовность:

- применять результаты освоения дисциплины в профессиональной деятельности.

В результате освоения дисциплины формируются следующие компетенции:

Шифр компетенции	Расшифровка приобретаемой компетенции
ПК-1	способность обобщать и критически оценивать результаты, полученные отечественными и зарубежными исследователями, выявлять перспективные направления, составлять программу исследований
ПК-3	способность проводить самостоятельные исследования в соответствии с разработанной программой
ПК-4	способность представлять результаты проведенного исследования научному сообществу в виде статьи или доклада

4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

4.1. Распределение трудоёмкости дисциплины (в часах) по видам нагрузки обучающегося и по разделам дисциплины

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 3 зачетные единицы, 108 часов.

Форма промежуточной аттестации по дисциплине: зачет в 4 семестре.

Раздел дисциплины	Семестр	Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	Самостоятельная работа
-------------------	---------	--------	----------------------	---------------------	------------------------

1.	Сущность и виды институциональных финансовых рисков	4	4	4	-	16
2.	Источники возникновения институциональных финансовых рисков	4	6	6	-	24
3.	Принципы оценки институциональных финансовых рисков	4	4	4	-	16
4.	Управление институциональными финансовыми рисками	4	4	4	-	16
	ИТОГО		18	18	-	72

4.2 Содержание дисциплины

Тема 1. Сущность и виды институциональных финансовых рисков

Рисковая среда современной институциональной экономики. Финансовые институты, генерирующие институциональные финансовые риски. Виды институциональных рисков. Сущность институциональных финансовых рисков.

Тема 2. Источники возникновения институциональных финансовых рисков

Взаимодействие и трансформация институтов как источник возникновения рисков. Эволюция финансовых институтов в различных экономических системах.

Особенности институциональной среды на различных этапах формирования рыночной экономики. Специфические финансовые риски традиционных и исламских финансовых институтов.

Тема 3. Принципы оценки институциональных финансовых рисков

Количественная оценка институциональных финансовых рисков. Моделирование институциональных финансовых рисков и оценка потерь экономических агентов.

Тема 4. Управление институциональными финансовыми рисками

Проектирование институтов в финансовом и реальном секторах экономики. Проектирование институциональных трансформаций. Методы снижения институциональных финансовых рисков.

5. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

На лекциях:

- проблемные лекции;
- лекции с использованием интерактивных элементов.

На семинарах:

- дискуссионные обсуждения;
- эссе;
- творческие задания;
- проблемные доклады.

6. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Вопросы к практическим занятиям

Тема 1. Сущность и виды институциональных финансовых рисков

- Рисковая среда современной институциональной экономики.
- Сущность институциональных финансовых рисков.
- Виды институциональных рисков.

Тема 2. Источники возникновения институциональных финансовых рисков

- Взаимодействие и трансформация институтов как источник возникновения рисков.
- Эволюция финансовых институтов в различных экономических системах.
- Особенности институциональной среды на различных этапах формирования рыночной экономики.
- Специфические финансовые риски традиционных и исламских финансовых институтов.

Тема 3. Принципы оценки институциональных финансовых рисков

- Подходы к количественной оценке рисков в экономике.
- Методологические основы оценки институциональных рисков.
- Количественная оценка институциональных рисков.
- Методы оценки потерь экономических агентов вследствие институциональных рисков.

Тема 4. Управление институциональными финансовыми рисками

- Проектирование институтов в финансовом и реальном секторах экономики.
- Проектирование институциональных трансформаций.
- Методы снижения институциональных финансовых рисков.

7. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

7.1. Регламент дисциплины

Дисциплина «Институциональные финансовые риски» в соответствии с учебным планом изучается в течение 9 недель (2 месяца), что определяет 2 этапа балльно-рейтинговой оценки текущей успеваемости студента.

Всего студент может набрать до 50 рейтинговых баллов, в том числе:

- до 20 рейтинговых баллов по результатам выполнения самостоятельных (домашних) заданий;
- до 15 рейтинговых баллов по результатам выполнения письменных (аудиторных) контрольных работ;
- до 15 рейтинговых баллов по результатам участия в дискуссиях и обсуждениях на практических занятиях.

7.2. Оценочные средства текущего контроля

Примерные задания для контрольных работ

1. Определите значение ценности блага для индивида у при оптимальном количестве производства группового блага, если $V_g = 100T^2 - 50 = 850$, а $C = 10T^2 + 25 = 115$.

2. Вам надо определить экономически эффективный масштаб деятельности фирмы. Будут ли и, если будут, то как различаться Ваши решения в зависимости от выбранной для анализа теории фирмы. Какой размер будут иметь фирмы при нулевых транзакционных издержках, 10 ед/транзакция, 100 ед/транзакция? Какая организационная форма будет приемлема? Обоснуйте свой ответ.

3. Чему должно быть равно изменение издержек для обеспечения производства коллективного блага при производстве оптимального количества группового блага, если часть общей выгоды, которая достается индивиду, равна 0,2, а функция выгоды группы $V_g = 12,5T^2 + 100$

4. Вы пытаетесь осуществить инвестиции в страну N. Выгоды от осуществления проекта составляют - 35 млн. у.е., а потери в случае оппортунистического поведения - 5 млн. у.е. Социологические исследования позволили вам оценить уровень доверия в этой стране. Какие показатели вероятности того, что людям можно доверять будут

приемлемыми для осуществления инвестиционного проекта, а какие нет. Какие инвестиционные проекты будут Вам доступны? Приведите примеры. На существование каких неформальных институтов Вы обратили бы внимание при осуществлении проекта. Обоснуйте свой ответ.

5. Вы являетесь организатором аукциона по продаже земли в собственность, причем Ваш доход зависит от суммы заключаемых сделок. Какие действия государства могут увеличить, а какие уменьшить Ваш доход. Применима ли модель Уильямсона (управленческой слабину) к анализу этой ситуации. Обоснуйте свой ответ.

6. Представьте, что Вы являетесь членом лоббистской группы. В результате ваших действий можно получить доход в размере 250 000 000 рублей. Каков должен быть минимальный и максимальный размер Вашей группы, если выгоды и издержки распределяются равномерно на всех, а последние (издержки) равны 15 000 000 рублей. Есть ли смысл вообще создавать распределительную коалицию. Обоснуйте свой ответ аналитически и графически.

Примерные темы домашних заданий (эссе)

1. Какие неформальные институты (этического характера) можно выделить в современной хозяйственной практике в России. Приведите пример и обоснуйте свой ответ.

2. Приведите примеры экономических отношений в современной хозяйственной практике, соответствующих каждому типу транзакций по Коммонсу.

3. Какие типы контрактации наиболее применимы в хозяйственной практике. Оцените (примерно) как применение тех или иных типов контрактов способствует снижению (повышению) транзакционных издержек.

4. Приведите пример экономического института и связанной организации, в чем заключается их дихотомия? Какое место (роль) они занимают в хозяйственной практике?

5. Приведите пример одной малой и большой группы (организации), которые играют существенную роль в хозяйственной жизни. Какое (какие) коллективное благо производит для своих членов каждая из названных вами групп?

6. Опишите институциональный механизм уменьшения управленческой слабину в ОАО. Эффективен или неэффективен представленный вами механизм, обоснуйте свой ответ.

7. Приведите примеры внешних и внутренних институтов. На основании приведенных примеров, опишите особенности их формирования в переходной экономике. Какое влияние они оказывают на институциональные изменения.

8. К какому типу институциональных изменений Вы бы отнесли реформы 90-х годов XX века. Обоснуйте свой ответ.

7.3. Вопросы к зачету

1. Основы теории современной институциональной экономики.
2. Рисковая среда современной институциональной экономики.
3. Рисковые факторы в современной институциональной экономике.
4. Сущность институциональных финансовых рисков.
5. Виды институциональных рисков.
6. Финансовые институты, подверженные институциональным финансовым рискам.
7. Финансовые институты, генерирующие институциональные финансовые риски.
8. Взаимодействие и трансформация институтов как источник возникновения рисков.
9. Эволюция финансовых институтов в различных экономических системах.
10. Особенности институциональной среды на различных этапах формирования рыночной экономики.
11. Специфические финансовые риски традиционных и исламских финансовых институтов.

12. Принципы количественной оценки институциональных финансовых рисков.
13. Численные характеристики институциональных финансовых рисков.
14. Моделирование институциональных финансовых рисков.
15. Оценка потерь экономических агентов вследствие институциональных финансовых рисков.
16. Проектирование институтов в финансовом и реальном секторах экономики.
17. Проектирование институциональных трансформаций.
18. Методы снижения институциональных финансовых рисков.

7.4. Таблица соответствия компетенций, критериев оценки их освоения и оценочных средств

Индекс компетенции	Расшифровка компетенции	Показатель формирования компетенции для данной дисциплины	Оценочное средство
ПК-1	Способность обобщать и критически оценивать результаты, полученные отечественными и зарубежными исследователями, выявлять перспективные направления, составлять программу исследований	Степень владения навыками работы с научными источниками с целью выявления основных тенденций развития научной мысли	Реферат
ПК-3	Способность проводить самостоятельные исследования в соответствии с разработанной программой	Степень владения навыками самостоятельного изложения оригинальных научных выводов, концепций	Эссе
ПК-4	Способность представлять результаты проведенного исследования научному сообществу в виде статьи или доклада	Степень владения навыками анализа большого объема научной информации	Обзор литературы по заданной теме

8. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПРИ ОСВОЕНИИ ДИСЦИПЛИНЫ

Дисциплина «Институциональные финансовые риски» считается освоенной аспирантом, если он освоил необходимый уровень теоретических знаний и прикладных навыков в области исследования и проектирования институтов, выявления и оценки институциональных финансовых рисков.

Для достижения вышеуказанного студент должен соблюдать следующие правила, позволяющие освоить дисциплину на высоком уровне:

1. Начало освоения курса должно быть связано с изучением всех компонентов учебно-методического комплекса дисциплины с целью понимания его содержания и указаний, которые будут доведены до сведения аспирантов на первой лекции и первом семинарском занятии. Это связано с:

- установлением сроков и контроля выполнения индивидуальных заданий каждым аспирантом,
- распределением тем докладов и сроками их представления,
- критериями оценки текущей работы студента (контрольных работ, индивидуального задания, работы на семинарских/практических занятиях).

Перед началом курса целесообразно ознакомиться со структурой дисциплины на основании программы, а так же с последовательностью изучения тем и их объемом. С целью оптимальной самоорганизации необходимо сопоставить эту информацию с

графиком занятий и выявить наиболее затратные по времени и объему темы, чтобы заранее определить для себя периоды объемных заданий.

2. Каждая тема содержит лекционный материал, список литературы для самостоятельного изучения, вопросы и задания для подготовки к семинарским и/или практическим занятиям, а также материалы для самостоятельной работы. Необходимо заранее обеспечить себя этими материалами и литературой или доступом к ним.

3. Лекционный материал и указанные литературные источники по соответствующей теме необходимо изучить до посещения соответствующего лекционного занятия, так как лекция в аудитории предполагает раскрытие актуальных и проблемных вопросов рассматриваемой темы, а не содержания лекционного материала. Таким образом, для понимания того, что будет сказано на лекции, необходимо получить базовые знания по теме, которые содержатся в лекционном материале.

4. Семинар по дисциплине является аудиторным занятием, в процессе которого преимущественно осуществляется контроль знаний, полученных студентом самостоятельно. В связи с этим такое занятие начинается либо с устного опроса, либо с контрольной работы, которая может проводиться по:

- лекционному материалу темы,
- литературным источникам, указанным по данной теме,
- заданиям для самостоятельной работы.

В связи с этим подготовка к семинарскому занятию заключается в том, что бы до семинарского занятия:

- изучить лекционный материал и указанные по теме литературные источники;
- выполнить задания для самостоятельной работы.

5. В конце изучения каждой темы проводится тематическая контрольная работа, которая является средством промежуточного контроля оценки знаний.

Подготовка к ней заключается в повторении пройденного материала и повторном решении заданий, которые рассматривались на занятиях, а также в выполнении заданий для самостоятельной работы.

6. Подготовка к зачету является заключительным этапом изучения дисциплины и является средством текущего контроля. В процессе подготовки к зачету выявляются вопросы, по которым нет уверенности в ответе либо ответ не ясен.

9. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

9.1. Основная литература:

1. Васильцова В.М., Тертышный С.А. Институциональная экономика. –СПб.: Питер, 2014
2. Институциональная экономика: новая институциональная экономическая теория / под ред. А.А. Аузана. –М.:Инфра-М, 2007
3. Рубцов Б.Б. Современные тенденции развития и антикризисного регулирования финансово-экономической системы: Моногр./ Б.Б. Рубцов и др. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 180 с.
4. Тамбовцев В.Л. Основы институционального проектирования. –М.: Инфра-М, 2009
5. Финансовое право России: Учебник / Ю.А. Крохина. - 4-е изд., перераб. и доп. - М.: Норма: ИНФРА-М, 2011. - 720 с. [Электронно-библиотечная система «Знаниум» – Режим доступа: <http://znanium.com/bookread.php?book=263383>]
6. Шапкин А.С., Шапкин В.А. Теория риска и моделирование рискованных ситуаций. – М.: Дашков и К., 2010

9.2. Дополнительная литература:

1. Баффетт У., Каннингем Л.А. Эссе об инвестициях, корпоративных финансах и управлении компаниями. –М.: Альпина бизнес букс, 2007
2. Беккин Р.И., Вахитов Р. Р., Гафурова Г. Т., Тимирясов В.Г. Исламские финансово-кредитные институты в экономике зарубежных стран. –М.: Издательский дом Марджани, 2011
3. Вайн С. Глобальный финансовый кризис: Механизмы развития и стратегии выживания. –М.: Альпина Бизнес Букс, 2009
4. Горбачев С.В. Управление финансовыми проектами и финансовыми рисками. – Казань: Казанский университет, 2011
5. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013. - 208 с. <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=373999>
6. Молдин Дж. Развязка: конец долгового суперцикла и его последствия. –М.: Манн, Иванов и Фербер, 2013
7. Теория экономического анализа: Учебное пособие / И.В. Зенкина. - М.: ИНФРА-М, 2011. - 208 с. <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=255547>

9.3. Интернет-ресурсы:

Сайт Банка России - www.cbr.ru

Сайт Министерства финансов РФ – www.minfin.ru

Сайт Федеральной службы государственной статистики - www.gks.ru

Сайт Международного валютного фонда - www.imf.org

Сайт Всемирного банка - www.worldbank.org

База публикаций Scopus – www.scopus.com

База публикаций Web of Science – www.webofknowledge.com

10. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ И ПРОГРАММНОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Освоение дисциплины «Институциональные финансовые риски» предполагает использование следующего материально-технического обеспечения:

Мультимедийная аудитория, вместимостью до 25 человек. Мультимедийная аудитория состоит из интегрированных инженерных систем с единой системой управления, оснащенная современными средствами воспроизведения и визуализации любой видео и аудио информации, получения и передачи электронных документов. Типовая комплектация мультимедийной аудитории состоит из: мультимедийного проектора, автоматизированного проекционного экрана, акустической системы, а также интерактивной трибуны преподавателя, включающей тач-скрин монитор с диагональю не менее 22 дюймов, персональный компьютер (с техническими характеристиками не ниже Intel Core i3-2100, DDR3 4096Mb, 500Gb), конференц-микрофон, беспроводной микрофон, блок управления оборудованием, интерфейсы подключения: USB, audio, HDMI. Интерактивная трибуна преподавателя является ключевым элементом управления, объединяющим все устройства в единую систему, и служит полноценным рабочим местом преподавателя. Преподаватель имеет возможность легко управлять всей системой, не отходя от трибуны, что позволяет проводить лекции, практические занятия, презентации, вебинары, конференции и другие виды аудиторной нагрузки обучающихся в удобной и доступной для них форме с применением современных интерактивных средств обучения, в том числе с использованием в процессе обучения всех корпоративных ресурсов. Мультимедийная аудитория также оснащена широкополосным доступом в сеть интернет. Компьютерное оборудование имеет соответствующее лицензионное программное обеспечение.

Доступ к справочным правовым системам "Консультант", "Гарант"

Программа составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО и с учетом рекомендаций по направлению подготовки.

Автор: д.э.н., доцент Кох И.А.

Рецензент: д.э.н., проф. Вагизова В.И.

Программа одобрена на заседании Учебно-методической комиссии Института управления, экономики и финансов КФУ, протокол № 6 от 03.09.2015 года.