



## Διάγραμμα Μαθήματος

<b>Κωδικός Μαθήματος</b>	<b>Τίτλος Μαθήματος</b>	<b>Πιστωτικές Μονάδες ECTS</b>
MBAN-723DG	Διαχείριση Χρηματοοικονομικών Κινδύνων	7.5
<b>Προαπαιτούμενα</b>	<b>Τμήμα</b>	<b>Εξάμηνο</b>
MBAN-612DG/ MBAN-622DG	Σχολή Διοίκησης Επιχειρήσεων	Χειμερινό, Εαρινό, Καλοκαιρινό
<b>Κατηγορία Μαθήματος</b>	<b>Γνωστικό Πεδίο</b>	<b>Γλώσσα Διδασκαλίας</b>
Επιλεγόμενο	Χρηματοοικονομικά	Ελληνική
<b>Επίπεδο Σπουδών</b>	<b>Διδάσκων</b>	<b>Έτος Σπουδών</b>
2 <sup>ος</sup> Κύκλος	Δρ. Σπύρος Ρεπούσης	1 <sup>ο</sup> ή 2 <sup>ο</sup>
<b>Τρόπος Διδασκαλίας</b>	<b>Πρακτική Άσκηση</b>	<b>Συναπαιτούμενα</b>
Εξ Αποστάσεως	N/A	Κανένα

### Στόχοι Μαθήματος:

Οι βασικοί στόχοι του μαθήματος είναι:

- Να παρουσιάσει τον τρόπο λειτουργίας των τραπεζών και δημιουργίας χρήματος
- Να αναλύσει τον τρόπο διαχείρισης του κινδύνου και της απόδοσης ενός χαρτοφυλακίου μετοχών και ομολόγων
- Να επεξηγήσει τις διάφορες μορφές κινδύνων όπως είναι ο πιστωτικός, ο επιτοκιακός, ο λειτουργικός, ο συναλλαγματικός κίνδυνος καθώς και ο κίνδυνος χώρας και ρευστότητας
- Να αναλύσει τα hedge funds και τον τρόπο λειτουργίας τους
- Να παρέχει μια συνολική θεώρηση για τις χρηματοοικονομικές κρίσεις και τις κρίσεις κρατικού χρέους

### Μαθησιακά Αποτελέσματα:

Μετά την ολοκλήρωση του μαθήματος, οι φοιτητές θα είναι σε θέση να:

- Να εκτιμούν τρόπους διαχείρισης κινδύνου επιτοκίου με προθεσμιακές συμφωνίες
- Να εκτιμούν με τις κατάλληλες μεθόδους τον κίνδυνο και την απόδοση στις διάφορες μορφές επενδύσεων
- Να δημιουργούν κατάλληλες και επιτυχημένες στρατηγικές διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου
- Να εκτιμούν τους κινδύνους ενός hedge fund και να δημιουργείτε κατάλληλες επενδυτικές στρατηγικές
- Να εκτιμούν τις αιτίες και τα πρόωρα σημάδια εμφάνισης μιας κρίσης, αναλύοντας τις

χρηματοπιστωτικές κρίσεις του παρελθόντος και του παρόντος και ιδίως τις κρατικές κρίσεις χρέους

- Να δημιουργούν το κατάλληλο ρυθμιστικό πλαίσιο ανάπτυξης χρηματοοικονομικών επενδύσεων και στρατηγικών

### Περιεχόμενο Μαθήματος:

1. **ΧΡΗΜΑ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΣΥΣΤΗΜΑ** (οικονομία χωρίς χρήμα, αντιπραγματισμός, τράπεζες, δημιουργία χρήματος, χρονική αξία του χρήματος, παρούσα αξία, μελλοντική αξία)
2. **ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΗ ΚΑΙ ΜΑΚΡΟΠΡΟΘΕΣΜΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΟΔΟΤΗΣΗ** (διακρίσεις επιχειρήσεων, μέσα αξιολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας επιχειρήσεων, έλεγχοι αιτίων και αξιολόγηση προβλημάτων, κεφάλαιο κίνησης, αξιολόγηση ποιοτικών στοιχείων επιχειρήσεων, είδη τραπεζικής χρηματοδότησης, εξασφάλιση απαιτήσεων, δικαστική διεκδίκηση απαιτήσεων)
3. **ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ** (τεχνικές μείωσης πιστωτικού κινδύνου, προσέγγιση των εσωτερικών διαβαθμίσεων, αναμενόμενη και μη αναμενόμενη ζημία, μέτρηση πιστωτικού κινδύνου)
4. **ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΚΑΙ ΑΠΟΔΟΣΗ** (είδη επενδυτικού κινδύνου, συντελεστής κινδύνου β, προσδοκώμενος κίνδυνος και απόδοση χρεογράφων)
5. **ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΧΩΡΑΣ** (διασυνοριακά ανοίγματα, αξιολόγηση χώρας, πιστωτικός κίνδυνος χώρας, προτεινόμενα μέτρα)
6. **ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ** (κίνδυνος ρευστότητας ενεργητικού και παθητικού, ρευστότητα αγοράς και χρηματοδότησης, τρόποι μέτρησης κινδύνου ρευστότητας, στρατηγικές αντιστάθμισης κινδύνου ρευστότητας, Ταμείο Εγγύησης Καταθέσεων και Επενδύσεων)
7. **ΕΠΙΤΟΚΙΑΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ** (συμφωνίες ανταλλαγής επιτοκίων, επιτοκίων διαφορετικών νομισμάτων, προθεσμιακή ανταλλαγή επιτοκίων, συναλλαγές ανώτατου και κατώτατου επιτοκίου)
8. **ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΟΣ ΚΑΙ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟΣ ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΚΑΙ ΚΙΝΔΥΝΟΣ ΤΙΜΩΝ ΕΜΠΟΡΕΥΜΑΤΩΝ** (προθεσμιακές πράξεις συναλλάγματος, πράξεις ανταλλαγής νομισμάτων, δικαιώματα προαίρεσης σε συνάλλαγμα, λειτουργικός κίνδυνος και τρόποι αντιμετώπισής του, παράγωγα πετρελαίου, φυσικού αερίου, μετάλλων και αγροτικών προϊόντων)
9. **HEDGE FUNDS** (ορισμός hedge fund, χαρακτηριστικά, περιπτώσεις hedge funds, κριτική και κίνδυνοι, επενδυτικές στρατηγικές)
10. **ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΚΑΙ ΡΥΘΜΙΣΤΙΚΟ ΠΛΑΙΣΙΟ** (τιτλοποίηση απαιτήσεων, οφέλη και κίνδυνοι από την τιτλοποίηση απαιτήσεων, κίνδυνος ρευστότητας, ταμείο εγγύησης καταθέσεων και επενδύσεων, η έννοια της συστημικής τράπεζας, Επιτροπή Βασιλείας III, θετικά και αρνητικά Βασιλείας III, λόγοι αναθεώρησης ρυθμιστικού πλαισίου, διατάξεις για τα ελάχιστα ίδια κεφάλαια των τραπεζών)
11. **ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΡΙΣΕΙΣ** (ανθρώπινη συμπεριφορά και κερδοσκοπικές

«φούσκες», χρηματοοικονομική ευφορία και κρίσεις, κρίση στεγαστικών δανείων, τιτλοποίηση απαιτήσεων, οίκοι αξιολόγησης, υποδείγματα νομισματικών κρίσεων)

12. **ΔΙΕΘΝΕΙΣ ΚΡΙΣΕΙΣ ΚΡΑΤΙΚΟΥ ΧΡΕΟΥΣ** (κρίσεις χρέους στη Λατινική Αμερική, Ρωσία, Βραζιλία, Αργεντινή, Τουρκία, η τρέχουσα χρηματοπιστωτική κρίση, κατάρρευση χωρών, συμπεράσματα της κρίσης, Ελληνικό αναπτυξιακό μοντέλο, προσδιορισμός επιτοκίου, ιστορικότητα τραπεζικών κερδών, κίνδυνος ρευστότητας και κίνδυνος καταθέσεων στις τράπεζες, ταμείο εγγύησης καταθέσεων και επενδύσεων, αναδιρθρώσεις κρατικού χρέους, πολιτικές αντιμετώπισης χρέους, υπολογισμός εξέλιξης κρατικού χρέους, βιώσιμο ή διατηρήσιμο και μη βιώσιμο ή μη διατηρήσιμο κρατικό χρέος) και «αεροπλανάκι» χρηματοδότηση τρομοκρατίας, στάδια «ξεπλύματος χρήματος»)

### Μαθησιακές Δραστηριότητες και Διδακτικές Μέθοδοι:

Διαφάνειες, σημειώσεις, επιστημονικά άρθρα (papers), μελέτες περιπτώσεων, online συζητήσεις (forum)

### Μέθοδοι Αξιολόγησης:

Εργασία, Τελική Εξέταση

### Απαιτούμενα Διδακτικά Εγχειρίδια και Βιβλιογραφία:

Τίτλος	Συγγραφέας	Εκδοτικός Οίκος	Έτος	ISBN
Elements of Financial Risk Management (second edition)	Christoffersen, P.	Academic Press, Elsevier	2012	978-0-12-374448-7

### Προαιρετική Βιβλιογραφία:

Τίτλος	Συγγραφέας	Εκδοτικός Οίκος	Έτος	ISBN
Essentials of financial risk management	Horcher K.A.	John Wiley and Sons	2005	978-0-471-70616-8