

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Владимирский государственный университет
имени Александра Григорьевича и Николая Григорьевича Столетовых»
(ВлГУ)

Институт экономики и менеджмента



УТВЕРЖДАЮ

Директор института

П.Н. Захаров

2021 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ
ХЕДЖИРОВАНИЕ ФИНАНСОВЫХ РИСКОВ

направление подготовки/специальность
38.03.01 «Экономика»

направленность (профиль) подготовки
«Экономика предприятий и организаций»

г. Владимир
2021

1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Целями освоения дисциплины «Хеджирование финансовых рисков» является формирование у студентов знаний и практических навыков по использованию специальных механизмов защиты от рисков в форме хеджирования.

Задачами дисциплины являются:

- овладение теоретическими знаниями в области хеджирования финансовых рисков;
- овладение умениями и навыками применения хеджирования как специфической формы страхования финансовых рисков;
- овладение навыками выявления применения хеджирования.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП ВО

Дисциплина «Хеджирование финансовых рисков» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений.

3. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Планируемые результаты обучения по дисциплине, соотнесенные с планируемыми результатами освоения ОПОП (компетенциями и индикаторами достижения компетенций)

Формируемые компетенции (код, содержание компетенции)	Планируемые результаты обучения по дисциплине, в соответствии с индикатором достижения компетенции		Наименование оценочного средства
	Индикатор достижения компетенции (код, содержание индикатора)	Результаты обучения по дисциплине	
ПК-5 Способен осуществлять расчеты по управлению рисками и разрабатывать мероприятия совместно с ответственными за	ПК-5.1. Знает методы, техники, технологии управления различными видами риска, инструменты анализа существующих методов контроля рисков и управления рисками и их достаточности; инструменты анализа последствий рисков, а также законодательство Российской Федерации, отраслевые и международные стандарты по управлению рисками	Знает методы, инструменты хеджирования рисков Умеет анализировать методы хеджирования риска в профессиональной сфере деятельности Владеет техниками и технологиями хеджирования рисков	Тестовые задания Практико-ориентированные практические задания
ПК-6 Способен представлять аналитическую информацию о рисках и документировать процесс управления рисками и корректировать реестр рисков в рамках отдельных бизнес –процессов и функциональных направлений	ПК-6.3. Владеет навыками обеспечения информацией текущего управления рисками на постоянной основе и корректировки реестра рисков в рамках отдельных бизнес-процессов и функциональных направлений	Знает методы отбора нужной информации для хеджирования рисков Умеет осуществлять хеджирования рисков отдельных бизнес-процессов и функциональных направлений Владеет навыками обеспечения информацией текущего управления рисками	Тестовые задания Практико-ориентированные практические задания

Трудоемкость дисциплины составляет
4 зачетные единицы, 144 часа

**Тематический план
форма обучения – очная**

№ п/п	Наименование тем и/или разделов/тем дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Контактная работа обучающихся с педагогическим работником				Самостоятельная работа	Формы текущего контроля успеваемости, форма промежуточной аттестации (по семестрам)
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	в том числе в форме практической подготовки		
1.	Хеджирование как специфическая форма страхования имущественных интересов	7	1-2	2	2		1	18	
2.	Стратегии хеджирования на финансовом рынке	7	3	2	1		0,5	18	
3.	Выбор инструментов для хеджирования	7	4	2	1		0,5	18	
4.	Основные виды и методы хеджирования	7	5-6	2	2		1	15	рейтинг-контроль № 1
5.	Модель хеджирования	7	7-8	2	2		1	9	
6.	Основные производные финансовые инструменты	7	9-10	2	2		1	8	
7.	Фьючерсное хеджирование	7	11-12	2	2		1	9	рейтинг-контроль № 2
8.	Хеджирование с помощью опционных контрактов	7	13-18	4	6		3	13	рейтинг-контроль № 3
Наличие в дисциплине КПКР		нет							
Итого по дисциплине			144 ч.	18	18			108	Зачет

**Тематический план
форма обучения – очно-заочная**

№ п/п	Наименование тем и/или разделов/тем дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Контактная работа обучающихся с педагогическим работником				Самостоятельная работа	Формы текущего контроля успеваемости, форма промежуточной аттестации (по семестрам)
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	в том числе в форме практической подготовки		
1	Хеджирование как специфическая форма страхования имущественных интересов	А	1-2	2	2		1	9	
2	Стратегии хеджирования на финансовом рынке	А	3	2	2		1	16	
3	Выбор инструментов для хеджирования	А	4	2	2		1	13	
4	Основные виды и методы хеджирования	А	5-6	2	2		1	15	рейтинг-контроль № 1
5	Модель хеджирования	А	7-8		4		2	9	
6	Основные производные финансовые инструменты	А	9-10	2	4		2	10	
7	Фьючерсное хеджирование	А	11-12	2	4		2	9	рейтинг-контроль № 2
8	Хеджирование с помощью опционных контрактов	А	13-18	2	2		1	27	рейтинг-контроль № 3
Наличие в дисциплине КПКР		нет							
Итого по дисциплине			144 ч.	14	22			108	Зачет

Тематический план
форма обучения – очно-заочная, ускоренное обучение на базе СПО

№ п/п	Наименование тем и/или разделов/тем дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Контактная работа обучающихся с педагогическим работником				Самостоятельная работа	Формы текущего контроля успеваемости, форма промежуточной аттестации (по семестрам)
				Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	в том числе в форме практической подготовки		
1	Хеджирование как специфическая форма страхования имущественных интересов	7	1-2	2	2		1	9	
2	Стратегии хеджирования на финансовом рынке	7	3	2	2		1	8	
3	Выбор инструментов для хеджирования	7	4	2	2		1	8	
4	Основные виды и методы хеджирования	7	5-6	2	2		1	15	рейтинг-контроль № 1
5	Модель хеджирования	7	7-8		4		2	9	
6	Основные производные финансовые инструменты	7	9-10		2		2	7	
7	Фьючерсное хеджирование	7	11-12	2	2		2	4	рейтинг-контроль № 2
8	Хеджирование с помощью опционных контрактов	7	13-18	2	2		1	9	рейтинг-контроль № 3
Наличие в дисциплине КПКР		нет							
Итого по дисциплине			144 ч.	12	18			69	Экзамен, 45

СОДЕРЖАНИЕ ЛЕКЦИОННЫХ ЗАНЯТИЙ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Тема 1. Хеджирование как специфическая форма страхования имущественных интересов: понятие и сущность хеджирования, определение термина «хеджирование»,

Тема 2. Стратегии хеджирования на финансовом рынке: хеджирование через иммунизацию портфеля и через производные инструменты *финансового рынка*

Тема 3. Выбор инструментов для хеджирования: свойства инструментов хеджирования, эффективность операций хеджирования

Тема 4. Основные виды и методы хеджирования: классификация хеджирования, классическое хеджирование, частичное хеджирование, предвосхищающее хеджирование, перекрестное хеджирование, селективная защита.

Тема 5. Модель хеджирования: построение модели эффективного хеджирования, оценка эффективности хеджирования

Тема 6. Основные производные финансовые инструменты: использование производных финансовых инструментов в процессе хеджирования, основные аспекты риска при использовании производных финансовых инструментов.

Тема 7. Фьючерсное хеджирование: механизмы торговли фьючерсами, особенности фьючерсного хеджирования

Тема 8. Хеджирование с помощью опционных контрактов: типы опционов, основные особенности опционного хеджирования

СОДЕРЖАНИЕ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Тема 1. Хеджирование как специфическая форма страхования имущественных интересов:

- сущность хеджирования
- достоинства и недостатки хеджирования

Тема 2. Стратегии хеджирования на финансовом рынке:

- иммунизация портфеля
- современные стратегии хеджирования на финансовом рынке

Тема 3. Выбор инструментов для хеджирования:

- регрессионный анализ в хеджировании
- Формула Л.Эдерингтона для исчисления оптимального значения коэффициента хеджирования

Тема 4. Основные виды и методы хеджирования

- виды хеджирования
- особенности и цели основных методов хеджирования

Тема 5. Модель хеджирования

- расчет модели эффективного хеджирования
- основные приемы оценки эффективности хеджирования

Тема 6. Основные производные финансовые инструменты

- деривативы и форвардные сделки
- использование производных финансовых инструментов в хеджировании

Тема 7. Фьючерсное хеджирование

- понятия и сущность понятия «фьючерс»
- фьючерсы как инструмент хеджирования

Тема 8. Хеджирование с помощью опционных контрактов

- понятия и сущность понятия «опцион»
- специфика «put» и «call» опционов в хеджировании

5. ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДЛЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ УСПЕВАЕМОСТИ, ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ИТОГАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ И УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТОВ

5.1 ТЕКУЩИЙ КОНТРОЛЬ УСПЕВАЕМОСТИ

Рейтинг-контроль №1

1. Хеджирование как специфическая форма страхования имущественных интересов
2. Преимущества хеджирования
3. Недостатки хеджирования
4. Понятие короткого и длинного хеджа
5. Основные инструменты хеджирования
6. Оценка эффективности инструментов хеджирования
7. Регрессионный анализ в хеджировании
8. Виды хеджирования

Рейтинг-контроль №2

9. Классическое хеджирование
10. Частичное хеджирование
11. Предвосхищающее хеджирование
12. Перекрестное хеджирование
13. Селективная защита в хеджировании
14. Фьючерсы. Фьючерс как инструмент хеджирования
15. Опционы. Виды опционов. Опцион как инструмент хеджирования.
16. Построение модели эффективного хеджирования

Рейтинг-контроль №3

17. Оценка эффективности хеджирования
18. Регрессионный анализ как инструмент расчета оптимального количества инструментов хеджирования
19. Формула Л. Эдерингтона. Расчет и интерпретация результатов
20. Специфика «put» опционов в хеджировании
21. Специфика «call» опционов в хеджировании
22. Оценка экономической целесообразности хеджирования
23. Предмет сделки в деривативах и форварде
24. Фьючерсные контракты

5.2 ПРОМЕЖУТОЧНАЯ АТТЕСТАЦИЯ

Вопросы к зачету/экзамену

1. Хеджирование как специфическая форма страхования имущественных интересов
2. Преимущества хеджирования
3. Недостатки хеджирования
4. Понятие короткого и длинного хеджа
5. Основные инструменты хеджирования
6. Оценка эффективности инструментов хеджирования
7. Регрессионный анализ в хеджировании
8. Виды хеджирования
9. Классическое хеджирование
10. Частичное хеджирование
11. Предвосхищающее хеджирование
12. Перекрестное хеджирование
13. Селективная защита в хеджировании
14. Фьючерсы. Фьючерс как инструмент хеджирования
15. Опционы. Виды опционов. Опцион как инструмент хеджирования.
16. История развития форвардных сделок в мировой практике
17. Построение модели эффективного хеджирования
18. Оценка эффективности хеджирования

19. Регрессионный анализ как инструмент расчета оптимального количества инструментов хеджирования
20. Формула Л.Эдерингтона. Расчет и интерпретация результатов
21. Специфика «put» опционов в хеджировании
22. Специфика «call» опционов в хеджировании
23. Оценка экономической целесообразности хеджирования
24. Предмет сделки в в деривативах
25. Предмет сделки в форварде
26. Форвардные контракты
27. Фьючерсные контракты
28. Хеджирование валютного риска с помощью свопа
29. Эволюция фьючерсной торговли
30. Европейский и американский тип опциона

5.3 САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА ОБУЧАЮЩЕГОСЯ

Тема 1. Хеджирование как специфическая форма страхования имущественных интересов

- изучение литературы по указанной тематике;
- подготовка докладов на тему «История развития хеджирования в мировой практике»

Тема 2. Стратегии хеджирования на финансовом рынке

- изучение литературы по указанной тематике;
- подготовка докладов на тему: «Основные стратегии хеджирования и их экономический смысл»

Тема 3. Выбор инструментов для хеджирования

- изучение литературы по указанной тематике;
- подготовка к дискуссии на тему: «Выбор различных инструментов хеджирования в зависимости от конкретных рыночных условий»

Тема 4. Основные виды и методы хеджирования

- изучение литературы по указанной тематике;
- подготовка докладов на тему «Современные методы хеджирования»

Тема 5. Модель хеджирования

- изучение литературы по указанной тематике;
- подготовка к дискуссии на тему: «Анализ модели хеджирования для конкретного предприятия»

Тема 6. Основные производные финансовые инструменты

- изучение литературы по указанной тематике;
- подготовка доклада на тему «История развития форвардных сделок в мировой практике»

Тема 7. Фьючерсное хеджирование

- изучение литературы по указанной тематике;
- подготовка доклада на тему «Эволюция фьючерсной торговли»

Тема 8. Хеджирование с помощью опционных контрактов

- изучение литературы по указанной тематике;
- подготовка доклада на тему «Европейский и американский тип опциона».

Фонд оценочных материалов (ФОМ) для проведения аттестации уровня сформированности компетенций обучающихся по дисциплине оформляется отдельным документом.

6. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

6.1. КНИГООБЕСПЕЧЕННОСТЬ

Наименование литературы: (автор, название, вид издания, город, издательство)	Год издания	КНИГООБЕСПЕЧЕННОСТЬ
		Наличие в электронной библиотеке (электронный адрес)
1	2	3
Основная литература		
Дегтярева О. И. Биржевое дело : учебник. — 2е изд., перераб. и доп. / О. И. Дегтярева. — Москва : Магистр : ИНФРАМ, 2021. — 528 с.	2021	https://znanium.com/read?id=365032
Галанов, В. А. Производные финансовые инструменты : учебник / В.А. Галанов. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2021. — 221 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/21804. - ISBN 978-5-16-012272-4	2021	https://znanium.com/read?id=374709
Корпоративные финансы : учебник / под общ. ред. А.М. Губернаторова. — Москва : ИНФРА-М, 2020. — 399 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/1013023. - ISBN 978-5-16-014961-5	2021	https://znanium.com/catalog/document?id=353484
Дополнительная литература:		
Гришина, О. А. Регулирование мирового финансового рынка: теория, практика, инструменты : монография / О. А. Гришина, Е. А. Звонова. — Москва : ИНФРА-М, 2021. — 410 с. — (Научная мысль). - ISBN 978-5-16-009920-0	2021	https://znanium.com/catalog/document?id=363424
Карпович, О. Г. Финансовый менеджмент : учебник для бакалавров / О. Г. Карпович, А. Е. Сутлобов, Б. Т. Жарылгасова ; под ред. проф. О. Г. Карповича. — Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2018. — 396 с. - ISBN 978-5-394-02900-4	2018	https://znanium.com/catalog/document?id=376253
Ряховская А. Н., Крюкова О. Г., Кузнецова М. О. Риск-менеджмент — основа устойчивости бизнеса : учеб. пособие / А. Н. Ряховская, О. Г. Крюкова, М. О. Кузнецова; под ред. О. Г. Крюковой. — М. : Магистр : ИНФРАМ, 2019. — 256 с.	2019	https://znanium.com/read?id=339596
Риск-менеджмент: Учебник для бакалавров / А. Н. Фомичев. — 7-е изд. — М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2020. — 372 с.	2020	https://znanium.com/read?id=3581199
Теоретико-методологические подходы риск-	2020	https://znanium.com/read?id=34

менеджмента : монография / Н.В. Капустина. — М. : ИНФРА-М, 2020. — 140 с. — (Научная мысль). — www.dx.doi.org/10.12737/13054 .		4436
--	--	------

6.2 ПЕРИОДИЧЕСКИЕ ИЗДАНИЯ

1. Журнал «Проблемы анализа риска» (Режим доступа: <https://www.risk-journal.com/jour>)
2. Журнал «Управление финансовыми рисками» (Режим доступа: <https://www.grebennikoff.ru/product/23/>)
3. Журнал «RUSSIAN ECONOMY: FORECASTS AND TRENDS» (Режим доступа: <https://rusecon.hse.ru/>)
4. Журнал «Прогнозы и стратегии» (Режим доступа: <http://www.maib.ru/bookspublication/pis/>)
5. Журнал «Стратегические решения и риск-менеджмент» (Режим доступа: www.jsdrm.ru)

6.3. ИНТЕРНЕТ-РЕСУРСЫ

1. Портал по управлению рисками// <https://upravlenie-riskami.ru/>
2. Портал по управлению рисками для малого и среднего бизнеса // <https://risk-academy.ru>
3. Портал управления рисками на основе бизнес-процессов // <https://www.1c-bitrix.ru/products/cms/projects/11017480/>

7. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Для реализации данной дисциплины имеются специальные помещения для проведения занятий лекционного и практического типов, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для самостоятельной работы.

Перечень используемого лицензионного программного обеспечения: Windows, Microsoft Office.

Компьютерная техника, используемая в учебном процессе, имеет лицензионное программное обеспечение:

- Операционная система семейства Microsoft Windows.
- Пакет офисных программ Microsoft Office.
- Консультант+.

Рабочую программу составил к.э.н. доцент Ураев С.А.
доцент кафедры «Экономические информационные технологии» и др.



Рецензент (представитель работодателя): генеральный директор ООО «ВТГФ» В.А. Мошнов

Программа рассмотрена и одобрена на заседании кафедры ЭИиФ

Протокол № 1 от «30» 08 2021 года

Заведующий кафедрой О.А. Доничев
(ФИО, подпись)

Рабочая программа рассмотрена и одобрена на заседании учебно-методической комиссии направления

38.03.01 «Экономика»

Протокол № 1 от «30» 08 2021 года

Председатель комиссии П.И. Заларов
(ФИО, подпись)

**ЛИСТ ПЕРЕУТВЕРЖДЕНИЯ
РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ**

Рабочая программа одобрена на 20____/20____ учебный год

Протокол заседания кафедры № ____ от «____» _____ 20 ____ года

Заведующий кафедрой _____ / _____ /

Рабочая программа одобрена на 20____/20____ учебный год

Протокол заседания кафедры № ____ от «____» _____ 20 ____ года

Заведующий кафедрой _____ / _____ /

Рабочая программа одобрена на 20____/20____ учебный год

Протокол заседания кафедры № ____ от «____» _____ 20 ____ года

Заведующий кафедрой _____ / _____ /

Рабочая программа одобрена на 20____/20____ учебный год

Протокол заседания кафедры № ____ от «____» _____ 20 ____ года

Заведующий кафедрой _____ / _____ /