

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
38.05.01 «Экономическая безопасность»

направленность (профиль) подготовки
«Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности»

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-2. Способен представлять аналитическую информацию о рисках для планирования, координации и нормативного обеспечения интегрированной комплексной деятельности подразделений в соответствии с принятой стратегией	ПК-2.2. Умеет вырабатывать рекомендации по принятию решений в сфере управления рисками в рамках подразделения.	Знает инструменты управления рисками в рамках подразделения; Умеет управлять финансовыми рисками путем хеджирования; Владеет навыками разработки рекомендаций по принятию решений в сфере управления рисками в рамках подразделения.	Тестовые задания Практикоориентированные практические задания
ПК-5. Способен разрабатывать варианты управленческих решений и обосновывать их выбор на основе критериев финансово-	ПК-5.1. Знает методы экономического анализа и учета показателей деятельности организации в рамках отдельных бизнес-процессов, принципы, методы и инструменты проектного управления	Знает методы хеджирования в рамках отдельных бизнес-процессов, Умеет реализовывать на практике методы проектного управления Владеет основными принципами проектного управления	Тестовые задания Практикоориентированные практические задания

экономической эффективности деятельности организации в рамках отдельных бизнеспроцессов для достижения стратегических целей	ПК-5.2. Умеет разрабатывать управленческие решения и обосновывать их выбор на основе критериев финансово-экономической эффективности деятельности организации	Знает теоретические аспекты применения хеджирования финансовых рисков Умеет разрабатывать управленческие решения выбор на основе критериев финансово-экономической эффективности деятельности организации Владет навыками обоснования выбора инструментов хеджирования для повышения финансовоэкономической эффективности деятельности организации	Тестовые задания Практикоориентированные практические задания
---	---	--	--

4. ОБЪЕМ И СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ

Трудоемкость дисциплины составляет
5 зачетных единиц, 180 часов

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	4		2	18	
2.	Стратегии хеджирования на финансовом рынке	7	3	2	2		1	18	
3.	Выбор инструментов для хеджирования	7	4	2	2		1	18	
4.	Основные виды и методы хеджирования	7	5-6	2	4		2	15	рейтинг-контроль № 1

5.	Модель хеджирования	7	7-8	2	4		2	9	
6	Основные производные финансовые инструменты	7	9-10	2	4		2	12	
7	Фьючерсное хеджирование	7	11-12	2	4		2	9	рейтинг-контроль № 2
8	Хеджирование с помощью опционных контрактов	7	13-18	4	12		6	27	рейтинг-контроль № 3
Наличие в дисциплине КПКР		нет							
Итого по дисциплине		180 ч.		18	36			126	Зачет

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 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- 5-16-0149615	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	2018	https://znanium.com/catalog/document?id=376253

корпорация «Дашков и К°», 2018. — 396 с. - ISBN 978-5-394-02900-4		
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/catalog/document?id=358119
Теоретико-методологические подходы риск-менеджмента : монография / Н.В. Капустина. — М. : ИНФРА-М, 2020. — 140 с. — (Научная мысль). — www.dx.doi.org/10.12737/13054 .	2020	https://znanium.com/read?id=344436

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/bookpublication/pis/>) 5. Журнал «Стратегические решения и риск-менеджмент» (Режим доступа: <http://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.1cbitrix.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 кафедры 
«Механика машин, механизмов и механизмов» Зубов С.А.

Рецензент (представитель работодателя):

 гл. директор ООО «ВГП» Мосин В.А.
подпись

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

38.05.01 «Механическая безопасность»

Протокол № 1 от «30» 08 2021 года

Председатель комиссии 
(ФИО, подпись)

**ЛИСТ ПЕРЕУТВЕРЖДЕНИЯ
РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ**

Рабочая программа одобрена на 20 ____ / 20 ____ учебный года

Протокол заседания кафедры № ____ от ____ года

Заведующий кафедрой _____

Рабочая программа одобрена на 20 ____ / 20 ____ учебный года

Протокол заседания кафедры № ____ от ____ года

Заведующий кафедрой _____

Рабочая программа одобрена на 20 ____ / 20 ____ учебный года

Протокол заседания кафедры № ____ от ____ года

Заведующий кафедрой _____

ЛИСТ РЕГИСТРАЦИИ ИЗМЕНЕНИЙ

в рабочую программу дисциплины

ХЕДЖИРОВАНИЕ ФИНАНСОВЫХ РИСКОВ

образовательной программы специальности 38.05.01 Экономическая безопасность,
направленность (профиль) подготовки «Экономико-правовое обеспечение экономической
безопасности»

Номер изменения	Внесены изменения в части/разделы рабочей программы	Исполнитель ФИО	Основание (номер и дата протокола заседания кафедры)
1			
2			

Заведующий кафедрой _____ / _____