

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



С Т В Е Р Ж Д А Ю

Директор института

П.Н. Захаров

06 2022 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
2022

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, координирования и нормативного обеспечения интегрированной комплексной деятельности подразделений в соответствии с принятой стратегией | ПК-2.2. Умеет выработать 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 Практико-ориентированные 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 Практико-ориентированные практические задания |

| | | | |
|--|---|---|---|
| экономической эффективности деятельности организации в рамках отдельных бизнес-процессов 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 рисков Умеет разрабатывать управленческие решения выбор на основе критериев финансово-экономической эффективности деятельности организации Владеет навыками обоснования выбора инструментов хеджирования для повышения финансово-экономической эффективности деятельности организации | Тестовые задания Практико-ориентированные практические задания |
|--|---|---|---|

4. ОБЪЕМ И СТРУКТУРА ДИСЦИПЛИНЫ

Трудоемкость дисциплины составляет
4 зачетных 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 | 13 | |
| 2. | Стратегии хеджирования на финансовом рынке | 7 | 3 | 2 | 1 | | 0,5 | 14 | |
| 3. | Выбор инструментов для хеджирования | 7 | 4 | 2 | 1 | | 0,5 | 13 | |
| 4. | Основные виды и методы хеджирования | 7 | 5-6 | 2 | 2 | | 1 | 14 | рейтинг-контроль № 1 |
| 5. | Модель хеджирования | 7 | 7-8 | 2 | 2 | | 1 | 13 | |
| 6 | Основные производные финансовые инструменты | 7 | 9-10 | 2 | 2 | | 1 | 14 | |

| | | | | | | | | | |
|----------------------------|---|---------------|-------|-----------|-----------|--|----------|------------|----------------------|
| 7 | Фьючерсное хеджирование | 7 | 11-12 | 2 | 2 | | 1 | 13 | рейтинг-контроль № 2 |
| 8 | Хеджирование с помощью опционных контрактов | 7 | 13-18 | 4 | 6 | | 3 | 14 | рейтинг-контроль № 3 |
| Наличие в дисциплине КПКР | | нет | | | | | | | |
| Итого по дисциплине | | 144 ч. | | 18 | 18 | | 9 | 108 | Зачет |

**Тематический план
форма обучения –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 | 9 | 20 | 2 | 1 | | 0,5 | 16 | |
| 2 | Стратегии хеджирования на финансовом рынке | 9 | 20 | 2 | 1 | | 0,5 | 17 | |
| 3 | Выбор инструментов для хеджирования | 9 | 20 | | 1 | | 0,5 | 16 | |
| 4 | Основные виды и методы хеджирования | 9 | 20 | | 1 | | 0,5 | 17 | рейтинг-контроль № 1 |
| 5 | Модель хеджирования | 9 | 21 | | 1 | | 0,5 | 16 | |
| 6 | Основные производные финансовые инструменты | 9 | 21 | | 1 | | 0,5 | 17 | |
| 7 | Фьючерсное хеджирование | 9 | 21 | | 1 | | 0,5 | 16 | рейтинг-контроль № 2 |
| 8 | Хеджирование с помощью опционных контрактов | 9 | 22 | | 1 | | 0,5 | 17 | рейтинг-контроль № 3 |
| Наличие в дисциплине КПКР | | нет | | | | | | | |
| Итого по дисциплине | | | 144 ч. | 4 | 8 | | 4 | 132 | Зачет |

Тематический план
форма обучения –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 | 9 | 20 | 1 | | | | 13 | |
| 2 | Стратегии хеджирования на финансовом рынке | 9 | 20 | 1 | | | | 13 | |
| 3 | Выбор инструментов для хеджирования | 9 | 20 | 1 | | | | 14 | |
| 4 | Основные виды и методы хеджирования | 9 | 20 | 1 | | | | 14 | рейтинг-контроль № 1 |
| 5 | Модель хеджирования | 9 | 21 | | 1 | | 0,5 | 14 | |
| 6 | Основные производные финансовые инструменты | 9 | 21 | | 1 | | 0,5 | 14 | |
| 7 | Фьючерсное хеджирование | 9 | 21 | | 1 | | 0,5 | 14 | рейтинг-контроль № 2 |
| 8 | Хеджирование с помощью опционных контрактов | 9 | 22 | | 1 | | 0,5 | 13 | рейтинг-контроль № 3 |
| Наличие в дисциплине КПКР | | нет | | | | | | | |
| Итого по дисциплине | | | 144 ч. | 4 | 4 | | 2 | 109 | Экзамен, 27 |

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 978-5-16-014961-5 | 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.lc-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 кафедры Экономика инноваций и финансов
С.А. Грачев

Рецензент (представитель работодателя):

ген. директор ООО ВТТ



В.А. Машин

подпись

Программа рассмотрена и одобрена на заседании кафедры ЭИиФ

Протокол № 10 от «24» 06 2022 года

Заведующий кафедрой О.А. Доничев

(ФИО, подпись)

Рабочая программа рассмотрена и одобрена на заседании учебно-методической комиссии специально-
сти 38.05.01 Экономическая безопасность

Протокол № 10 от «24» 06 2022 года

Председатель комиссии, д.э.н, профессор О.А. Доничев

(ФИО, подпись)