

УТВЕРЖДАЮ
Первый проректор, проректор по
УР

_____ А.Е. Рудин

Рабочая программа дисциплины

Б1.О.32

Финансовые инструменты в управлении рисками

Учебный план: 38.05.01 Экономическая безопасность бизнеса от 21.01.2025.plx

Кафедра: **5** Бухгалтерского учета и аудита

Направление подготовки:
(специальность) 38.05.01 Экономическая безопасность

Профиль подготовки: Экономическая безопасность бизнеса
(специализация)

Уровень образования: специалитет

Форма обучения: очная

План учебного процесса

Семестр (курс для ЗАО)		Контактная работа обучающихся		Сам. работа	Контроль, час.	Трудоё мкость, ЗЕТ	Форма промежуточной аттестации
		Лекции	Практ. занятия				
8	УП	34	34	49	27	4	Экзамен
	РПД	34	34	49	27	4	
Итого	УП	34	34	49	27	4	
	РПД	34	34	49	27	4	

Рабочая программа дисциплины составлена в соответствии с федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования по направлению подготовки 38.05.01 Экономическая безопасность, утвержденным приказом Минобрнауки России от 14.04.2021 г. № 293

Составитель (и):

доктор экономических наук, Заведующий кафедрой

Фрадина Татьяна
Ильинична

От кафедры составителя:

Заведующий кафедрой бухгалтерского учета и аудита

Фрадина Татьяна
Ильинична

От выпускающей кафедры:

Заведующий кафедрой

Фрадина Татьяна
Ильинична

Методический отдел:

1 ВВЕДЕНИЕ К РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЕ ДИСЦИПЛИНЫ

1.1 Цель дисциплины: Формирование у обучающихся знаний об основных видах финансовых инструментов, понятиях и терминах срочного рынка, практических методами применения производных инструментов для целей управления рисками и целей хеджирования

1.2 Задачи дисциплины:

- освоение экономической сущности базисных и производных финансовых инструментов, рассмотрение особенностей отдельных видов финансовых инструментов, возможностей их применения экономическими субъектами для решения практических задач управления рисками;

□ изучение структуры и динамики развития биржевых и внебиржевых рынков финансовых инструментов, рассмотрение специфики организации торговли на срочных биржах;

□ приобретение навыков оценки стоимости финансовых инструментов и построения различных торговых стратегий в процессе управления рисками; изучение новых тенденций в развитии рынков финансовых инструментов, новых стратегий поведения участников рынков при страховании финансовых рисков.

1.3 Требования к предварительной подготовке обучающегося:

Предварительная подготовка предполагает создание основы для формирования компетенций, указанных в п. 2, при изучении дисциплин:

Финансы

Деньги, кредит и банки

Международные стандарты учета и финансовой отчетности

2 КОМПЕТЕНЦИИ ОБУЧАЮЩЕГОСЯ, ФОРМИРУЕМЫЕ В РЕЗУЛЬТАТЕ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

ОПК-4: Способен разрабатывать и принимать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения, планировать и организовывать профессиональную деятельность, осуществлять контроль и учет ее результатов

Знать: основные понятия и состав финансовых инструментов, основных участников финансового рынка, современные финансовые продукты и услуги, а также экономические и юридические аспекты их использования, логику составления финансовых моделей инвестиционных проектов, понятийный аппарат производных финансовых инструментов; методики оценки деривативов; особенности функционирования рынка базисных и производных финансовых инструментов, методы управления рисками и основы хеджирования рисков на фондовом рынке.

Уметь: осуществлять оценку производных финансовых инструментов на основе доступной информации с использованием изученных моделей; профессионально применять методы оценки, сочетающие как теоретические разработки в области финансового анализа, так и практическую направленность разработанных в его рамках подходов; самостоятельно интерпретировать влияние различных факторов на цену базисного и производного финансового инструмента

Владеть: принципами функционирования рынка базисных и производных финансовых инструментов; методиками оценки базисных и производных финансовых инструментов; методами выявления угроз, методами хеджирования, навыками построения эффективных стратегий с использованием базисных и производных финансовых инструментов

3 РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Наименование и содержание разделов, тем и учебных занятий	Семестр (курс для ЗАО)	Контактная работа		СР (часы)	Инновац. формы занятий	Форма текущего контроля
		Лек. (часы)	Пр. (часы)			
Раздел 1. Финансовые инструменты. Первоначальное Признание и оценка.						
Тема 1. Первоначальное признание и оценка финансовых активов. Определение финансовых инструментов, Основные понятия Определение финансовых активов. Первичные финансовые инструменты Классификация финансовых активов. Классификация бизнес- модели предприятия, используемой для управления финансовыми активами. Первоначальная оценка финансовых активов по справедливой стоимости. Практическое занятие. Первоначальное признание и оценка финансовых активов.	8	4	4	5	АС	Т

<p>Тема 2. Финансовые обязательства. Определение финансового обязательства. Классификация финансовых обязательств на обязательства и капитал классы финансовых обязательств. До-левой инструмент. Проценты, дивиденды, Финансовые обязательства, удерживаемые для торговли Финансовые обязательства, учтенные по справедливой стоимости с отражением ее изменения в отчете о прибылях и убытках Прочие финансовые обязательства, оцененные по справедливой стоимости Ин-струменты с правом досрочного погашения Практическое занятие. Финансовые обязательства.</p>		4	4	5		
<p>Раздел 2. Последующая оценка финансовых инстру-ментов</p>						
<p>Тема 3. Финансовые инструменты, оцениваемые по амортизируемой стоимости. Амортизированная стоимость Метод эффективной ставки процента Отражение финансового актива или финансового обязательства по справедливой стоимости с отражением ее из-менения в отчете о прибылях и убытках Инвестиции, удерживаемые до погашения Ссуды и дебиторская задолженность Прекращение признания Практическое занятие. Финансовые инструменты, оцениваемые по амортизируемой стоимости.</p>		4	4	5	AC	T

<p>Тема 4. Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости. Группировка финансовых инструментов Отчете о финансовом положении. Финансовые активы и финансовые обязательства, оцененные по справедливой стоимости в отчете о прибылях и убытках. Прекращение признания. Практическое занятие. Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости.</p>		4	4	5		
<p>Раздел 3. Производные финансовые инструменты</p>						
<p>Тема 5. Встроенные производные финансовые инструменты. Типичными производные инструменты: фьючерсные контракты, форвардные контракты, свопы, опционы Основные базисные переменные: процентные ставки, валютные курсы, цены на товары, цена на акции, кредит-ный рейтинг, кредитный индекс. Общая справедливая стоимость базисного актива и ставки процента Практическое занятие. Встроенные производные финансовые инструменты.</p>		4	4	5		T

<p>Тема 6. Отражение в финансовой отчетности производных финансовых инструментов.</p> <p>Выделение и учет встроенных деривативов</p> <p>Производные инструменты в иностранной валюте. Отражение встроенных финансовых инструментов в Отчете о финансовом положении в Отчете о прибылях и убытках.</p> <p>Практическое занятие. Отражение в финансовой отчетности производных финансовых инструментов.</p>	4	4	5	АС	
Раздел 4. Хеджирование					
<p>Тема 7. Хеджирование справедливой стоимости.</p> <p>Финансовые инструменты и их роль в управлении финансовыми рисками., Виды хеджирования. Хеджирование справедливой стоимости: хеджирование подверженности изменениям справедливой стоимости признанного актива или обязательства или непризнанного твердого обязательства</p> <p>Инструменты хеджирования справедливой стоимости. Признание прибыли или убытка по инструменту хеджирования в составе прибыли или убытка (или в составе прочего совокупного дохода. Примеры операций хеджирования справедливой стоимости: хеджирование против процентного риска применительно к процентному активу или обязательству с фиксированной ставкой процента); хеджирование обязывающего соглашения приобрести актив или взять на себя обязательство; хеджирование против процентного риска в отношении портфеля инструментов и пр.</p> <p>Практическое занятие. Хеджирование справедливой стоимости.</p>	4	4	5		Т

<p>Тема 8. Хеджирование денежных потоков. Финансовые инструменты в управлении рисками неплатежей.</p> <p>Хеджирование денежных потоков как хеджирование подверженности изменениям денежных потоков, которое связано с определенным риском, связанным с признанным активом или обязательством или высоковероятной прогнозируемой сделкой, и может повлиять на прибыль или убыток.</p> <p>Инструменты хеджирования денежных потоков: форвард, фьючерс, опцион, своп. Хеджируемые статьи. Учет хеджирования денежных потоков. Требования к учету хеджирования.</p> <p>Практическое занятие. Хеджирование денежных потоков.</p>	3	4	5		
---	---	---	---	--	--

Тема 9. Хеджирование чистых инвестиций в зарубежные компании. Классификация и оценка рисков инвестиций в зарубежные компании. Оценка рисков. Валютный риск. Оценка хеджирования. Инструменты хеджирования. Эффективность хеджирования. Практическое занятие. Хеджирование чистых инвестиций в зарубежные компании.		3	2	9		
Итого в семестре (на курсе для ЗАО)		34	34	49		
Консультации и промежуточная аттестация (Экзамен)		2,5		24,5		
Всего контактная работа и СР по дисциплине		70,5		73,5		

4 КУРСОВОЕ ПРОЕКТИРОВАНИЕ

Курсовое проектирование учебным планом не предусмотрено

5. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ

5.1 Описание показателей, критериев и системы оценивания результатов обучения

5.1.1 Показатели оценивания

Код компетенции	Показатели оценивания результатов обучения	Наименование оценочного средства
ОПК-4	<p>Определяет финансовые инструменты, дает основные понятия, определяет финансовые активы . первичные финансовые инструменты. Классифицирует финансовые активы. Дает первоначальную оценку финансовых активов по справедливой стоимости. Называет современные финансовые продукты и услуги, а также экономические и юридические аспекты их использования, логику составления финансовых моделей инвестиционных проектов, понятийный аппарат производных финансовых инструментов; методики оценки деривативов; особенности функционирования рынка базисных и производных финансовых инструментов.</p> <p>Осуществляет оценку производных финансовых инструментов на основе доступной информации с использованием изученных моделей; – профессионально применяет методы оценки, сочетающие как теоретические разработки в области финансового анализа, так и практическую направленность разработанных в его рамках подходов; – самостоятельно интерпретировать влияние различных факторов на цену базисного и производного финансового инструмента</p> <p>Применяет навыки логикой, принципами функционирования рынка</p>	<p>Вопросы для устного собеседования</p> <p>Практико- ориентированное задание</p> <p>Практико- ориентированное задание</p>
	<p>базисных и производных финансовых инструментов; методиками оценки базисных и производных финансовых инструментов; навыками построения эффективных стратегий с использованием базисных и производных финансовых инструментов</p>	

5.1.2 Система и критерии оценивания

Шкала оценивания	Критерии оценивания сформированности компетенций	
	Устное собеседование	Письменная работа
5 (отлично)	<p>Полный, исчерпывающий ответ, явно демонстрирующий глубокое понимание предмета и широкую эрудицию в оцениваемой области. Критический, оригинальный подход к материалу. Учитываются баллы, накопленные в течение семестра.</p>	

4 (хорошо)	Ответ полный, основанный на проработке всех обязательных источников информации. Подход к материалу ответственный, но стандартный. Присутствуют небольшие пробелы в знаниях или несущественные ошибки. Учитываются баллы, накопленные в течение семестра.	
3 (удовлетворительно)	Ответ воспроизводит в основном только лекционные материалы, без самостоятельной работы с рекомендованной литературой. Демонстрирует понимание предмета в целом, без углубления в детали. Присутствуют существенные ошибки или пробелы в знаниях по некоторым темам. Учитываются баллы, накопленные в течение семестра.	
2 (неудовлетворительно)	Неспособность ответить на вопрос без помощи экзаменатора. Незнание значительной части принципиально важных элементов дисциплины. Многочисленные грубые ошибки. Не учитываются баллы, накопленные в течение семестра.	

5.2 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности

5.2.1 Перечень контрольных вопросов

№ п/п	Формулировки вопросов
Семестр 8	
1	Определение финансовых инструментов. Основные понятия,
2	Определение финансовых активов, Их классификация
3	Первичные финансовые инструменты,
4	Классификация бизнес- модели предприятия, используемой для управления финансовыми активами
5	Первоначальная оценка финансовых активов по справедливой стоимости
6	Определение финансового обязательства. Классификация финансовых обязательств на обязательства и капитал классы финансовых обязательств.
7	Долевые финансовые инструменты
8	Финансовые обязательства, удерживаемые для торговли
9	Финансовые обязательства, учтенные по справедливой стоимости с отражением ее изменения в отчете о прибылях и убытках
10	Инструменты с правом досрочного погашения
11	Амортизированная стоимость Метод эффективной ставки процента
12	Классификация и оценка рисков инвестиций в зарубежные компании.
13	Оценка валютного риска.
14	Отражение финансового актива или финансового обязательства по справедливой стоимости с отражением ее изменения в отчете о прибылях и убытках
15	Инвестиции, удерживаемые до погашения
16	Оценка хеджирования инвестиций в зарубежные компании.
17	Ссуды и дебиторская задолженность
18	Прекращение признания финансового инструмента
19	Группировка финансовых инструментов в Отчете о финансовом положении.
20	Финансовые активы и финансовые обязательства, оцененные по справедливой стоимости в отчете о прибылях и убытках.
21	Типичные производные инструменты: фьючерсные контракты, форвардные кон-тракты, свопы, опционы
22	Основные базисные переменные: процентные ставки, валютные курсы, цены на товары, цена на акции, кредитный рейтинг, кредитный индекс
23	Общая справедливая стоимость базисного актива и ставки процента
24	Выделение и учет встроенных финансовых инструментов.
25	Инструменты хеджирования в зарубежные компании
26	Производные финансовые инструменты в иностранной валюте.

27	Оценка встроенных финансовых инструментов
28	Понятие хеджирования и его виды
29	Хеджирование справедливой стоимости: хеджирование подверженности изменениям справедливой стоимости признанного актива или обязательства или непризнанного твердого обязательства
30	Эффективность хеджирования в зарубежных компаниях
31	Инструменты хеджирования справедливой стоимости.
32	Примеры операций хеджирования справедливой стоимости: хеджирование против процентного риска применительно к процентному активу или обязательству с фиксированной ставкой процента
33	Хеджирование против процентного риска в отношении портфеля инструментов
34	Хеджирование денежных потоков как хеджирование подверженности изменениям денежных потоков, которое связано с определенным риском, связанным с признанным активом или обязательством или высоковероятной прогнозируемой сделкой
35	Хеджирование обязывающего соглашения приобрести актив или взять на себя обязательство
36	Инструменты хеджирования денежных потоков: форвард, фьючерс, опцион, своп
37	Хеджируемые статьи при хеджировании денежных потоков
38	Оценка хеджирования денежных потоков. Требования к оценке эффективности хеджирования денежных потоков хеджирования.

5.2.2 Типовые тестовые задания

Не предусмотрено

5.2.3 Типовые практико-ориентированные задания (задачи, кейсы)

1. Британский импортер заключил договор на поставку оборудования из Италии через 3 месяца на сумму 1 000 000 евро.

Импортер обязан оплатить всю сумму контракта после получения оборудования в порту.

Поскольку оплата произойдет только через 3 месяца, то импортер несет риск того, что курс евро к британскому фунту через три месяца значительно повысится (он конечно может и упасть, но риск роста также велик).

Задание. Застрахуйте валютный риск.

2. Компания удерживает инвестиции для получения предусмотренных договором потоков денежных средств. Потребности компании в финансировании предсказуемы, и сроки погашения по финансовым активам соответствуют ожидаемым потребностям компании в финансировании. Компания осуществляет управление кредитными рисками с целью минимизации кредитных убытков. В прошлые периоды в тех случаях, когда кредитный риск финансового актива увеличивался настолько, что актив уже не соответствовал критериям, зафиксированным в инвестиционной политике компании, компания продавала такой актив.

Также, в относительно редких случаях, продажа осуществлялась, если у компании возникала непредвиденная потребность в финансировании. В отчетах для руководства основное внимание уделяется кредитному качеству финансовых активов и своевременному получению дохода в соответствии с условиями договоров. Кроме того, компания дополнительно отслеживает изменение справедливой стоимости данных финансовых активов.

Вопрос: Как компания должна классифицировать такие финансовые активы?

3. Компания предполагает, что через несколько лет ей потребуются денежные средства на капитальные затраты.

Компания инвестирует свободные денежные средства в краткосрочные и долгосрочные долговые финансовые активы с тем, чтобы профинансировать будущие капитальные затраты, когда появится такая потребность.

По многим финансовым активам сроки погашения наступят уже после завершения капитальных вложений. Компания будет удерживать финансовые активы до получения предусмотренных договором потоков денежных средств, а когда появится возможность, продаст финансовые активы для реинвестирования денежных средств в финансовые активы с более высокой доходностью.

Вопрос: Как компания должна классифицировать такие финансовые активы?

5.3 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, владений (навыков и (или) практического опыта деятельности)

5.3.1 Условия допуска обучающегося к промежуточной аттестации и порядок ликвидации академической задолженности

Проведение промежуточной аттестации регламентировано локальным нормативным актом СПбГУПТД «Положение о проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся»

5.3.2 Форма проведения промежуточной аттестации по дисциплине

Устная + Письменная Компьютерное тестирование Иная

5.3.3 Особенности проведения промежуточной аттестации по дисциплине

На подготовку студенту отводится 1 час. Обучающийся должен ответить на 2 теоретических вопроса и решить практическую задачу.

6. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

6.1 Учебная литература

Автор	Заглавие	Издательство	Год издания	Ссылка
6.1.1 Основная учебная литература				
Новиков, А. В., Алексеев, Е. Е., Новгородов, П. А.	Финансовые инструменты	Москва: Ай Пи Ар Медиа	2021	http://www.iprbookshop.ru/108255.html
Долганин, А. А.	Хеджирование производными финансовыми инструментами: правовые аспекты	Москва: Зерцало-М	2020	http://www.iprbookshop.ru/97206.html
6.1.2 Дополнительная учебная литература				
Шевелева, О. Б., Кудреватых, Н. В., Слесаренко, Е. В.	Финансы	Кемерово: Кузбасский государственный технический университет имени Т.Ф. Горбачева	2022	https://www.iprbookshop.ru/128417.html
Лубкова, Э. М., Зонова, О. В., Куманеева, М. К.	Инвестиции	Кемерово: Кузбасский государственный технический университет имени Т.Ф. Горбачева	2023	https://www.iprbookshop.ru/135101.html

6.2 Перечень профессиональных баз данных и информационно-справочных систем

Информационная система «Единое окно доступа к образовательным ресурсам. Раздел. Информатика и информационные технологии» [Электронный ресурс]. URL: http://window.edu.ru/catalog/?p_rubr=2.2.75.6

Электронно-библиотечная система IPRbooks [Электронный ресурс]. URL: <http://www.iprbookshop.ru/>

Компьютерная справочно-правовая система КонсультантПлюс [Электронный ресурс]. URL: <http://www.consultant.ru>

6.3 Перечень лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения

MicrosoftOfficeProfessional

Microsoft Windows

1С:Предприятие 8. Комплект для обучения в высших и средних учебных заведениях. Продажа по договору с учебными заведениями об использовании в учебном процессе по заявкам

Microsoft Office Standart Russian Open No Level Academic

Microsoft Windows Home Russian Open No Level Academic Legalization Get Genuine (GGK) + Microsoft Windows Professional (Pro – профессиональная) Russian Upgrade Open No Level Academic

Microsoft Windows Professional Upgrade Академическая лицензия

СПС КонсультантПлюс

6.4 Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

Аудитория	Оснащение
Учебная аудитория	Специализированная мебель: рабочее место преподавателя и рабочие места обучающихся; ПК с лицензионным программным обеспечением; переносное оборудование: мультимедиа проектор, экран.