

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Ястребов Олег Александрович  
Должность: Ректор  
Дата подписания: 25.12.2021 15:44:00  
Уникальный программный ключ:  
ca953a0120d891083f939673078ef1a989dae18a

Федеральное государственное автономное образовательное учреждение  
высшего образования «Российский университет дружбы народов»

Экономический факультет

Кафедра финансов и кредита

Рекомендовано МССН

## РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

# «Управление финансовыми рисками и валютными позициями»

Рекомендуется для направления

**38.04.08 «Финансы и кредит»**

магистерская программа

**«Современные финансовые технологии в инвестировании и банковском  
бизнесе»**

### 1. Цели и задачи дисциплины:

Основной **целью** преподавания данной дисциплины является изучение особенностей рисков, а также экономических основ управления различными их видами для снижения финансовых потерь и обеспечения условий успешного функционирования компании.

**Задачами** данной дисциплины являются:

- детальное изучение сущности и видов экономических рисков,
- выявление причин возникновения каждого вида рисков;
- исследование сферы возникновения чистых и спекулятивных, в т.ч. финансовых рисков;
- освоение стратегических и тактических приемов управления различными видами рисков, а также возможности их сочетания.

### 2. Место дисциплины в структуре ОП ВО:

Дисциплина «Управление финансовыми рисками и валютными позициями» относится к *вариативной* части учебного плана.

В таблице № 1 приведены предшествующие и последующие дисциплины, направленные на формирование компетенций дисциплины в соответствии с матрицей компетенций ОП ВО.

Таблица № 1

#### Предшествующие и последующие дисциплины, направленные на формирование компетенций

№ п/п	Шифр и наименование компетенции	Предшествующие дисциплины	Последующие дисциплины (группы дисциплин)
	Способен осуществлять поиск, критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, вырабатывать стратегию действий (УК-1)	ГЧП, Проектное финансирование	Инновационные инструменты финансирования бизнеса, Проектное финансирование и экспертиза ТЭО
	Способен анализировать и прогнозировать основные социально-экономические показатели, предлагать стратегические направления экономического развития, минимизации рисков, обеспечения финансовой устойчивости организаций и финансовой системы в целом, составлять обзоры и экспертные заключения по вопросам своей профессиональной области (ПКО-1)	ГЧП, Проектное финансирование	Инновационные инструменты финансирования бизнеса, Проектное финансирование и экспертиза ТЭО

Способен разрабатывать методики и оценивать эффективность экономических проектов с учётом рисков, принимать решения на основе полученных результатов (ПКО-2)	ГЧП, Проектное финансирование	Инновационные инструменты финансирования бизнеса, Проектное финансирование и экспертиза ТЭО
--	-------------------------------	---

### 3. Требования к результатам освоения дисциплины:

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих компетенций:

- Способен осуществлять поиск, критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, выработать стратегию действий (УК-1)
- Способен анализировать и прогнозировать основные социально-экономические показатели, предлагать стратегические направления экономического развития, минимизации рисков, обеспечения финансовой устойчивости организаций и финансовой системы в целом, составлять обзоры и экспертные заключения по вопросам своей профессиональной области (ПКО-1)
- Способен разрабатывать методики и оценивать эффективность экономических проектов с учётом рисков, принимать решения на основе полученных результатов (ПКО-2)

В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

#### **Знать:**

- сущность риска и основные виды рисков;
- методы оценки рисков и убытков;
- теоретические основы риск-менеджмента;
- стратегические и тактические методы управления рисками и их возможные сочетания;
- методики принятия управленческих решений в условиях риска;
- особенности управления систематическими и несистематическими рисками.

#### **Уметь:**

- проводить экспресс-анализ среды функционирования бизнеса с целью точного выявления всех возможных рисков, а также диагностировать причину наличия риска;
- прогнозировать возможные варианты развития рискованных ситуаций и их последствия;
- корректно применять стратегические и тактические методы управления рисками на практике в целях достижения максимума эффекта от управления рисками;
- предвидеть последствия принимаемых решений в отношении риска.

#### **Владеть:**

- навыками оценки величины риска и возможного ущерба;
- приемами и навыками создания, мониторинга и корректировки программы управления рисками на предприятии;
- методиками и инструментарием принятия управленческих решений в условиях риска.

### 4. Объем дисциплины и виды учебной работы

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетные единицы.

Вид учебной работы	Всего часов	Семестр
		3
<b>Аудиторные занятия (всего)</b>	34	34
В том числе:	-	-

Лекции		17	17
Практические занятия (ПЗ)		17	17
Семинары (С)			
Лабораторные работы (ЛР)			
<b>Самостоятельная работа (всего)</b>		<b>74</b>	<b>74</b>
Общая трудоемкость	час	108	108
	зач. ед.	3	3

## 5. Содержание дисциплины

### 5.1. Содержание разделов дисциплины

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Содержание раздела (темы)
1.	Риск как объект управления	Риск как экономическая категория. Особенности риска. Три уровня субъектов, для которых возникает экономический риск. Классификация рисков по различным признакам. Квалификационная система рисков. Категории, группы, виды, подвиды и разновидности рисков. Чистые и спекулятивные риски. Коммерческие и финансовые риски. Риски, связанные с покупательной способностью денег и инвестиционные риски. Систематические и несистематические риски. Направления деятельности компании, при реализации которых возникают риски.
2.	Риск-менеджмент: понятие, стратегия и методы	Понятие риск-менеджмента и управления риском. Проблемы управления рисками. Конфликт интересов. Стратегия и тактика управления риском. Функции объекта и субъекта риск-менеджмента. Организация риск-менеджмента. Роль интуиции и инсайта в управлении. Эвристические правила и приемы риск-менеджмента.
3.	Оценка риска	Финансовый риск как функция времени. «Дерево вероятностей» как метод количественной оценки риска. Метод построения «дерева вероятностей». Исходная вероятность. Условная вероятность. Совместная вероятность. Критерии измерения величины риска: среднее ожидаемое значение, изменчивость (колеблемость) возможного результата. Математическое ожидание, среднее квадратическое отклонение, ковариация, вариация, коэффициент корреляции: определение значения и роль в определении величины риска. Пример расчета математического ожидания, стандартного отклонения и коэффициента вариации. Метод оценки рисков VaR. Метод оценки рисков Stress Testing. Аналитические методы.
4.	Банковские риски	Классификация рисков банковской деятельности. Внешние и внутренние риски. Риски пассивных и активных операций. Дискуссионные вопросы содержания рыночного риска банковской деятельности. Особенности методов управления банковскими рисками. Требования и нормативы ЦБ РФ и их влияние на риски деятельности коммерческих банков.
5.	Управление инфляционным риском	Явление инфляции и инфляционные процессы в экономике. Виды инфляции. Дефляция. Индекс инфляции. Темп инфляции. Понятие и сущность инфляционного риска.

		Основные методы компенсации потерь от снижения покупательной способности денег. Защитные оговорки. Виды товарно-ценовых оговорок: оговорки о скользящей цене, индексные оговорки.
6.	Управление валютным риском	Понятие валютного риска и его виды. Операционный, трансляционный и экономический валютные риски. Особенности управления трансляционным валютным риском. Защитные оговорки как метод страхования валютных рисков. Виды защитных оговорок. Золотая (прямая и косвенная), валютная и мультивалютная оговорки. Виды валютных корзин: симметричная, асимметричная, стандартная, регулируемая. Элементы механизма действия валютной оговорки.
7.	Управление кредитным риском	Понятие кредитного риска и его особенности. Дискуссионные вопросы о структуре кредитного риска. Оценка кредитного риска. Тактические методы управления кредитным риском. Гарантии правительства или банка. Страхование международных кредитов. Оценка кредитоспособности заемщика и эмитента как способ снижения кредитного риска. Система оценочных коэффициентов. Фундаментальный анализ эмитента и его бумаг. Формирование резерва на возможные потери по ссудам.
8.	Управление процентным риском	Понятие процентного риска и сфера его возникновения. Виды процентного риска: риск потерь от изменения потоков денежных средств, портфельный риск и экономический риск. Измерение процентного риска. Факторы, влияющие на процентный риск. Основные методы управления процентным риском и приемы их реализации. Метод длительности, нейтрализация требований и обязательств, метод эффективной границы, пассивные стратегии управления портфелем ценных бумаг, хеджирование.
9.	Хеджирование как способ управления рисками	Инструменты хеджирования – срочные контракты. Механизм функционирования срочного рынка. Товарные и финансовые деривативы. Особенности и виды форвардов, фьючерсов, опционов и свопов. Понятие хеджирования. Возможности устранения систематического риска посредством операций с производными инструментами. Виды хеджирования.

## 5.2. Разделы дисциплин и виды занятий

№ п/п	Наименование раздела дисциплины	Лекц.	Практ. зан.	Лаб. зан.	Семин	СРС	Всего час.
1.	Риск как объект управления	2	2			9	13
2.	Риск-менеджмент: понятие, стратегия и методы	1	1			5	7
3.	Оценка риска	2	2			10	14
4.	Банковские риски	2	2			10	14
5.	Управление инфляционным риском	2	2			10	14

6.	Управление валютным риском	2	2			10	14
7.	Управление кредитным риском	2	2			10	14
8.	Управление процентным риском	2	2			5	9
9.	Хеджирование как способ управления рисками	2	2			5	9
	Итого:	17	17			74	108

## 6. Лабораторный практикум

Не предусмотрен

## 7. Практические занятия (семинары)

№ п/п	№ раздела дисциплины	Тематика практических занятий (семинаров)	Трудо-емкость (час.)
1.	Риск как объект управления	Риск как экономическая категория. Особенности риска. Три уровня субъектов, для которых возникает экономический риск. Классификация рисков по различным признакам. Квалификационная система рисков. Категории, группы, виды, подвиды и разновидности рисков. Чистые и спекулятивные риски. Коммерческие и финансовые риски. Риски, связанные с покупательной способностью денег и инвестиционные риски. Систематические и несистематические риски. Направления деятельности компании, при реализации которых возникают риски.	2
2.	Риск-менеджмент: понятие, стратегия и методы	Понятие риск-менеджмента и управления риском. Проблемы управления рисками. Конфликт интересов. Стратегия и тактика управления риском. Функции объекта и субъекта риск-менеджмента. Организация риск-менеджмента. Роль интуиции и инсайта в управлении. Эвристические правила и приемы риск-менеджмента.	1
3.	Оценка риска	Финансовый риск как функция времени. «Дерево вероятностей» как метод количественной оценки риска. Метод построения «дерева вероятностей». Исходная вероятность. Условная вероятность. Совместная вероятность. Критерии измерения величины риска: среднее ожидаемое значение, изменчивость (колеблемость) возможного результата. Математическое ожидание, среднее квадратическое отклонение, ковариация, вариация, коэффициент корреляции: определение значения и роль в определении величины риска. Пример расчета математического ожидания, стандартного отклонения и коэффициента вариации. Метод	2

		оценки рисков VaR. Метод оценки рисков Stress Testing. Аналитические методы.	
4.	Банковские риски	Классификация рисков банковской деятельности. Внешние и внутренние риски. Риски пассивных и активных операций. Дискуссионные вопросы содержания рыночного риска банковской деятельности. Особенности методов управления банковскими рисками. Требования и нормативы ЦБ РФ и их влияние на риски деятельности коммерческих банков.	2
5.	Управление инфляционным риском	Явление инфляции и инфляционные процессы в экономике. Виды инфляции. Дефляция. Индекс инфляции. Темп инфляции. Понятие и сущность инфляционного риска. Основные методы компенсации потерь от снижения покупательной способности денег. Защитные оговорки. Виды товарно-ценовых оговорок: оговорки о скользящей цене, индексные оговорки.	2
6.	Управление валютным риском	Понятие валютного риска и его виды. Операционный, трансляционный и экономический валютные риски. Особенности управления трансляционным валютным риском. Защитные оговорки как метод страхования валютных рисков. Виды защитных оговорок. Золотая (прямая и косвенная), валютная и мультивалютная оговорки. Виды валютных корзин: симметричная, ассиметричная, стандартная, регулируемая. Элементы механизма действия валютной оговорки.	2
7.	Управление кредитным риском	Понятие кредитного риска и его особенности. Дискуссионные вопросы о структуре кредитного риска. Оценка кредитного риска. Тактические методы управления кредитным риском. Гарантии правительства или банка. Страхование международных кредитов. Оценка кредитоспособности заемщика и эмитента как способ снижения кредитного риска. Система оценочных коэффициентов. Фундаментальный анализ эмитента и его бумаг. Формирование резерва на возможные потери по ссудам.	2
8.	Управление процентным риском	Понятие процентного риска и сфера его возникновения. Виды процентного риска: риск потерь от изменения потоков денежных средств, портфельный риск и экономический риск. Измерение процентного риска. Факторы, влияющие на процентный риск. Основные методы управления процентным	2

		риском и приемы их реализации. Метод длительности, нейтрализация требований и обязательств, метод эффективной границы, пассивные стратегии управления портфелем ценных бумаг, хеджирование.	
9.	Хеджирование как способ управления рисками	Инструменты хеджирования – срочные контракты. Механизм функционирования срочного рынка. Товарные и финансовые деривативы. Особенности и виды форвардов, фьючерсов, опционов и свопов. Понятие хеджирования. Возможности устранения систематического риска посредством операций с производными инструментами. Виды хеджирования.	2

### 8. Материально-техническое обеспечение дисциплины:

В процессе проведения занятий используется мультимедийная техника (проектор, ноутбук). Все материалы курса доступны студентам на портале ТУИС РУДН (<http://esystem.rudn.ru/>).

Для преподавания дисциплины не требуется специальных материально-технических средств (лабораторного оборудования, компьютерных классов и т.п.). Однако во время лекционных занятий целесообразно использовать проектор для демонстрации презентаций, схем, таблиц и прочего материала. Программное обеспечение: Microsoft Excel, Microsoft Power Point

### 9. Информационное обеспечение дисциплины

При подготовке к занятиям рекомендуется использовать следующие электронные ресурсы:

1. Электронно-библиотечная система РУДН – ЭБС РУДН <http://lib.rudn.ru/MegaPro/Web>
2. Университетская библиотека онлайн <http://www.biblioclub.ru>
3. ЭБС Юрайт <http://www.biblio-online.ru>
4. НЭБ Elibrary <http://elibrary.ru>
5. Консультант студента [www.studentlibrary.ru](http://www.studentlibrary.ru)
6. ЭБС «Лань» <http://e.lanbook.com/>
7. ЭБС Юрайт <http://www.biblio-online.ru>

### Русскоязычные Интернет-ресурсы:

- <http://www.fcsm.ru> – официальный сайт Федеральной службы по финансовым рынкам
- <http://www.world-exchanges.org> – официальный сайт биржевой статистики
- <http://www.iosco.org> – официальный сайт Международной организации комиссий по ценным бумагам
- <http://www.nyse.com> – официальный сайт NYSE Group
- <http://www.bis.com> – официальный сайт Банка международной статистики

### 10. Учебно-методическое обеспечение дисциплины:

а) основная литература

1. Управление финансовыми рисками [Текст] : Учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Под ред. И.П.Хоминич, И.В.Пещанской. - М. : Юрайт, 2017. - 345 с.

б) дополнительная литература

2. Сорокин Л.В. Проектные риски: классификация методы анализа и управление [Электронный ресурс] : Учебное пособие / Л.В. Сорокин; Под ред. В.М. Матюшка. - Электронные текстовые данные. - М. : Изд-во РУДН, 2019. - 64 с.



3. Шорохов Сергей Геннадьевич. Введение в модели количественной оценки кредитных рисков [Текст/электронный ресурс] : Учебно-методическое пособие / С.Г. Шорохов. - Электронные текстовые данные. - М. : Изд-во РУДН, 2018. - 84 с.
4. Блохина Татьяна Константиновна. Риск-менеджмент на фондовом рынке Российской Федерации в условиях санкций [Текст/электронный ресурс] : Монография / Т.К. Блохина, О.А. Карпенко. - Электронные текстовые данные. - М. : Изд-во РУДН, 2017. - 152 с.

#### **11. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)**

Для успешного освоения дисциплины "Управление финансовыми рисками и валютными позициями" необходимо лекционные материалы дополнять самостоятельным изучением специальной литературы. Решение задач и кейсов по курсу является неотъемлемым условием овладения навыками финансового анализа и принятия финансовых решений.

Текущий контроль успеваемости осуществляется путем оценки выполнения заданий по курсу. Рубежная аттестация проводится в форме теста. Итоговое испытание проводится в письменной форме (ответы на вопросы билета).

**12. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине (прилагается)** Материалы для оценки уровня освоения учебного материала дисциплины «Управление инвестиционными рисками и валютными позициями» (оценочные материалы), включающие в себя перечень компетенций с указанием этапов их формирования, описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания, типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы, методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций, разработаны в полном объеме и доступны для обучающихся на странице дисциплины в ТУИС РУДН.

Программа составлена в соответствии с требованиями ОС ВО РУДН.

#### **Разработчик:**

**К.э.н., доцент**

Финансы и кредит  
должность, название кафедры

\_\_\_\_\_   
подпись

Гиринский А.В.  
инициалы, фамилия

#### **Заведующий кафедрой**

Финансы и кредит  
название кафедры

\_\_\_\_\_   
подпись

Быстряков А.Я.  
инициалы, фамилия