

**Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего
образования
«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ
ФЕДЕРАЦИИ»
(Финансовый университет)
Новороссийский филиал
Кафедра «Экономика, финансы и менеджмент»**

УТВЕРЖДАЮ
Директор филиала

Е. Н. Сеизьева
« 27 »  2020 г.


Ю.В. Васильева

Производные финансовые инструменты

Рабочая программа дисциплины

для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 Экономика профиль
«Финансы и кредит» (очное обучение)

*Рекомендовано Ученым советом Новороссийского филиала Финансового университета
протокол № 26 от 27 августа 2020 г.*

Одобрено кафедрой «Экономика, финансы и менеджмент»

протокол № 1 от 26 августа 2020 г.

Новороссийск 2020

Васильева Ю.В. Производные финансовые инструменты: Рабочая программа дисциплины для обучающихся по направлению 38.03.01 «Экономика» профиль «Финансы и кредит» очное обучение (программа подготовки бакалавров). - Новороссийск: Финансовый университет, кафедра «Экономика, финансы и менеджмент», 2020. - 30 с.

Программа дисциплины «Производные финансовые инструменты» отражает формирование у обучающихся в системных научных фундаментальных знаний в области теории и практики использования производных финансовых инструментов; приобретение навыков решения практических вопросов, связанных с финансовой деятельностью с использованием производных финансовых инструментов.

Рабочая программа предназначена для эффективной организации учебного процесса и включает содержание дисциплины, учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины, фонд оценочных средств для промежуточной аттестации, методические указания по освоению дисциплины, описание материально-технической базы.

Содержание рабочей программы дисциплины

1. Наименование дисциплины	4
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине.....	4
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы.....	6
4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся	6
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий	7
5.1. Содержание дисциплины.....	7
5.2. Учебно-тематический план	8
5.3. Содержание семинаров, практических занятий	9
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	10
6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы	10
6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю (согласно таблицы 2)	14
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине	17
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	25
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины.....	26
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	26
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем	29
11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения.....	29
11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы.....	30
11.3 Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации.....	30
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.....	30

1. Наименование дисциплины

Производные финансовые инструменты

2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине

Дисциплина «Производные финансовые инструменты» по направлению 38.03.01 «Экономика» профиль «Финансы и кредит» обеспечивает формирование следующих компетенций:

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (владения, умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
ПКП - 1	Способность выполнять профессиональные обязанности по осуществлению текущей деятельности финансовых служб организаций и финансово-кредитных институтов, разрабатывать современные финансовые и кредитные продукты и услуги, реализовывать их и организовывать эффективную деятельность участников финансово-кредитной сферы	1. Демонстрирует способность выполнять профессиональные обязанности в процессе текущей деятельности финансовых служб организаций и финансово-кредитных институтов.	Знать: методики, осуществления текущей деятельности финансово-кредитных институтов Уметь: применять современные производные финансовые инструменты
		2. Проводит критический анализ применяемых организациями финансовых и кредитных продуктов и услуг.	Знать методики проведения критического анализа применения производных финансовых инструментов Уметь: проводить критический анализ применяемых организациями производных финансовых инструментов

		3. Демонстрирует способность управлять финансовыми потоками, разрабатывать новые финансовые и кредитные продукты и услуги, с учетом доходности и риска, реализовывать их.	Знать методики расчетов финансовых потоков от применения производных финансовых инструментов Уметь управлять финансовыми потоками, использовать производные финансовые инструменты с учетом доходности и риска, реализовывать их.
		4. Разрабатывает эффективные направления деятельности различных подразделений финансовых департаментов организаций и финансово-кредитных институтов.	Знать эффективные направления деятельности различных подразделений финансовых департаментов организаций и финансово-кредитных институтов при работе с производными финансовыми инструментами Уметь разрабатывать эффективные направления деятельности применения производных финансовых инструментов
ПКП-4	Способность рассчитывать, анализировать и интерпретировать информацию, необходимую для выявления тенденций в функционировании и развитии финансово-кредитной сферы и осуществлению	1.Применяет современные методы анализа и оценки информации для выявления тенденций развития финансово-кредитной сферы.	Знать: современные методы анализа и оценки информации для выявления тенденций развития применения производных финансовых инструментов Уметь: использовать полученные знания в своей практической деятельности при оценке применения производных финансовых инструментов

	консультирования ее участников	2. Демонстрирует умение оказывать услуги по финансовому консультированию в контексте достижения финансовой стабильности финансово-кредитных институтов и организаций иных сфер экономики.	Знать методы достижения финансовой стабильности финансово-кредитных институтов и организаций иных сфер экономики при использовании в своей деятельности производных финансовых инструментов. Уметь: применять методы оценки эффективности деятельности финансово-кредитных институтов и организаций иных сфер экономики при использовании в своей деятельности производных финансовых инструментов для обеспечения финансовой стабильности
--	--------------------------------	---	--

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Производные финансовые инструменты» относится к модулю дисциплин по выбору, углубляющих освоение профиля факультативный блок дисциплин по выбору направления подготовки вариативной части образовательной программы по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика».

4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся

2020 года приема

Таблица 1

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Семестр (модуль) 8 (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	3 з.е./108	108
Контактная работа - Аудиторные занятия	54	54
<i>Лекции</i>	18	18
<i>Семинары, практические занятия</i>	36	36
Самостоятельная работа	54	54
<i>Вид текущего контроля</i>	<i>Контрольная работа</i>	<i>Контрольная работа</i>
Вид промежуточной аттестации	Зачет	Зачет

5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий

5.1. Содержание дисциплины

Тема 1. Внебиржевые деривативы

Общие понятия производных инструментов (форварды, фьючерсы, опционы, свопы). Функция срочного рынка. Срочные рынки США, Британии, Германии. Генезис и развитие срочного рынка РФ.

Понятие форвардного контракта. Недостатки и цена форвардного контракта. Цена форвардного контракта. Короткая и длинная позиция. Форвардная ставка. Синергетический форвардный контракт.

Понятие свопа. Процентный своп. Ставка Libor. Валютный своп. Свop финансовых активов. Товарный своп. Риски свопов. Котировки свопов. Соглашения о форвардной ставке (FVA).

Понятие кредитного дериватива. Покупатель и продавец защиты. Оценщик. Восстановительная стоимость. Скоп кредитного дефолта. Свop полного дохода. Кредитная нота. Обязательство, обеспеченное долговым инструментом. Синергетическое обязательство.

Тема 2. Фьючерсы

Понятие фьючерсного контракта. Различия между форвардами и фьючерсами. Характеристики фьючерсного контракта. Виды трейдеров. Стратегия дневного трейдера. Приказы брокерам. Фьючерсные рынки. Расчетная палата. Виды маржи. Офсетная сделка. Лимит отклонения и позиционный лимит. Открытые позиции. Контанго и бэквардейшн. Правило поставки базисного актива. Хеджирование Фьючерсными контрактами. Базисный риск. Перекрестное хеджирование.

Понятие финансового фьючерса. Фьючерсный контракт на акцию. Хеджирование фьючерсного контракта на акцию. Фьючерсный контракт на фондовый индекс. Фьючерсная цена фондового индекса. Индексный арбитраж. Бета портфеля инвестора. Фьючерсный контракт на иностранную валюту.

Понятие процентных фьючерсов. Календарные поправки. Фьючерсный контракт на казначейскую облигацию. Полная и чистая цена бумаги. Коэффициент конверсии. Наибольшая и наименьшая дюрация. Цена поставки облигации.

Хеджирование фьючерсом на облигацию. Стрип- хеджирование. Фьючерс на казначейский вексель.

Тема 3. Опционы

Понятие опциона и его премии. Цена исполнения (страйк). Американские, европейские и бермудские опционы. Опционы колл и опционы пут. Внутренняя и внешняя части премии. Факторы, влияющие на премию опциона. Хеджирование опционами. Котировка опционных контрактов. Понятие границ премии опционов. Границы премии опционов на акции, по которым не выплачиваются дивиденды.

Границы премии опционов на акции, по которым выплачиваются дивиденды. Дельта, гамма, вега, тета, ро. Зависимость между дельтой, гаммой и тетой. Дельта-гамма нейтральная позиция. Понятие опционной стратегии, комбинация, спред, горизонтальный, вертикальный, диагональный, обратный спред. Спред быка. Спред медведя. Стрэнгл. Стрэддл. Стрэп. Стрип. Рэйтио спред. Спред бабочка. Спред кондор. Временной спред. Понятия биномиального дерева. Одноступенчатое дерево. Двухступенчатое дерево. Случайное блуждание. Безрисковая оценка. Реальный и риск-нейтральный мир, корень дерева, коэффициент дельта, параметры u и d . Стохастический процесс.

Непрерывные переменные. Дискретные переменные, лемма Ито, марковский процесс. Винеровский процесс, броуновское движение, скорость дрейфа, дисперсия, обобщенный винеровский процесс, стохастический процесс Ито, геометрическое броуновское движение.

Модель Блэка-Шоулза-Мертонa. Логнормальное распределение, распределение

ставки доходности, ожидаемая доходность. Волатильность. Риск нейтральная оценка. Варранты. Подразумеваемая волатильность аппроксимация Блэка.

Тема 4. Экзотические и погодные производные

Понятие экзотического опциона, азиатские опционы, опционы со средним значением цены исполнения. Барьерные опционы. Опционы: лукбэк, лестница, клике, выкрик, радуга, кванто, корзина.

Цены страховых, погодных и энергетических деривативов. Общая характеристика погодных производных. Погодный своп. Опцион пут. Коллар. Биржевая торговля погодными производными, энергетические деривативы. Страховые деривативы.

5.2. Учебно-тематический план

2020 года приема

Таблица 2

№	Наименование темы (раздела) дисциплины	Трудоёмкость в часах					Самостоятельная работа	Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Аудиторная работа					
			Общая	Лекции	Семинары, практические занятия	Занятия в интерактивных формах		
1	Внебиржевые деривативы	27	13	4	9	4	14	опрос, учебная дискуссия
2	Фьючерсы	27	13	4	9	4	14	беседа, учебная дискуссия
3	Опционы	27	14	5	9	5	13	опрос, решение задач
4	Экзотические и погодные производные	27	14	5	9	5	13	Решение задач
	В целом по дисциплине	108	54	18	36	18	54	Контрольная работа
	ИТОГО в %					50 %		

5.3. Содержание семинаров, практических занятий

Таблица 3

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Формы проведения занятий

Внебиржевые деривативы	<p>Вопросы для обсуждения:</p> <p>Скоп кредитного дефолта. Свop полного дохода. Кредитная нота. Обязательство, обеспеченное долговым инструментом. Синергетическое обязательство. Рекомендуемые источники 8.10; 8.11; 8.14.</p>	Семинар- опрос, учебная дискуссия
Фьючерсы	<p>Вопросы для обсуждения:</p> <p>Хеджирование фьючерсом на облигацию. Стрип- хеджирование. Фьючерс на казначейский вексель Рекомендуемые источники: 8.10; 8.11; 8.14.</p>	Семинар - беседа, учебная дискуссия
Опционы	<p>Вопросы для обсуждения:</p> <p>Модель Блэка-Шоулза-Мертонa. Логнормальное распределение, распределение ставки доходности, ожидаемая доходность. Волатильность. Риск нейтральная оценка. Варранты. Подразумеваемая волатильность аппроксимация Блэка</p> <p>Задача 1. Определите форвардную цену акции, по которой выплачивается дивиденд в размере 50 руб. на 60 день с даты заключения 3-месячного форвардного контракта, если спот-цена акции равна 500 руб., а процентная ставка составляет 30% годовых? (считать, что в месяце 30 дней)</p> <p>Задача 2. Спот-цена акции - 1000 руб., рыночная процентная ставка 23% годовых. Определите форвардную цену для контракта, который заключается на 90 дней, если дивиденд по акции в размере 50 руб. выплачивается в последний день действия контракта (считать, что в году 360 дней).</p> <p>Задача 3. Курс доллара равен 25 руб., процентная ставка по рублевому депозиту на 3 месяца - 40% годовых, по долларовому депозиту на 3 месяца - 5% годовых. Определить трехмесячный форвардный курс валюты. Рекомендуемые источники: 8.10; 8.11; 8.14.</p>	Семинар - опрос, решение задач
Экзотические и погодные производные	<p>Вопросы для обсуждения:</p> <p>Биржевая торговля погодными производными, энергетические деривативы. Страховые деривативы</p> <p>Задача 1. Если цена базового инструмента равна 100 единиц, процентная ставка за привлечение заемных средств - 20% годовых, других затрат, связанных с приобретением базового инструмента нет, то цена фьючерса на 6 месяцев равна...</p> <p>Задача 2. При какой цене за фьючерсный</p>	Семинар - опрос, дискуссия, решение задач

	<p>контракт не существует возможности арбитража между вложением 1000 ед. в акции и покупкой трехмесячного фьючерсного контракта на фондовый индекс, если рыночная процентная ставка равна 12% годовых, а совокупные дивиденды по акциям равны 10% годовых.</p> <p>Задача 3.</p> <p>1. Для чего используется короткий хедж на рынке фьючерсных контрактов?</p> <p>I Для страхования от будущего падения спот - цены базового актива.</p> <p>I Для страхования от будущего повышения спот - цены базового актива.</p> <p>II Для максимизации прибыли в случае благоприятной конъюнктуры.</p> <p>Задача 4. За опцион пут уплачена премия в 6 руб. Цена исполнения 60 руб. Цена базисного актива 70 руб. Срок действия опциона истек. Определите финансовый результат для покупателя опциона.</p> <p>Рекомендуемые источники: 8.10; 8.11; 8.12, 8.13, 8.14, 8.15</p>	
--	--	--

6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы.

Таблица 4

<p>Наименование тем (разделов) дисциплины</p>	<p>Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение</p>	<p>Формы внеаудиторной самостоятельной работы</p>
<p>Тема 1. Внебиржевые деривативы</p>	<p>1.Перечислите основные тенденции в сфере обращения национальных хозяйств и мирового хозяйства и связанные с ними перемены в стратегии нефинансовых предприятий (корпораций) и банков. Прокомментируйте, как эти изменения связаны с развитием рынка производных финансовых инструментов.</p> <p>2.Охарактеризуйте качественные изменения на финансовых рынках, связанные с развитием торговли производными финансовыми инструментами.</p>	<p>Подготовка к семинарским и практическим занятиям, работа с учебной литературой, работа с вопросами для самопроверки и тестами, подготовка к дискуссии, подбор материала для выполнения контрольной работы.</p>

	<p>3. Сформулируйте понятие производных финансовых инструментов. Перечислите основные экономические и правовые признаки производных финансовых инструментов.</p> <p>4. Перечислите основные функции производных. Приведите практические примеры реализации этих функций.</p> <p>5. Прокомментируйте определение производных финансовых инструментов, данное в Законе «О рынке ценных бумаг». Каковы, на Ваш взгляд, сильные и слабые стороны этого определения?</p> <p>6. Насколько корректно, на Ваш взгляд, использование термина «производные ценные бумаги», часто встречающегося в финансовой прессе?</p> <p>7. Перечислите основных участников рынка производных финансовых инструментов, классифицируя их по разным признакам. Каковы основные цели этих групп участников на срочном рынке?</p> <p>8. Охарактеризуйте состояние и особенности организации биржевой торговли производными финансовыми инструментами на отечественных и зарубежных срочных биржах.</p> <p>9. Дайте количественные характеристики срочных рынков ММВБ и РТС. Каковы особенности структуры этих рынков в сравнении с зарубежными рынками?</p> <p>10. Дайте характеристику международных и отечественных информационных ресурсов, содержащих информацию о количественных и качественных характеристиках рынков производных финансовых инструментов.</p> <p>8.10; 8.11; 8.12, 8.13, 8.14, 8.15</p>	
Тема 2. Фьючерсы	1. Покажите особенности	Подготовка к семинарским и

	<p>ценообразования фьючерсных контрактов на фондовый индекс.</p> <p>2. Перечислите основные виды фьючерсных контрактов, торгуемых на отечественном и зарубежных рынках. Чем, на Ваш взгляд, объясняются существенные отличия в степени популярности отдельных видов контрактов на этих рынках?</p> <p>3. Дайте сравнительную характеристику организации торговли фьючерсными контрактами на срочных рынках ММВБ и РТС.</p> <p>4. Охарактеризуйте современное состояние российского фьючерсного рынка. Каковы, на Ваш взгляд, основные проблемы рынка?</p> <p>5. Используя данные с сайта Российской торговой системы, оцените временную структуру фьючерсного рынка. Определите, как сроки исполнения фьючерсных контрактов влияют на ликвидность инструментов.</p> <p>6. 8.10; 8.11; 8.12, 8.13, 8.14, 8.15</p>	<p>практическим занятиям, работа с учебной литературой, работа с вопросами для самопроверки и тестами, подготовка к дискуссии, подбор материала для выполнения контрольной работы.</p>
<p>Тема 3. Опционы</p>	<p>1. Раскройте сущность и основные свойства опциона как производного финансового инструмента.</p> <p>2. Дайте сравнительную характеристику опционов и иных сделок с премиями.</p> <p>3. Приведите классификации опционных контрактов по разным признакам.</p> <p>4. Дайте сравнительную характеристику опционных и фьючерсных контрактов. Каковы особенности порядка расчетов на опционных биржах?</p> <p>5. Изобразите графически зависимость финансового результата по длинным и коротким позициям в опционах колл и пут от значения цены базисного актива на момент экспирации.</p> <p>6. Перечислите основные факторы, влияющие на величину опционной премии. Покажите на</p>	<p>Подготовка к семинарским и практическим занятиям, работа с учебной литературой, работа с вопросами для самопроверки и тестами, подготовка к дискуссии, подбор материала для выполнения контрольной работы.</p>

	<p>условных или реальных примерах, как изменение рыночных условий влияет на стоимость опционов.</p> <p>7. Раскройте содержание понятия «коэффициенты чувствительности опционов».</p> <p>8.10; 8.11; 8.12, 8.13, 8.14, 8.15</p>	
<p>Тема 4. Экзотические и погодные производные</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Раскройте понятие экзотических производных финансовых инструментов. 2. Приведите примеры реализации торговых стратегий с использованием опционов, зависящих от динамики цен базисных активов и многофакторных опционов. 3. Дайте общую характеристику погодных производных финансовых инструментов. 4. На условных примерах покажите методику расчета показателей HDD (heating degree days) и CDD (cooling degree days). 5. Расскажите о принципах организации торговли погодными производными за рубежом. Каковы перспективы развития отечественного рынка погодных производных? 6. Приведите примеры использования в зарубежной практике производных финансовых инструментов с нестандартными базисными активами. 7. Расскажите о сущности и сфере применения кредитных деривативов. 8. Дайте классификацию инструментов рынка кредитных деривативов. 9. Выделите особенности ценообразования кредитных производных инструментов. 10. Раскройте содержание сделок с использованием кредитных дефолтных свопов. Приведите пример использования кредитных дефолтных свопов в целях хеджирования кредитного риска. <p>8.10; 8.11; 8.12, 8.13, 8.14, 8.15</p>	<p>Подготовка к семинарским и практическим занятиям, работа с учебной литературой, работа с вопросами для самопроверки и тестами, подготовка к дискуссии, подбор материала для выполнения контрольной работы.</p>

Тематика рефератов для семинарских занятий

1. Возможности хеджирования на российском рынке.
2. Хеджирование портфеля акций фьючерсным контрактом на фондовый индекс.
3. Хеджирование портфеля акций опционными контрактами на фондовый индекс.
4. Хеджирование портфеля облигаций фьючерсным контрактом на процентную ставку.
5. Хеджирование валютных рисков.
6. Колл-опционы и пут-опционы.
7. Освобождающий и освобождаемый опционы в сложных опционных стратегиях
8. Риск портфеля, содержащего опционы.
9. Волатильность доходности базового актива.
10. Этапы развития российского срочного рынка.
11. Регулирование срочного рынка.
12. Учет операций с производными инструментами.
13. Основные биржевые площадки по торговле производными ценными бумагами.
14. Перспективы развития российского срочного рынка.
15. Форвардные контракты.
16. Ценообразование на форвардные контракты с различными базовыми активами.
17. Контанго и бэквордейшн.
18. Фьючерсные контракты.
19. Ценообразование на фьючерсные контракты.
20. Длинная и короткая позиции по контракту.
21. Организация и функционирование фьючерсного рынка.
22. Гарантийное обеспечение.
23. Вариационная маржа.
24. Применение форвардных и фьючерсных контрактов. Спекуляция.
25. Управление фондами.
26. Уход от налогов. Хеджирование.
27. Длинный и короткий хедж.
28. Хедж по продолжительности действия.
29. Риски фьючерсных контрактов.

6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю

Темы для написания контрольной работы направление 38.03.01 «Экономика» профиль «Финансы и кредит» (очное обучение)

1. Особенности свойства, характеристики, функции производных финансовых инструментов.
2. Система принципов ценообразования для всех производных рыночных инструментов.
3. Критическая оценка определений производных финансовых инструментов. Выбор оптимального определения.
4. «Срочность» и «производность» как основные свойства производных финансовых инструментов.
5. Качественные характеристики операций хеджирования, арбитража, спекуляции на финансовом и товарном рынках.
6. Характеристику операции «хеджирования» на рынках производных.
7. Технологии хеджирования.

8. Особенности арбитража при действиях с производными финансовыми инструментами.
9. История становления срочного рынка в мире.
10. История срочного рынка в России. Перспектива этого рынка в мире и РФ
11. Связь производных финансовых инструментов и мировых финансовых кризисов.
12. Инновационные процессы на финансовых рынках производных финансовых продуктов (инструментов). Характеристика этих процессов.
13. История и состояния рынков производных в России 1990-х – 2010-х годов.
14. Характеристики биржевого и внебиржевого рынков производных
15. Основные характеристики бирж срочного рынка, фондовых и валютных кассовых бирж.
16. Формы организации рынков производных финансовых и товарных инструментов.
17. Формы организации рынков производных финансовых и товарных инструментов. Конкуренция различных форм. Перспектива соотношения различных форм торговли.
18. Особенности организации и ведения биржевой торговли производными финансовыми и товарными продуктами-инструментами. Проблемы биржевой торговли производными.
19. Главные базисные ценности, лежащие в основе современных биржевых финансовых инструментов. Соотношение (по удельным весам) финансовых инструментов с различными базисными ценностями на биржевом рынке. Перспективы перемен.
20. Главные базисные ценности, лежащие в основе современных внебиржевых финансовых инструментов. Соотношение (по удельным весам) финансовых инструментов с различными базисными ценностями на внебиржевом рынке. Перспективы перемен.
21. Качественные особенности организации и ведения биржевой торговли производными финансовыми и товарными продуктами (инструментами).
22. Основные характеристики бирж срочного рынка, фондовых и валютных кассовых бирж. Оценка эффективности принятых решений для срочной биржевой торговли.
23. Раскройте основы биржевой защиты сделок от риска с помощью системы «маржинирования».
24. Общая характеристика форвардного контракта.
25. Основные принципы определения форвардной цены и цены форвардного контракта.
26. Особенности определения форвардной цены активов, по которым выплачиваются доходы.
27. Особенности определения форвардных валютных курсов.
28. Особенности определения форвардной цены товара.
29. Определение фьючерса как биржевого продукта-инструмента на финансовом и товарном рынках.
30. Характеристика стандартизации фьючерса.
31. Правила ценообразования на фьючерсы с базисом "акция".
32. Правила ценообразования на фьючерсы с базисом "валюта".
33. Правила ценообразования на фьючерсы с базисом "индекс акции".
34. Правила ценообразования на фьючерсы с базисом "процент".
35. Правила образования "вариационной" и "эквивалентной маржи" в биржевой торговле.
36. Общее и особенное в сущности, функциях, способах использования опционов и фьючерсов. Перспектива рынков этих инструментов.

37. Общее и особенное в премии опциона, вариационной и эквивалентной маржах фьючерса. Содержательная и вычислительная трактовка.
38. Определение опциона как производного продукта-инструмента. Сопоставление с иными вариантами использования этого термина.
39. Полная характеристика различных режимов начисления и выплаты премий по опционам на биржах. Покажите предпочтение того или иного режима при различных позициях участников сделок.
40. Характеристика, «элементные» и «комбинированные» технологии действий с опционами.
41. структурирование взносов участников биржевых торгов с опционами и фьючерсами.
42. Биномиальная модель цены опциона. Построение формул, факторы-аргументы, учитываемые в формулах. Условия применения модели.
43. Возможные комбинации опционов для одинакового базиса. Арбитраж и спекуляция на не эквивалентных ценах.
44. Графики зависимости финансового результата от значения спот-цены базисного актива в момент экспирации для покупателя опционов на покупку и продажу. Построение, интерпретация.
45. Графики зависимости финансового результата от значения спот-цены базисного актива в момент экспирации для продавца опционов на покупку и продажу. Построение, интерпретация.
46. Опционная стратегия Spread. Построение, классификация, интерпретация.
47. Опционная стратегия Straddle. Построение, классификация, интерпретация.
48. Обыкновенные, обращающиеся и экзотические опционы: характеристики, особенности, связь с различными начислениями премий.
49. «Буквы греческого алфавита»- соответствующие аналитические показатели. Содержание и способ расчета показателей.
50. Экономическая трактовка формулы Блэка-Шоулза. Построение формулы и ее интерпретация.
51. Формула паритета цен опционов "Call" и "Put". Следствия, вытекающие из этой формулы (опционные конверсии).
52. Организация биржевой торговли опционами.
53. Свойства и характеристики свопов. Отличия свопа от иных производных инструментов. Место и роль свопов на срочных рынках.
54. Определение свопа как производного продукта-инструмента.
55. Определение и механизм существования соглашения о будущей ставке (FRA). Аналоги и альтернативы на биржевом рынке.
56. Определение, классификация и применение опционов на свопы.
57. Определение, классификация и применение свопа - производного продукта-инструмента.
58. Алгоритм определения стоимости соглашения о будущей процентной ставке (FRA).
59. Основные характеристики фьючерса и соглашения о будущей ставке (FRA).
60. Содержание производных, образованных из комбинации отдельных свойств опциона и свопа.
61. Основные базисные ценности, лежащие в основе современных внебиржевых финансовых инструментов. Соотношение (по удельным весам) финансовых инструментов с различными базисными ценностями на внебиржевом рынке.
62. Порядок определения цен по FRA, соответствующие модели.
63. Комбинации (общие конструкции) из разных сочетаний производных финансовых инструментов. Перспективы рынков таких комбинированных инструментов.
64. Неопределенные производные: депозитарные расписки, займы катастроф.

Возможные содержательные трансформации этих производных.

65. Экзотические свопы: общая характеристика, структура, особенности ценообразования.

66. Экзотические опционы: общая характеристика, структура, особенности ценообразования.

67. «Погодные» производные: общая характеристика, структура, особенности ценообразования.

68. Сфера применения и основные проблемы использования кредитных деривативов.

69. Инструменты рынка кредитных деривативов: общая характеристика, структура, особенности ценообразования.

7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины содержится в разделе 2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы.

Примерные тестовые задания

1. Укажите синоним понятию "производные финансовые инструменты":

- A) Свопы;
- B) Фьючерсы;
- C) Деривативы;
- D) Варранты.

2. Что из нижеперечисленного принято относить к производным финансовым инструментам:

- I Фьючерсы;
- II Опционы;
- III Свопы;
- IV Соглашения о будущих процентных ставках

- A) Все, кроме III;
- B) Все, кроме IV;
- C) Все, кроме IV и V;
- D) Все перечисленное.

3. Укажите наиболее точное определение: "Срочный контракт - это...":

- A) Соглашение о поставке в будущем предмета контракта на условиях, устанавливаемых в момент заключения контракта;
- B) Соглашение о поставке предмета контракта, имеющее определенный срок действия с момента заключения контракта;
- C) Соглашение о поставке предмета контракта, условия исполнения которого будут установлены в будущем

4. Принцип формирования портфеля, заключающийся в распределении средств по различным видам активов в целях снижения рисков называется...

- A) Обеспечением ликвидности;

- В) Оптимизацией дохода;
 - С) Диверсификацией;
 - Д) Хеджированием.
5. Процесс, направленный на снижение риска по основному инструменту, путем открытия противоположной позиции по тому же инструменту называется:
- А) Диверсификацией;
 - В) Хеджированием;
 - С) Страхованием;
 - Д) Оптимизацией дохода.
6. Какое из нижеследующих утверждений справедливо?
- А) Фьючерсные контракты обращаются на бирже
 - В) Фьючерс всегда требует поставки физического актива
 - С) Долгосрочный фьючерсный контракт - это право, а не обязательство
7. Укажите действия, какого из перечисленных ниже участников рынка производных финансовых инструментов контрактов характеризуются наибольшей степенью риска?
- А) Арбитражера;
 - В) Спекулянта;
 - С) Хеджера.
8. Укажите, какая из перечисленных ниже операций с производными финансовыми инструментами характеризуется отсутствием риска?
- А) Арбитражная операция;
 - В) Спекулятивная операция;
 - С) Операция хеджирования активов.
9. Целью какой из перечисленных ниже операций является страхование ценового риска:
- А) Арбитража;
 - В) Хеджирования;
 - С) Спекуляции.
10. Какие утверждения справедливы в отношении арбитражных сделок?
- I Трейдер, совершающий арбитражную сделку (арбитражер), всегда подвергает себя рыночному риску;
 - II Арбитражер получает прибыль за счет разницы в ценах на один и тот же инструмент на разных рынках, как правило, не подвергая себя рыночному риску;
 - III Большинство арбитражных сделок относится к формам хеджирования;
 - IV Большинство арбитражных сделок осуществляется с целью диверсификации.
- А) Только I и III;
 - В) Только II и III;
 - С) Только I и IV;
 - Д) Только II и IV.
11. В каком году прошли первые в мире торги фьючерсными контрактами на бирже? А)
- 1885 г.;
 - В) 1850 г.;
 - С) 1865 г.;
 - Д) 1765 г.
12. Какой базисный актив лежал в основе первых фьючерсных контрактов?
- А) хлопок;
 - В) нефть;

- С) сахар;
D) кофе.
13. Что позволяет хеджерам сделать финансовые результаты хозяйственной деятельности не зависящими от будущей стоимости товара на рынке?
A) Фиксирование будущей стоимости базисного актива путем заключения сделки ПФИ;
B) Правильное угадывание направления изменения цены;
C) Передача риска спекулянтам;
D) Хеджирование в большей степени планируемых продаж готовой продукции, по сравнению с планируемыми закупками ресурсов.
14. Что называют беспоставочными ПФИ?
I) Право купить или продать на определенный ограниченный срок какой-то конкретный товар по указанной цене;
II) Контракты, при которых финансовые потоки сводятся к перечислению одним из участников разницы между ценой базисного актива, установленной в контракте, и ценой, сложившейся на рынке на дату исполнения контракта;
III) Контракты, при исполнении которых отсутствуют товарные потоки;
IV) Соглашение, в соответствии с которым необходимо произвести поставку некоего товара в будущем, по цене, установленной в момент заключения соглашения.
A) Только I и II;
B) Только III и IV;
C) Только II и III;
D) Все перечисленное.
15. Что происходит в результате расщепления имеющегося на рынке актива посредством ПФИ?
I) Некоторая часть риска первоначального актива становится самостоятельным объектом купли-продажи на рынке ПФИ;
II) ПФИ не позволяют перераспределить риск между участниками рынка;
III) На рынке появляется синтетический финансовый инструмент, характеризующийся меньшим риском по сравнению с риском исходного актива;
IV) Возникает зависимость цены ПФИ от цены инструментов рынка базисного актива.
A) Только I и IV;
B) Только I и II;
C) Только II и III;
D) Только I и III.
16. Какой базисный актив является преобладающим на российском рынке ПФИ?
A) Ценные бумаги;
B) Процентные ставки;
C) Иностранная валюта;
D) Драгоценные металлы.
17. Спотовые сделки - это:
A) Сделки, по которым обязательства не предусматривают срок их исполнения и не содержат условий, позволяющих определить этот срок;
B) Сделки, исполнение всех обязательств по которым осуществляется в первый или второй рабочий день после дня их заключения;
C) Сделки, исполнение всех обязательств по которым осуществляется в день их заключения;
D) Сделки, исполнение всех обязательств по которым осуществляется сторонами не ранее третьего рабочего дня после их заключения.

18. В чем заключается особенность форвардного контракта?
- А) В момент заключения контракта происходит обмен суммами, которые рассчитываются на базе различных плавающих процентных ставок;
 - В) В момент заключения контракта не происходит движения каких-либо товарно-материальных ценностей или финансовых активов;
 - С) Возможность исключения рыночного риска.
19. В структуру какого рынка входит рынок ПФИ?
- I) Денежный рынок;
 - II) Финансовый рынок;
 - III) Рынок капиталов;
 - IV) Рынок срочных сделок.
- А) Только I и II;
 - В) Только III и IV;
 - С) Только II и III;
 - Д) Только II и IV;
 - Е) Все перечисленное.
20. Где находится крупнейший рынок ПФИ? А) Азия (Токио, Япония);
В) Северная Америка (Чикаго, США); С) Европа (Париж, Франция);
Д) Европа (Лондон, Англия).
21. Что представляет собой финансовый результат по срочным сделкам?
- А) Сумма, которая должна быть выплачена одним контрагентом другому по истечении периода действия сделки;
 - В) Степень доходности базисного актива;
 - С) Разница между ценой поставки базисного актива, оговоренной в момент заключения срочной сделки, и ценой базисного актива, сложившейся на рынке на момент исполнения сделки.
22. Что такое контанго (от англ. contango)?
- А) Ситуация, когда срочная цена в момент заключения ПФИ ниже спот-цены базисного актива;
 - В) Ситуация, когда срочная цена в момент заключения ПФИ равна спот-цене базисного актива;
 - С) Ситуация, когда срочная цена в момент заключения ПФИ выше спот-цены базисного актива.
23. Что такое бэквордейшен (от англ. backwardation)?
- А) Ситуация, когда срочная цена в момент заключения ПФИ ниже спот-цены базисного актива;
 - В) Ситуация, когда срочная цена в момент заключения ПФИ равна спот-цене базисного актива;
 - С) Ситуация, когда срочная цена в момент заключения ПФИ выше спот-цены базисного актива.
24. Наличные сделки - это:
- А) Сделки, исполнение всех обязательств по которым осуществляется в течение одного рабочего дня после дня их заключения;
 - В) Сделки, исполнение всех обязательств по которым осуществляется не позднее второго рабочего дня после дня их заключения;
 - С) Сделки, исполнение всех обязательств по которым осуществляется в день их

заклучения;

D) Сделки, исполнение всех обязательств по которым осуществляется сторонами не ранее третьего рабочего дня после их заключения.

25. Какие утверждения справедливы в отношении производных ценных бумаг?

A) Соглашение о поставке в будущем предмета контракта на условиях, устанавливаемых в момент заключения контракта;

B) Ценные бумаги, удостоверяющие определенные права по отношению к другой ценной бумаге;

C) Примером производных ценных бумаг могут быть депозитарные расписки, фьючерс на акцию, фондовые warrants на акции и облигации, стрипы, свопноты, специальные подписные права.

26. Соглашение о каком параметре сделки ПФИ позволяет управлять рисками?

I. Соглашение о цене определенного количества товара в оговоренный момент в будущем;

II. Соглашение о сроках исполнения обязательств по сделке;

III. Соглашение о количестве товара, поставку которого необходимо осуществить в определенный момент в будущем.

A) Только I;

B) Только II и III;

C) Все перечисленное.

27. По какому признаку классифицируются беспоставочные производные финансовые инструменты? A) По форме содержания;

B) По форме исполнения обязательств; C) По форме исполнения;

A) По степени обращаемости.

28. На какой бирже произошли первые фьючерсные торги?

A) Нью-Йоркская товарная биржа; B) Чикагская товарная биржа;

C) Чикагская торговая биржа;

D) Чикагская биржа опционов.

29. В каком году прошли первые фьючерсные торги в России? A) 1990 г.;

B) 1982 г.;

C) 1992 г.;

D) 1995 г.

30. Каковы основные характеристики движения денежных средств на финансовом рынке?

Скорость потока денежных средств;

Величина потока;

Риск и доходность вложений денежных средств.

Перечень контрольных вопросов к зачету

1. Спотовый и срочный рынок; две функции срочного рынка; сегменты срочного рынка; участники срочного рынка.

2. История и развитие мирового срочного рынка. Основные срочные биржи в мире и в США.

3. Срочные сделки в дореволюционной России.

4. Срочные сделки в современной России.
5. Понятие форвардного контракта. Проблемы заключения форвардного контракта.
6. Графики выигрышей (проигрышей) покупателя и продавца форвардного контракта.
7. Форвардная цена (F) и цена поставки (K) базисного актива.
8. Формула теоретической форвардной цены (F) и ее вид при непрерывно начисляемом проценте.
9. Цена форвардного контракта (f) и ее формула для дискретного и непрерывного начисляемого процента.
10. Форвардная цена (F) и цена форвардного контракта на акцию, по которой выплачиваются дивиденды.
11. Форвардная цена и цена форвардного контракта на валюту.
12. Понятие фьючерсного контракта. Различия между фьючерсными и форвардными контрактами. Депозитная (начальная) маржа. Офсетная сделка. Вариационная (переменная) маржа. Поддерживающая маржа. Лимит отклонения и позиционный лимит.
13. Фьючерсная цена, базис и цена доставки. Контанго и бэквардейшн.
14. Хеджирование фьючерсными контрактами.
15. Фьючерсный контракт на акцию. Хеджирование фьючерсным контрактом на акции.
16. Фьючерсный контракт на фондовый индекс.
17. Фьючерсные контракты на процентные ставки.
18. Общая характеристика опционных контрактов. Американские, европейские и бермудские опционы. Опционы колл и пут.
19. Графики опциона колл покупателя и продавца.
20. Графики опциона пут покупателя и продавца.
21. Опционы OTM, ATM, ITM. Премия опциона: внутренняя и внешняя стоимость.
22. Границы премий опционов на акции.
23. Коэффициенты чувствительности премии опционов: дельта, гамма, вега и тета.
24. Комбинации и спреды.
25. Длинный стрэддл.
26. Короткий стрэддл.
27. Длинный стрэнгл.
28. Короткий стрэнгл.

Примеры оценочных средств для проверки каждой компетенции, формируемой дисциплиной

Компетенция	Индикаторы достижения компетенций	Типовые задания
-------------	-----------------------------------	-----------------

<p>ПКП – 1 Способность выполнять профессиональные обязанности по осуществлению текущей деятельности финансовых служб организаций и финансово-кредитных институтов, разрабатывать современные финансовые и кредитные продукты и услуги, реализовывать их и организовывать</p>	<p>1. Демонстрирует способность выполнять профессиональные обязанности в процессе текущей деятельности финансовых служб организаций и финансово-кредитных институтов.</p>	<p>Задание 1. Какими будут действия арбитражеров в случае, если к моменту исполнения фьючерсного контракта фьючерсная цена будет выше спот-цены базисного актива? А) Арбитражеры будут покупать фьючерсные контракты и продавать базисный актив. Арбитражеры будут продавать фьючерсные контракты и покупать базисный актив.</p> <p>Задание 2. Брокер купил опцион пут по цене 100 рублей, заплатив 10 рублей премии и опцион колл на тот же момент и такой же лот по цене 80 рублей, заплатив премию 8 рублей. Каков наихудший финансовый результат этих операций в момент исполнения опциона? (налоги, накладные расходы и потенциальные доходы от вложения средств в банк не учитывать).</p>
<p>эффективную деятельность участников финансово-кредитной сферы</p>	<p>2. Проводит критический анализ применяемых организациями финансовых и кредитных продуктов и услуг.</p>	<p>Задание 1. Рассчитайте внутреннюю стоимость для опциона колл на акцию с ценой исполнения 230 руб., если текущая цена акции 250 руб. Задание 2. Спот-цена тонны алюминия составляет 120 тыс.руб., процентная ставка на 90-дневный депозит равна 15% годовых, затраты на хранение и страхование составляют 2% годовых от спот-цены товара. Определите форвардную цену тонны алюминия через 90 дней. Задание 3. В момент заключения форвардного контракта сроком на 2 месяца спот - цена базового актива составила 150 руб., процентная ставка - 20 % годовых, а форвардная цена - 155 руб. Что выгоднее инвестору с точки зрения финансового результата (без учета прочих факторов)?</p>

	<p>3. Демонстрирует способность управлять финансовыми потоками, разрабатывать новые финансовые и кредитные продукты и услуги, с учетом доходности и риска, реализовывать их</p>	<p>Задание 1. Компания А и В занимают средства на следующих условиях: Компания А - под 30% по фиксированной ставке или по плавающей LIBOR+8%; компания В - под 35% по фиксированной ставке или по плавающей LIBOR+10%. Какой в совокупности выигрыш получают компании, если возьмут кредиты на рынках, где они имеют относительные преимущества, и после этого осуществляют своп.</p> <p>Задание 2. За американский опцион колл уплачена премия в размере 10 руб., цена исполнения 80 руб., цена спот базисного актива 100 руб. Определите финансовый результат для покупателя в случае немедленного исполнения опциона.</p> <p>Задание 3. Рассчитайте цену четырехмесячного товарного фьючерса, если цена наличного инструмента равна 100 ед., процентная ставка на заемные средства составляет 12% годовых, расходы на хранение, страховку и транспортировку составляют 6% годовых.</p>
	<p>4. Разрабатывает эффективные направления деятельности различных подразделений финансовых департаментов организаций и финансово-кредитных институтов.</p>	<p>Задание 1. В момент заключения форвардного контракта сроком на 2 месяца спот - цена базового актива составила 150 руб., процентная ставка - 20 % годовых, а форвардная цена - 155 руб. Что выгоднее инвестору с точки зрения финансового результата (без учета прочих факторов)?</p> <p>Задание 2. При какой цене за фьючерсный контракт не существует возможности арбитража между вложением 1000 ед. в акции и покупкой трехмесячного фьючерсного контракта на фондовый индекс, если рыночная процентная ставка равна 12% годовых, а совокупные дивиденды по акциям равны 10% годовых.</p> <p>Задание 3. За опцион пут уплачена премия в 6 руб. Цена исполнения 60 руб. Цена базисного актива 70 руб. Срок действия опциона истек. Определите финансовый результат для покупателя опциона.</p> <p>Задание 4. Инвестор купил опцион колл за 100 руб. на актив по цене 1 050 руб. На дату исполнения цена этого актива составила 1 075 руб. Каковы финансовые результаты сделки (налоги и накладные расходы не учитывать, рыночную ставку принять равной нулю)?</p>

ПКП-4 Способность рассчитывать, анализировать и интерпретировать информацию, необходимую для выявления тенденций в функционировани и и развитии финансово- кредитной сферы и осуществлению консультировани я ее участников	1.Применяет современные методы анализа и оценки информации для выявления тенденций развития финансово-кредитной сферы.	Задание 1. Рассчитайте цену трехмесячного фьючерса на фондовый индекс, если рыночная процентная ставка равна 12% годовых, совокупные дивиденды по акциям, составляющим индекс равны 8% годовых, а значение индекса на начало периода равно 1000 ед. Задание 2. Если цена базового инструмента равна 100 единиц, процентная ставка за привлечение заемных средств - 20% годовых, других затрат, связанных с приобретением базового инструмента нет, то цена фьючерса на 6 месяцев равна...
	2.Демонстрирует умение оказывать услуги по финансовому консультированию в контексте достижения финансовой стабильности финансово-кредитных институтов и организаций иных сфер экономики.	Задание 1. При какой цене за наличный инструмент, покупка трехмесячного фьючерса по цене 102 руб. равноценна покупке наличного инструмента, если процентная ставка равна 16%? Задание 2. Рассчитайте временную стоимость для нижеперечисленных опционов, премия по которым равна 70 руб. I Опцион колл с ценой исполнения 300 руб. и текущей ценой базового актива 250 руб. II Опцион пут с ценой исполнения 300 руб. и текущей ценой базового актива 250 руб. III Опцион колл с ценой исполнения 270 руб. и текущей ценой базового актива 300 руб. IV Опцион пут с ценой исполнения 270 руб. и текущей ценой базового актива 300 руб

8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

Нормативно-правовые акты

1.Федеральный закон от 22.04.1996 №39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (ред. от 27.12.2018) // [Электронный ресурс]. –СПС «Консультант Плюс»
http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_10148/

2.Федеральный закон Российской Федерации “Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений” № 39-ФЗ от 25.02.99 г. (в редакции последующих законов)
http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_22142/

3.Федеральный закон от 9 июля 1999 г. №160-ФЗ «Об иностранных инвестициях в РФ» (изм. от 8 декабря 2003 г.). - https://www.alt.ru/tamdoc/99_FZ160/

4.Федеральный закон Российской Федерации «Об акционерных обществах» № 208-ФЗ от 26.12.95 г. (в редакции последующих законов)
http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_8743/

5. Федеральный закон от 16.07.1998 № 102-ФЗ «Об ипотеке (залоге недвижимости)» / Собрание законодательства РФ, 20.07.1998, № 29, ст. 3400. http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_19396/

6. Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов (Вторая редакция, исправленная и дополненная) (утв. Минэкономки РФ, Минфином РФ и Госстроем РФ от 21 июня 1999 г. № ВК 477). - <http://www.consultant.ru/>

Основная литература

10. Шапкин, А. С. Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций: практическое пособие / А. С. Шапкин, В. А. Шапкин. - 10-е изд., стер. — Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2020. - 544 с. - ISBN 978-5-394-03553-1. - Текст : электронный. – URL: <https://znanium.com/catalog/document?id=358552>

11. Инвестиции: учебник / И.Я. Лукасевич. — М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2018. — 413 с. <https://new.znanium.com/read?id=329528>

Дополнительная литература

12. Шарп У.Ф. Инвестиции: учебник: пер. с англ. / У.Ф. Шарп, Г.Д. Александер, Д.В. Бэйли. — М.: ИНФРА-М, 2018. — XII, 1028 с. — Университетский учебник: Бакалавриат). <https://new.znanium.com/read?id=302128>

13. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы: учебник / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. — М.: ИНФРА-М, 2017. — 320 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). <https://new.znanium.com/read?id=255774>

14. Иностранные инвестиции (вопросы теории и практики зарубежных стран): учеб. пособие / Г.М. Костюнина. — М.: ИНФРА-М, 2017. — 304 с. + Доп. материалы [Электронный ресурс; Режим доступа <http://www.znanium.com>]. — (Высшее образование: Бакалавриат). <https://new.znanium.com/read?id=111756>

15. Инвестиции в инфраструктуру: Деньги, проекты, интересы. ГЧП, концессии, проектное финансирование / Альберт Еганян. — М.: Альпина Паблишер, 2016. — 715 с. <https://new.znanium.com/read?id=220641>

9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины

1. Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) – <http://el.fa.ru/>
2. Электронно-библиотечная система BOOK.RU – <http://www.book.ru> .
3. Электронно-библиотечная система –Znanium <http://www.znanium.com>
4. Интернет сайт Министерства финансов Российской Федерации www.minfin.ru .
5. Интернет сайт Министерства экономического развития Российской Федерации www.economy.gov.ru .
6. Интернет сайт Правительства Москвы www.mos.ru.
7. Интернет сайт Рейтингового агентства «Эксперт» www.raexpert.ru.
8. Федеральная служба государственной статистики www.gks.ru

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Основными видами самостоятельной учебной деятельности обучающихся по освоению дисциплины являются:

- 1) Предварительная подготовка к аудиторным занятиям (лекциям, семинарам, практическим занятиям). Такая подготовка предполагает изучение учебной программы дисциплины, установление связи с ранее полученными знаниями, выделение наиболее

значимых и актуальных проблем, на изучение которых следует обратить особое внимание, подготовку сообщений и докладов по темам семинаров учебной дисциплины;

2) Самостоятельная работа при прослушивании лекций, осмысление учебной информации, сообщаемой преподавателем, ее обобщение и краткая запись, а также своевременная доработка конспектов лекций;

3) Подбор, изучение, анализ рекомендованных информационных источников по темам учебной дисциплины;

4) Выяснение наиболее сложных вопросов и их уточнение во время консультаций;

5) Написание эссе, при этом необходимо использовать при подготовке работы нормативные документы Финансового университета;

6) Подготовка к зачету.

7) Выполнение собственных научных исследований, участие в научных исследованиях, проводимых в масштабе кафедры, филиала или университета;

8) Систематическое изучение периодической печати, научных монографий, поиск и анализ дополнительной информации по учебной дисциплине.

Методические указания по написанию контрольной работы

Контрольная работа является одним из видов самостоятельных занятий студентов под руководством преподавателя.

Целью написания контрольной работы по курсу «Производные финансовые инструменты» является закрепление и углубление теоретических знаний в области управления деривативами, определение возможностей его использования в управленческой деятельности, приобретение навыков в области методологии использования деривативов и использования ее в практической деятельности.

В процессе написания контрольной работы студент должен научиться самостоятельно работать с литературными источниками, обобщать и анализировать теоретический и практический материал по исследуемой проблеме. Основной задачей работы является развитие способностей выявлять и анализировать особенности применения элементов комплекса использования деривативов в финансовой деятельности.

Контрольная работа выполняется на стандартных листах бумаги формата А-4 в печатном варианте, либо в рукописном виде (в порядке исключения). Текст контрольной работы набирается через 1,5 межстрочных интервала, шрифт – 14. На странице не должно быть менее 27-29 строк, включая сноски. Поля страниц устанавливаются: левое – 30 мм, правое – 10 мм, верхнее и нижнее по 20 мм. Объем контрольной работы должен составлять 20-25 страниц машинописного текста и 25-30 страниц рукописного. Выравнивание по ширине.

Страницы должны быть пронумерованы сверху в середине страницы. Нумерация начинается с титульного листа, но при этом номер на титульном листе не проставляется. Все остальные страницы нумеруются сквозной нумерацией до последней страницы, включая приложения.

Структура контрольной работы:

- титульный лист (прил. 1);
- план;
- введение (к теоретическим вопросам);
- основная часть;
- заключение (в теоретических вопросах);
- библиографический список;
- приложения (если есть).

План контрольной работы поможет студенту логично и последовательно излагать материал.

Каждая структурная часть работы должна иметь название, набранное полужирным шрифтом.

Прежде чем приступить к написанию контрольной работы, студенту необходимо подобрать соответствующую литературу, первоисточники.

Титульный лист содержит название института, название кафедры, название учебной дисциплины, вид работы (контрольная работа), тему. Справа, ниже представленных сведений, указываются фамилия, инициалы студента, курс, группа, факультет, форма обучения (заочная), шифр группы, затем указывается, кто проверил, т.е. Ф.И.О. преподавателя (см. приложение).

Во введении необходимо обосновать актуальность темы в современных условиях, указать на степень освещенности проблемы в учебной литературе. Основная часть представляет собой параграфы, которые соответствуют плану контрольной работы и освещают вопросы темы. Желательно, чтобы параграфы резко не отличались друг от друга по объему.

В заключении излагаются основные выводы по теме и ее значимость.

В конце работы приводится список использованной литературы в алфавитном порядке, который может содержать первоисточники, монографии, учебники, журнальные статьи, методические пособия и т.д.

Работа должна быть оформлена в соответствии с требованиями, предъявляемыми к оформлению контрольных работ, выстроена в последовательности заданий, содержать источники литературы, подпись и сквозную нумерацию страниц.

В контрольной работе допускается высказывание своей точки зрения на раскрываемую проблему. При заимствовании материала из первоисточников обязательны ссылки на автора. Ссылки можно оформлять и как подстрочные, и как внутритекстовые. Сноски на страницах оформляются в соответствии с действующими стандартами.

Все структурные элементы контрольной работы, кроме параграфов, начинаются с новой страницы.

В порядке исключения возможна замена темы контрольной работы на другую при условии предоставления материалов эксклюзивного характера и только с согласия преподавателя.

Тема контрольной работы считается раскрытой, если в ней верно, логически последовательно и аргументировано, с привлечением рекомендованной литературы даны ответы на поставленные в задании вопросы.

Контрольные работы оцениваются «зачтено» или «не зачтено».

Если работа не зачтена, она, с учетом сделанных в рецензии преподавателем замечаний, должна быть переработана и представлена на повторное рецензирование. При невыполнении контрольной работы в установленные сроки студент не допускается к сдаче экзамена.

Выбор темы контрольной работы

Последняя цифра в номере зачетной книжки студента	№ темы контрольной работы
0 или 1	1, или 10, или 11, или 21, или 31, или 41, или 51, или 61,
2	2, или 20, или 12, или 22, или 32, или 42, или 52, или 62
3	3, или 30, или 13, или 23, или 33, или 43, или 53, или 63,
4	4, или 40, или 14, или 24, или 34, или 44, или 54, или 64,
5	5, или 50, или 15, или 25, или 35, или 45, или 55, или 65,
6	6, или 60, или 16, или 26, или 36, или 46, или 56, или 66,
7	7, или 70, или 17, или 27, или 37, или 47, или 57, или 67,
8	8, или 80, или 18, или 28, или 38, или 48, или 58, или 68,
9	9, или 19, или 29, или 39, или 49, или 59, или 69

Критериями оценки результатов контрольной работы являются:

- уровень освоения студентом учебного материала;
- умение студента использовать теоретические знания при выполнении практических задач;
- обоснованность и четкость изложения изученного материала;
- качество выполненного задания;
- оформление материала в соответствии с требованиями;
- соблюдение установленных сроков представления работы на проверку.

Информация о результатах проверки работы доводится до сведения каждого студента с комментариями преподавателя о качестве выполненных работ.

При заочной форме обучения контрольная работа должна быть сдана на кафедру и после регистрации передается преподавателю курса не позднее 10 дней до начала зачетной сессии.

Контрольная работа может быть не зачтена в следующих случаях:

- более позднего представления, что означает не выполнение в срок задания.
- несоответствия содержания работы таблице выбора (самовольная смена теоретического или практического задания).
- не отражения в контрольной работе теоретического вопроса, отсутствия выводов и предложений.
- неверного решения или отсутствия практической задачи, отсутствия анализа полученных результатов.
- использования устаревших (старше 2016 года) и неверных статистических данных.
- использования плагиата с интернет-сайтов (рефераты, курсовые и т.д.).
- использования чужих контрольных работ.

Оценкой работы для заочников является письменная рецензия преподавателя с резолюцией о полученной оценке. Если в рецензии есть замечания, требующие письменной доработки, их необходимо выполнить и представить работу преподавателю на рецензию вторично.

11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)

При осуществлении образовательного процесса обучающимися и профессорско-преподавательским составом используются: программное обеспечение, информационно-справочные системы, электронные библиотечные системы.

11.1 Комплект лицензионного программного обеспечения:

1. Windows Microsoft office
2. Антивирусная защита ESET NOD32

11.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы:

- Информационно-правовая система «Консультант Плюс»
- Аналитическая система Bloomberg Professional.
- SPSS Statistics (Statistical Package for the Social Sciences—статистический пакет для социальных наук).
- базы данных Росстата: ЦБСД, ЕМИСС, ССРД МВФ

-Электронная энциклопедия: <http://ru.wikipedia.org/wiki/Wiki>

-Система комплексного раскрытия информации «СКРИН» <http://www.skrin.ru/>

11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации

Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации не предусмотрены.

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

Для осуществления образовательного процесса в рамках дисциплины необходимо наличие специальных помещений.

Специальные помещения представляют собой учебные аудитории для проведения лекций, семинарских и практических занятий, выполнения курсовых групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, а также помещения для самостоятельной работы и помещения для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования.

Проведение лекций и семинаров в рамках дисциплины осуществляется в помещениях:

- оснащенных демонстрационным оборудованием;
- оснащенных компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет»;
- обеспечивающих доступ в электронную информационно-образовательную среду университета.

Специальные помещения должны быть укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории.