

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение  
высшего образования  
**«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**  
(Финансовый университет)

**Департамент финансовых рынков и банков**

**Е.Р. Безсмертная,**

## **ПРОИЗВОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ**

**Рабочая программа дисциплины**

для студентов, обучающихся по направлению подготовки

38.03.01 «Экономика», профили:

«Банковское дело и финансовые рынки»,

«Государственные и муниципальные финансы»,

«Корпоративные финансы»,

«Страхование», «Финансовые рынки и банки», «Финансы и кредит»

**Москва 2019**

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение  
высшего образования  
**«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**  
(Финансовый университет)

**Департамент финансовых рынков и банков**

УТВЕРЖДАЮ

Проректор по развитию  
образовательных программ

\_\_\_\_\_  
Е.А. Каменева  
«24» июня 2019 г.

**Е.Р. Безсмертная**

## **ПРОИЗВОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ**

### **Рабочая программа дисциплины**

для студентов, обучающихся по направлению подготовки  
38.03.01 «Экономика», профили:  
«Банковское дело и финансовые рынки»,  
«Государственные и муниципальные финансы»,  
«Корпоративные финансы»,  
«Страхование», «Финансовые рынки и банки», «Финансы и кредит»

*Рекомендовано Ученым советом Факультета финансовых рынков  
имени профессора В.С. Геращенко  
(протокол № 16 от 18.06.2019 г.)*

*Одобрено Департаментом финансовых рынков и банков  
(протокол № 19 от 17 июня 2019 г.)*

**Москва 2019**

**УДК 336.763(073)**  
**ББК 65.264.18**  
**Б 40**

**Рецензент:**

Гусева И.А., кандидат экономических наук, профессор Департамента финансовых рынков и банков

**Безсмертная Е.Р. Производные финансовые инструменты:** Рабочая программа учебной дисциплины для студентов бакалавриата, обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика», профили: «Банковское дело и финансовые рынки», «Государственные и муниципальные финансы», «Корпоративные финансы», «Страхование», «Финансовые рынки и банки», «Финансы и кредит». – М.: Финансовый университет, Департамент финансовых рынков и банков, 2019. – 54 с.

Дисциплина «Производные финансовые инструменты» входит в модуль дисциплин по выбору, углубляющих освоение профиля. Рабочая программа дисциплины содержит перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, учебно-тематический план, программу, тематику семинарских занятий и вопросы для их проведения, фонд оценочных средств, учебно-методическое обеспечение дисциплины, методические указания по изучению дисциплины.

*Учебное издание*

**Безсмертная Екатерина Рэмовна**

**ПРОИЗВОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ**

Рабочая программа учебной дисциплины

Компьютерный набор, верстка Безсмертная Е.Р.

Формат 60x90/16. Гарнитура *Times New Roman*

Усл. п.л. \_\_\_\_ Изд. № \_\_\_\_ . Тираж \_\_ экз.

Заказ \_\_\_\_\_

Отпечатано в Финансовом университете

© Безсмертная Е.Р. 2019

© Финансовый университет, 2019

## Содержание

1. Наименование дисциплины.....	5
2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения.....	5
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы.....	8
4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся.....	8
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий.....	10
5.1. Содержание дисциплины.....	10
5.2. Учебно-тематический план.....	13
5.3. Содержание семинаров, практических занятий.....	19
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине.....	22
6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы.....	22
6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю.....	28
6.2.1. Примерный перечень вопросов к контрольной работе....	28
6.2.2. Пример заданий контрольной работы.....	32
6.2.3. Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости.....	34
6.2.4. Распределение максимальных баллов по видам работы...	35
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации по дисциплине.....	35
7.1. Примеры оценочных средств для проверки компетенций, формируемых дисциплиной .....	35
7.2. Пример заданий, выполняемых на зачёте.....	39

8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины.....	44
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины.....	45
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	47
10.1. Общие рекомендации для студентов.....	47
10.2. Рекомендации по подготовке к лекционным занятиям.....	47
10.3. Рекомендации по подготовке к практическим (семинарским) занятиям.....	48
10.4. Методические рекомендации по подготовке к дискуссии.....	49
10.5. Методические рекомендации по написанию эссе.....	50
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем.....	52
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.....	53

## 1. Наименование дисциплины

Дисциплина «Производные финансовые инструменты» дает общее представление об организации, принципах функционирования, качественных и количественных характеристиках срочных рынков.

## 2. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения

Дисциплина «Производные финансовые инструменты» направлена на формирование у будущих бакалавров теоретических знаний об особенностях основных видов производных финансовых инструментов, специфике их применения отдельными категориями участников срочного рынка, основных методах оценки стоимости деривативов. Изучение дисциплины «Производные финансовые инструменты» в совокупности с другими дисциплинами профессионального цикла обеспечивает инструментарий для формирования следующих компетенций:

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции <sup>1</sup>	Результаты обучения (владения <sup>2</sup> , умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
ПКН-4	Способность оценивать финансово-экономические показатели деятельности хозяйствующих субъектов	-	<b>Знания</b> понятийного аппарата, связанного с функционированием производных финансовых инструментов; основных количественных характеристик срочного рынка. <b>Умения:</b> применять понятийный аппарат, связанный с функционированием производных финансовых инструментов; использовать различные источники информации о состоянии срочного рынка для проведения финансово-экономических расчетов. <b>Владения:</b> современными инструментальными средствами,

<sup>1</sup>Заполняется при реализации актуализированных ОСВОФУ и ФГОСВО 3++

<sup>2</sup>Владения формулируются только при реализации ОСВОФУ первого поколения и ФГОСВО 3+

			необходимыми для обработки данных и проведения экономических расчетов, связанных с производными финансовыми инструментами.
<b>ПКН-6</b>	Способность предлагать решения профессиональных задач в меняющихся финансово-экономических условиях	-	<p><b>Знания</b> основных подходов к поиску решений профессиональных задач с использованием производных финансовых инструментов.</p> <p><b>Умения</b> формулировать и структурировать профессиональные задачи, решение которых связано с использованием производных финансовых инструментов</p> <p><b>Владения</b> современными методиками расчета и анализа социально-экономических показателей, характеризующих экономические процессы и явления, связанные со срочными рынками.</p>
<b>Профиль Банковское дело и финансовые рынки</b>			
<b>ПКП-1</b>	Способность выполнять профессиональные обязанности по осуществлению кредитной деятельности кредитных организаций и иных финансово-кредитных институтов, разрабатывать современные финансовые и кредитные услуги и реализовывать их на рынке	-	<p><b>Знания</b> основных характеристик и специфических особенностей различных видов производных финансовых инструментов.</p> <p><b>Умения</b> оценивать потенциал использования отдельных категорий деривативов для достижения конкретных целей, связанных с разработкой финансовых и кредитных услуг</p> <p><b>Владения</b> навыками систематизации и оценки различных видов производных финансовых инструментов с точки зрения возможности их применения финансово-кредитными институтами в ходе разработки современных финансовых услуг.</p>
<b>Профиль Финансовые рынки и банки</b>			
<b>ПКП-1</b>	Способность выполнять профессиональные обязанности по осуществлению кредитной деятельности кредитных организаций и иных финансово-кредитных институтов, разрабатывать современные финансовые и кредитные услуги и	—	<p><b>Знания</b> основных характеристик и специфических особенностей различных видов производных финансовых инструментов.</p> <p><b>Умения</b> оценивать потенциал использования отдельных категорий деривативов для достижения конкретных целей, связанных с разработкой финансовых и кредитных услуг</p> <p><b>Владения</b> навыками систематизации и оценки различных видов производных финансовых инструментов с точки зрения возможности их применения финансово-кредитными институтами в ходе</p>

	реализовывать их на рынке		разработки современных финансовых услуг.
<b>Профиль Корпоративные финансы</b>			
<b>ПКП-3</b>	способность выявлять тенденции развития финансового рынка, в том числе рынка ценных бумаг, Российской Федерации и зарубежных стран	-	<b>Знания</b> основ организации и регулирования рынков производных финансовых инструментов, основных характеристик срочных рынков <b>Умения</b> анализировать количественные и качественные характеристики рынков производных финансовых инструментов <b>Владения</b> навыками систематизации и оценки различных явлений и закономерностей в развитии рынков производных финансовых инструментов и их отдельных сегментов.
<b>Профиль Страхование</b>			
<b>ПКП-1</b>	способность исследовать современное состояние и тенденции развития страхового рынка, выбирать приоритетные направления продаж страховых продуктов, организовывать деятельность по разработке и продвижению страховых продуктов	-	<b>Знания</b> нормативных правовых документов, регламентирующих отношения в системе срочного рынка. <b>Умения</b> принимать решения по оптимизации защиты от рисков предприятий и организаций, выбирать необходимые для конкретной ситуации производные финансовые инструменты. <b>Владения</b> методами анализа и прогнозирования отдельных сегментов финансового рынка, навыками выявления приоритетных направлений использования производных финансовых инструментов в целях хеджирования рисков.
<b>Профиль Государственные и муниципальные финансы</b>			
<b>ПКП-2</b>	способность выбирать и использовать оптимальные методы и методики расчета финансовых показателей		<b>Знания</b> основных показателей, характеризующих состояние и тенденции развития рынков производных финансовых инструментов, подходов к стоимостной оценке различных видов срочных инструментов. <b>Умения</b> собирать и анализировать данные о количественных и качественных характеристиках рынков производных финансовых инструментов. <b>Владения</b> навыками расчета стоимостных характеристик различных видов производных финансовых инструментов
<b>Профиль Финансы и кредит</b>			
<b>ПКП-1</b>	способность выполнять профессиональные обязанности по осуществлению текущей деятельности финансово-кредитных институтов,		<b>Знания</b> основных характеристик и специфических особенностей различных видов производных финансовых инструментов. <b>Умения</b> оценивать потенциал использования отдельных категорий деривативов для достижения конкретных

	разрабатывать современные финансовые и кредитные услуги и продукты, реализовывать их на российском и международном финансовых рынках		целей, связанных с разработкой финансовых и кредитных услуг <b>Владения</b> навыками систематизации и оценки различных видов производных финансовых инструментов с точки зрения возможности их применения финансово-кредитными институтами в ходе разработки современных финансовых услуг.
--	--	--	---

### **3. Место дисциплины в структуре образовательной программы**

Дисциплина «Производные финансовые инструменты» является дисциплиной модуля дисциплин по выбору, углубляющих освоение профиля. В процессе изучения дисциплины «Производные финансовые инструменты» студенты изучают организацию и принципы функционирования рынков производных финансовых инструментов, их качественные и количественные характеристики, особенности основных видов производных финансовых инструментов, специфику применения производных финансовых инструментов отдельными категориями участников срочного рынка.

Освоение программы дисциплины «Производные финансовые инструменты» поможет студентам расширить свой профессиональный кругозор, углубить знания в области инструментов финансовых рынков, овладеть современными методами ценообразования финансовых инструментов.

Изучение дисциплины «Производные финансовые инструменты» основывается на комплексе знаний, сформированных в ходе освоения дисциплин: «Микроэкономика», «Макроэкономика» «Деньги, кредит, банки», «Финансовые рынки».

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

Направление подготовки «Экономика», профиль «Банковское дело и финансовые рынки» (2016 г. приема, очное обучение, 6 семестр), профиль

«Финансовые рынки и банки» (2017 г. приема, очное обучение, 6 семестр) /  
 Направление подготовки «Экономика», профили «Корпоративные финансы»,  
 «Страхование», «Государственные и муниципальные финансы», (2016 г.  
 приема, очное обучение, 7 семестр)

<b>Вид учебной работы по дисциплине</b>	<b>Всего (в з/е и часах)</b>	<b>семестр 6/7 (в часах)</b>
<b>Общая трудоемкость дисциплины</b>	<b>3 / 108</b>	<b>3 / 108</b>
<b><i>Контактная работа - Аудиторные занятия</i></b>	<b>36</b>	<b>36</b>
Лекции	18	18
Семинары, практические занятия	18	18
<b>Самостоятельная работа</b>	<b>72</b>	<b>72</b>
Вид текущего контроля	эссе	эссе
Вид промежуточной аттестации	Зачет	Зачет

Направление подготовки «Экономика», профиль: «Финансовые рынки и банки» (2017 г. приема, заочная форма обучения, полный срок обучения, 7 семестр)

<b>Вид учебной работы по дисциплине</b>	<b>Всего (в з/е и часах)</b>	<b>семестр 7 (в часах)</b>
<b>Общая трудоемкость дисциплины</b>	<b>3 / 108</b>	<b>3 / 108</b>
<b><i>Контактная работа - Аудиторные занятия</i></b>	<b>12</b>	<b>12</b>
Лекции	4	4
Семинары, практические занятия	8	8
<b>Самостоятельная работа</b>	<b>96</b>	<b>96</b>
Вид текущего контроля	эссе	эссе
Вид промежуточной аттестации	Зачет	Зачет

Направление подготовки «Экономика», профиль «Финансовые рынки и банки» (2017 г. приема, заочная форма обучения, второе высшее, 5 семестр) /

профиль «Финансовые рынки и банки» (2017 г приема, заочная форма обучения - ускоренное, 4 семестр)

<b>Вид учебной работы по дисциплине</b>	<b>Всего (в з/е и часах)</b>	<b>семестр 5/4 (в часах)</b>
<b>Общая трудоемкость дисциплины</b>	<b>3 / 108</b>	<b>3 / 108</b>
<b>Контактная работа - Аудиторные занятия</b>	<b>10</b>	<b>10</b>
Лекции	2	2
Семинары, практические занятия	8	8
<b>Самостоятельная работа</b>	<b>98</b>	<b>98</b>
Вид текущего контроля	эссе	эссе
Вид промежуточной аттестации	Зачет	Зачет

Направление подготовки «Экономика», профиль «Финансы и кредит» (2015г приема, 2016г приема заочная форма обучения, 9 семестр) / профиль «Финансы и кредит» (2016г приема, заочная форма обучения – ускоренное, 7 семестр) // профиль «Финансы и кредит», (2016г приема, заочная форма обучения, второе высшее, 6 семестр)

<b>Вид учебной работы по дисциплине</b>	<b>Всего (в з/е и часах)</b>	<b>семестр 9/7/6 (в часах)</b>
<b>Общая трудоемкость дисциплины</b>	<b>3 / 108</b>	<b>3 / 108</b>
<b>Контактная работа - Аудиторные занятия</b>	<b>12</b>	<b>12</b>
Лекции	4	4
Семинары, практические занятия	8	8
<b>Самостоятельная работа</b>	<b>96</b>	<b>96</b>
Вид текущего контроля	Контрольная работа/контрольная работа	Контрольная работа/контрольная работа
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. Понятие и сущность производных финансовых инструментов***

Понятие производных финансовых инструментов. Различные подходы к определению производных финансовых инструментов. Функции производных финансовых инструментов. Понятие базисного актива срочной сделки. Основные свойства производных финансовых инструментов. Основные виды производных финансовых инструментов. Классификации производных. Практические цели использования производных финансовых инструментов.

## ***Тема 2. Рынки производных финансовых инструментов***

Структура и классификация рынков производных финансовых рынков. Причины возникновения производных финансовых инструментов. Причины начала активного развития рынков финансовых производных финансовых инструментов в 70-80 годы XX века.

Основные этапы создания и развития рынка производных финансовых инструментов в России. Особенности развития отечественного рынка производных.

Масштабы мирового рынка производных финансовых инструментов. Классификация рынков производных финансовых рынков, их количественные параметры. Основные источники информации по рынкам производных финансовых инструментов.

## ***Тема 3. Форвардные контракты***

Понятие форвардного контракта. Виды базисных активов, лежащих в основе форвардных контрактов. Основные характеристики форвардных контрактов. Практические цели применения форвардных контрактов. Спекулятивные, хеджерские и арбитражные операции с форвардными контрактами.

Понятие цены поставки, форвардной цены и цены форвардного контракта. Принципы ценообразования форвардных контрактов.

## ***Тема 4. Фьючерсные контракты***

Понятие фьючерсного контракта. Форвардные и фьючерсные контракты: общее и особенное.

Основные параметры и спецификация фьючерсного контракта.

Понятие фьючерсной цены. Факторы, влияющие на соотношение наличной и фьючерсных цен. Ситуации на рынке – «контанго» и «бэквордейшн». Понятие котировочной цены.

Виды фьючерсных контрактов в зарубежной и отечественной практике. Расчетные и поставочные фьючерсы.

Основные участники фьючерсной торговли. Особенности организации биржевой торговли фьючерсными контрактами. Роль системы гарантий и маржинальных требований в торговле фьючерсами.

Арбитражные и спекулятивные операции с фьючерсными контрактами. Хеджирование фьючерсными контрактами.

Фьючерсные контракты на фондовые ценности, валютные, процентные и товарные фьючерсные контракты: особенности ценообразования и использования в практических целях.

### ***Тема 5. Опционные контракты***

Понятие опционного контракта. Опционные и фьючерсные контракты: общее и особенное.

Основные параметры и спецификация опционного контракта.

Опционы на покупку и опционы на продажу. Американские и европейские опционы.

Опционная премия. Факторы, влияющие на величину премии. Паритет европейских опционов колл и пут.

Особенности организации биржевой торговли опционными контрактами. Арбитражные и спекулятивные операции, хеджирование опционными контрактами.

Модели определения цены опционов. Биномиальная модель. Формулы Блэка-Шоулза для различных видов опционов. Коэффициенты чувствительности премии опциона.

Создание синтетических активов с использованием опционных контрактов. Понятие опционной стратегии. Применение различных опционных стратегий для защиты от риска и извлечения спекулятивной прибыли при растущем, падающем и боковом тренде. Использование опционных контрактов при построении структурированных финансовых продуктов.

***Тема 6. Свопы и соглашения о форвардных ставках, экзотические, погодные, кредитные производные финансовые инструменты***

Понятие свопа. Классификации свопов. Цели заключения свопов.

Процентный своп. Валютный своп. Товарный своп и другие разновидности свопов.

Котировки свопов. Оценка стоимости свопа.

Соглашение о форвардной ставке: понятие, особенности инструмента, цели практического использования.

Понятие экзотических производных. Основные виды экзотических опционов.

Понятие и общая характеристика погодных производных. Виды погодных производных.

Понятие кредитных производных финансовых инструментов. Классификации кредитных производных. Сфера применения кредитных производных. Основы ценообразования кредитных производных.

Перспективы развития рынков экзотических, погодных и кредитных производных финансовых инструментов в России.

**5.2. Учебно-тематический план**

Направление подготовки «Экономика», профиль «Банковское дело и финансовые рынки» (2016 г. приема, очное обучение, 6 семестр), профиль «Финансовые рынки и банки» (2017 г. приема, очное обучение, 6 семестр) /

Направление подготовки «Экономика», профили «Корпоративные финансы», «Страхование», «Государственные и муниципальные финансы», (2016 г. приема, очное обучение, 7 семестр)

п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Трудоемкость в часах						Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Аудиторная работа				Самостоятельная работа	
			Общая	Лекции	Практические и семинарские занятия	Занятия в интерактивных формах		
1.	Тема 1. Понятие и сущность производных финансовых инструментов	12	4	2	2	1	8	Решение ситуационных задач, обсуждение результатов самостоятель- ной работы
2.	Тема 2. Рынки производных финансовых инструментов	16	4	2	2	2	12	Экспресс- тестирование. Дискуссия по проблемам организации срочных рынков.
3.	Тема 3. Форвардные контракты	16	4	2	2	1	12	Экспресс- тестирование. Решение задач. Обсуждение результатов самостоятель- ной работы
4	Тема 4. Фьючерсные контракты	20	8	4	4	2	12	Экспресс- тестирование. Решение задач. Обсуждение результатов самостоятель- ной работы
5	Тема 5. Опционные контракты	28	12	6	6	4	16	Контрольная работа, обсуждение вопросов темы и результатов самостоятель- ной работы. Проведение деловой игры.

6	Тема 6. Свопы, соглашения о форвардных ставках, экзотические, погодные, кредитные производные финансовые инструменты	16	4	2	2	2	12	Экспресс-тестирование. Решение задач.
	Итого	108	36	18	18	12 (30%)	72	Зачет

Направление подготовки «Экономика», профиль: «Финансовые рынки и банки» (2017 г. приема, заочная форма обучения, полный срок обучения, 7 семестр)

п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Трудоемкость в часах						Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Аудиторная работа				Самостоятельная работа	
			Общая	Лекции	Практические и семинарские занятия	Занятия в интерактивных формах		
1.	Тема 1. Понятие и сущность производных финансовых инструментов	15	1	1	-	-	14	Проверка результатов самостоятельной работы
2.	Тема 2. Рынки производных финансовых инструментов	15	1	1	-	-	14	Проверка результатов самостоятельной работы
3.	Тема 3. Форвардные контракты	17	3	1	2	1	14	Экспресс-тестирование. Решение задач. Обсуждение результатов самостоятельной работы
4	Тема 4. Фьючерсные контракты	20	2	-	2	1	18	Экспресс-тестирование. Решение задач.

								Обсуждение результатов самостоятельной работы
5	Тема 5. Опционные контракты	23	3	1	2	1	20	Контрольная работа, обсуждение вопросов темы и результатов самостоятельной работы. Проведение деловой игры.
6	Тема 6. Свопы, соглашения о форвардных ставках, экзотические, погодные, кредитные производные финансовые инструменты	18	2	-	2	1	16	Экспресс-тестирование. Решение задач. Обсуждение результатов самостоятельной работы
	Итого	108	12	4	8	4 (30%)	96	Зачет

Направление подготовки «Экономика», профиль «Финансовые рынки и банки» (2017 г приема, заочная форма обучения, второе высшее, 5 семестр) /  
профиль «Финансовые рынки и банки» (2017 г приема, заочная форма обучения - ускоренное, 4 семестр)

п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Трудоемкость в часах						Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Аудиторная работа				Самостоятельная работа	
			Общая	Лекции	Практические и семинарские занятия	Занятия в интерактивных формах		
1.	Тема 1. Понятие и сущность производных финансовых инструментов	12	1	1	-	-	14	Решение ситуационных задач, обсуждение результатов

								самостоятель- ной работы
2.	Тема 2. Рынки производных финансовых инструментов	16	1	1	-	-	14	Экспресс-тестирование. Дискуссия по проблемам организации срочных рынков.
3.	Тема 3. Форвардные контракты	16	2	-	2	1	14	Экспресс-тестирование. Решение задач. Обсуждение результатов самостоятель-ной работы
4	Тема 4. Фьючерсные контракты	20	2	-	2	1	18	Экспресс-тестирование. Решение задач. Обсуждение результатов самостоятель-ной работы
5	Тема 5. Опционные контракты	28	2	-	2	1	20	Контрольная работа, обсуждение вопросов темы и результатов самостоятель-ной работы. Проведение деловой игры.
6	Тема 6. Свопы, соглашения о форвардных ставках, экзотические, погодные, кредитные производные финансовые инструменты	16	2	-	2	1	18	Экспресс-тестирование. Решение задач.
	Итого	108	10	2	8	4 (40%)	98	Зачет

Направление подготовки «Экономика», профиль «Финансы и кредит» (2015г приема, 2016г приема заочная форма обучения, 9 семестр) / профиль

«Финансы и кредит» (2016г приема, заочная форма обучения – ускоренное, 7 семестр) // профиль «Финансы и кредит», (2016г приема, заочная форма обучения, второе высшее, 6 семестр)

п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Трудоемкость в часах						Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Аудиторная работа				Самостоятельная работа	
			Общая	Лекции	Практические и семинарские занятия	Занятия в интерактивных		
1.	Тема 1. Понятие и сущность производных финансовых инструментов	15	1	1	-	-	14	Проверка результатов самостоятельной работы
2.	Тема 2. Рынки производных финансовых инструментов	15	1	1	-	-	14	Проверка результатов самостоятельной работы
3.	Тема 3. Форвардные контракты	17	3	1	2	1	14	Экспресс-тестирование. Решение задач. Обсуждение результатов самостоятельной работы
4	Тема 4. Фьючерсные контракты	20	2	-	2	1	18	Экспресс-тестирование. Решение задач. Обсуждение результатов самостоятельной работы
5	Тема 5. Опционные контракты	23	3	1	2	1	20	Контрольная работа, обсуждение вопросов темы и результатов самостоятельной работы. Проведение деловой игры.

6	Тема 6. Свопы, соглашения о форвардных ставках, экзотические, погодные, кредитные производные финансовые инструменты	18	2	-	2	1	16	Экспресс-тестирование. Решение задач. Обсуждение результатов самостоятельной работы
	Итого	108	12	4	8	4 (30 %)	96	Зачет

### 5.3. Содержание семинаров, практических занятий

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
Тема 1. Понятие и сущность производных финансовых инструментов	<p>1. Сформулируйте определение производных финансовых инструментов. Перечислите основные экономические и правовые признаки производных финансовых инструментов.</p> <p>2. Какие инструменты отнесены действующим российским законодательством к производным? Какие инструменты, помимо перечисленных, специалисты иногда относят к производным?</p> <p>3. Объясните различие между поставочными и расчетными производными. Какие виды производных могут быть исключительно расчетными?</p> <p>4. Объясните подробно различия между хеджированием, спекуляцией и арбитражем. Приведите практические примеры реализации целей хеджеров, арбитражеров и спекулянтов на срочном рынке.</p> <p>5. Поясните, в чем состоит «эффект финансового рычага». На условном примере покажите, что при определенных обстоятельствах инвестиции в производные могут принести или большую выгоду, или больший убыток по сравнению с традиционными инструментами.</p> <p><i>Рекомендуемые источники: [2.1].</i></p>	<p>1. Проведение письменного экспресс-теста.</p> <p>2. Обсуждение вопросов темы.</p> <p>3. Решение ситуационных задач.</p>
Тема 2. Рынки производных финансовых инструментов	<p>1. Структура и классификация рынков производных финансовых инструментов.</p> <p>2. Причины возникновения рынка производных, этапы развития срочного рынка.</p> <p>3. Количественные характеристики мирового рынка производных финансовых инструментов.</p> <p>4. Назовите основные зарубежные площадки, на которых сосредоточена торговля производными финансовыми инструментами. Какие тенденции в организации биржевой срочной торговли наблюдаются в последние годы?</p> <p>5. Охарактеризуйте состояние и особенности организации биржевой торговли производными финансовыми инструментами на отечественных и зарубежных срочных биржах.</p> <p><i>Рекомендуемые источники: [2.1].</i></p>	<p>1. Обсуждение основных источников информации и научных публикаций по вопросам темы.</p> <p>2. Дискуссия по вопросам организации рынка производных финансовых инструментов.</p>

Тема 3. Форвардные контракты	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Объясните различие между короткой и длинной позициями в форвардном контракте.</li> <li>2. Расскажите, какие виды активов и почему исторически стали первыми базисными активами форвардных контрактов.</li> <li>3. Сформулируйте основные причины возникновения рынков форвардных контрактов.</li> <li>4. Раскройте основные свойства форвардных контрактов как производных финансовых инструментов.</li> <li>5. Объясните, в чем заключается различие между форвардной ценой и стоимостью форвардного контракта.</li> </ol> <p><i>Рекомендуемые источники: [2.1].</i></p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Проведение письменного экспресс-теста.</li> <li>2. Обсуждение вопросов темы.</li> <li>3. Решение расчетных задач.</li> </ol>
Тема 4. Фьючерсные контракты	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Раскройте понятие фьючерсного контракта, основные параметры и спецификации контрактов.</li> <li>2. Дайте сравнительную характеристику форвардных и фьючерсных контрактов.</li> <li>3. Перечислите основные принципы системы гарантий совершения сделок на срочной бирже.</li> <li>4. Объясните, как система маржинальных требований защищает участников торговли от рисков неисполнения сделок.</li> <li>5. Перечислите основные принципы системы гарантий совершения сделок на срочной бирже.</li> </ol> <p><i>Рекомендуемые источники: [2.1].</i></p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Ознакомление с возможностями информационных ресурсов информационно-аналитической системы Thomson Reuters Eikon, поиск информации о наиболее активно торгуемых фьючерсных контрактах.</li> <li>2. Выполнение индивидуального задания по определению степени корреляции между базовым активом и фьючерсом.</li> </ol>

Тема 5. Опционные контракты	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Раскройте понятие опционного контракта, дайте характеристику основных параметров спецификаций опционных контрактов.</li> <li>2. Объясните, почему опционные контракты относятся к категории условных сделок.</li> <li>3. Приведите основные классификации опционных контрактов.</li> <li>4. Раскройте понятие внутренней и временной стоимости опциона.</li> <li>5. Охарактеризуйте основные подходы к определению величины премии опциона.</li> <li>6. Объясните, в чем состоит экономический смысл понятия «опционная премия».</li> <li>7. Охарактеризуйте позиции продавца и покупателя в опционах колл и пут.</li> <li>8. Объясните, каким образом изменение конъюнктуры рынка влияет на изменение стоимости опционов.</li> <li>9. Изобразите графически зависимость финансового результата по длинным и коротким позициям в спредах, комбинациях «стрэддл», «стрэнгл», «стрип», «стрэп» от значения цены базисного актива на момент экспирации.</li> <li>10. Покажите на условных примерах, как наличие противоположных позиций в разных инструментах позволяет снизить риск операций с опционными контрактами.</li> </ol> <p><i>Рекомендуемые источники: [2.1], [3.1].</i></p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Проведение письменного экспресс-теста.</li> <li>2. Обсуждение вопросов темы.</li> <li>3. Решение расчетных задач.</li> </ol>
Тема 6. Свопы, соглашения о форвардных ставках, экзотические, погодные, кредитные производные финансовые инструменты	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Дайте общую характеристику свопов и соглашений о форвардной ставке.</li> <li>2. Перечислите и охарактеризуйте основные виды свопов, укажите цели их применения.</li> <li>3. Раскройте понятие, механизм и цели использования кредитно-дефолтных свопов.</li> <li>4. Раскройте понятие экзотических производных, охарактеризуйте их основные виды.</li> <li>5. Дайте общую характеристику погодных производных финансовых инструментов. Компании каких отраслей могут быть заинтересованы в хеджировании рисков с помощью погодных производных?</li> </ol> <p><i>Рекомендуемые источники: [2.1] .</i></p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Проведение письменного экспресс-теста.</li> <li>2. Обсуждение вопросов темы.</li> <li>3. Решение расчетных задач.</li> </ol>

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

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

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Тема 1. Понятие и сущность производных финансовых инструментов	<p>1. Прокомментируйте, насколько корректно, на Ваш взгляд, использование термина «производные ценные бумаги», часто встречающегося в финансовой прессе?</p> <p>2. Объясните, в чем разница между поставочными и расчетными производными. Какие виды производных могут быть исключительно расчетными?</p> <p>3. История развития биржевого дела знает множество примеров попыток запрета срочных сделок. Как Вы считаете, с чем это связано?</p> <p>4. Насколько оправдан, на Ваш взгляд, подход к определению сделок с производными финансовыми инструментами как к сделкам пари?</p>	<p>1. Изучение учебной и научной литературы по тематике занятия.</p> <p>2. Анализ нормативных документов, содержащих понятие «производный финансовый инструмент».</p> <p>3. Подготовка к экспресс-тесту по теме.</p>
Тема 2. Рынки производных финансовых инструментов	<p>1. Исторически первыми видами срочных контрактов были товарные контракты. Как Вы считаете, чем можно объяснить тот факт, что в постсоветской России первыми начали обращение финансовые производные?</p> <p>2. Какие виды производных инструментов наиболее распространены на российском срочном рынке? Как Вы считаете, с чем это связано?</p> <p>3. Объясните разницу между показателями «совокупный контрактный номинал» и «объем открытых позиций» срочного рынка.</p>	<p>1. Изучение учебной и научной литературы по тематике занятия.</p> <p>2. Подготовка к дискуссии по теме на основе изучения научных публикаций по вопросам темы и статистических материалов Банка международных расчетов, Московской биржи, и т.д.</p>

Тема 3. Форвардные контракты	<p>1. Объясните понятие «синтетическая форвардная позиция».</p> <p>2. Раскройте основное содержание теоремы о паритете покупательной способности. Каковы последствия несоблюдения паритета?</p> <p>3. Объясните различия между понятиями «полное хеджирование», «частичное хеджирование», «перекрестное хеджирование».</p> <p>4. Покажите общие принципы и особенности расчета форвардных цен на акции, по которым выплачиваются/не выплачиваются доходы.</p> <p>5. Раскройте особенности расчета форвардного валютного курса.</p>	<p>1. Изучение учебной и научной литературы по тематике занятия.</p> <p>2. Решение расчетных задач.</p> <p>3. Подготовка к экспресс-тесту по теме.</p>
Тема 4. Фьючерсные контракты	<p>1. Раскройте понятие первоначальной и вариационной маржи.</p> <p>3. Охарактеризуйте роль клиринговой палаты в организации фьючерсной торговли.</p> <p>4. Раскройте понятие фондовых, валютных, процентных, товарных фьючерсных контрактов, виды контрактов в зарубежной и отечественной практике.</p> <p>5. Покажите на условном примере, как изменяется состояние счета участника фьючерсной торговли при изменении текущей цены базисного актива.</p>	<p>1. Изучение учебной и научной литературы по тематике занятия.</p> <p>2. Решение расчетных задач.</p> <p>3. Подготовка к экспресс-тесту по теме.</p>

Тема 5. Опционные контракты	<p>1. Покажите, каким рискам подвержены позиции покупателей и продавцов опционов колл и пут.</p> <p>2. Объясните, в чем состоит принципиальное отличие между продажей опциона колл и покупкой опциона пут.</p> <p>3. Перечислите основные факторы, влияющие на величину опционной премии. Покажите на условных или реальных примерах, как изменение рыночных условий влияет на стоимость опционов.</p> <p>4. Изобразите графически зависимость финансового результата по длинным и коротким позициям в стратегиях «горизонтальный спред», «вертикальный спред», «бабочка» и «кондор» от значения цены базисного актива на момент экспирации.</p> <p>5. Объясните, чем принципиально экзотические опционы отличаются от опционных стратегий?</p>	<p>1. Изучение учебной и научной литературы по тематике занятия.</p> <p>2. Решение расчетных задач.</p> <p>3. Подготовка к экспресс-тесту по теме.</p>
Тема 6. Свопы, соглашения о форвардных ставках, экзотические, погодные, кредитные производные финансовые инструменты	<p>1. Раскройте механизм процентного свопа. Приведите пример использования процентного свопа для достижения различных экономических целей.</p> <p>2. Раскройте механизм валютного свопа. Приведите пример использования процентного свопа для достижения различных экономических целей.</p> <p>3. На условных примерах покажите методику расчета показателей HDD (heating degree days) и CDD (cooling degree days).</p>	<p>1. Изучение учебной и научной литературы по тематике занятия.</p> <p>2. Решение расчетных задач.</p> <p>3. Подготовка к экспресс-тесту по теме.</p>

## 6.2. Примерный перечень тем эссе

1. Количественная и качественная характеристика состояния рынка производных финансовых инструментов в РФ в настоящее время.

2. Ключевые проблемы развития рынка производных финансовых инструментов в РФ.
3. Основные этапы развития рынка производных финансовых инструментов в РФ.
4. Способы использования кредитных производных финансовых инструментов.
5. Способы использования процентных производных инструментов.
6. Фьючерсы на фондовые индексы: зарубежная и отечественная практика использования.
7. Использование стандартных срочных контрактов в управлении финансовыми рисками предприятия.
8. Применение свопов для защиты от кредитных рисков.
9. Проблемы развития механизма хеджирования ценовых рисков в товарном сегменте рынка производных финансовых инструментов в России.
10. Современные тенденции в развитии биржевого рынка производных финансовых инструментов.
11. Современные тенденции в развитии внебиржевого рынка производных финансовых инструментов.
12. Трансформация внебиржевых рынков: от модели двусторонних контрактов к модели с центральным контрагентом.
13. Принципы ценообразования во фьючерсной торговле.
14. Принципы ценообразования в торговле опционами.
15. Правила определения величины первоначальной маржи во фьючерсной торговле.
16. Финансовые риски, связанные с операциями на рынке производных.
17. Управление рисками контрагента на внебиржевом рынке с двусторонними контрактами.
18. Управление рисками ликвидности на биржевом и внебиржевом рынке с центральным контрагентом.
19. Система гарантирования сделок на фьючерсном рынке.

20. Порядок взаиморасчетов на опционных и фьючерсных биржах.
21. Причины и механизм приостановки торгов на срочной бирже.
22. Эволюция срочной торговли: от модели «опосредованного доступа» к модели «прямого доступа».
23. История создания срочного рынка Московской биржи и перспективы его развития.
24. Инструменты и технологии срочного рынка Московской биржи.
25. Регулирование операций с ПФИ посредством рамочного соглашения (ISDA Master Agreement).
26. Институт ликвидационного неттинга и его значение для развития внебиржевого рынка деривативов.
27. Регулирование и особенности функционирования рынка производных финансовых инструментов США.
28. Регулирование и особенности функционирования срочной торговли в Великобритании.
29. Организация торговли на Лондонской международной финансовой фьючерсной и опционной бирже (LIFFE).
30. Организация торговли производными инструментами на Токийской фондовой бирже (TSE).
31. Организация торговли на Европейской бирже (Eurex).
32. Арбитражные стратегии с использованием фьючерсных контрактов.
33. Принципы выбора элементарных и комбинированных стратегий при торговле опционами.
34. Применение коэффициентов чувствительности цены опциона в торговой практике.
35. Формирование опционной позиции с заданными величинами коэффициентов чувствительности цены.
36. Использование фьючерсов для увеличения доходности инвестиций.
37. Арбитражные сделки при торговле фьючерсами на фондовый индекс.

38. Принцип паритета европейских и американских опционов на покупку и на продажу.
39. Подходы к оценке стоимости нестандартных опционов.
40. Международный опыт торговли «погодными» производными.
41. Подходы к использованию опционов и фьючерсов при формировании консервативного инвестиционного портфеля.
42. Подходы к использованию опционов и фьючерсов при формировании агрессивного инвестиционного портфеля.
43. Производный финансовый инструмент: товар, ценная бумага, контракт?
44. Могут ли производные финансовые инструменты быть объектом инвестиций индивидуального инвестора?
45. Бесконтрольный рост объемов рынка производных: существует ли опасность нового финансового кризиса?
46. Судебная защита сделок с производными: обеспечение прав участников сделок или нарушение принципов организации срочного рынка?
47. Хронология развития рынка производных: взгляды ученых на вопрос о начале его функционирования.
48. Взаимосвязь цен наличного и кассового рынка (на основе анализа корреляции фьючерсных и спот-цен на отдельные виды активов по данным Thomson Reuters).
49. Модель Блэка-Шоулза: практическая ценность теоретических расчетов.
50. Сравнительная характеристика различных подходов к оценке стоимости опционов.

### **6.3. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю**

#### **6.3.1. Примерный перечень вопросов к контрольной работе**

1. Дайте определение понятию «производные финансовые инструменты», перечислите основные свойства производных финансовых инструментов.
2. Перечислите основные функции производных финансовых инструментов.

3. Назовите основных участников рынка производных финансовых инструментов, перечислите их основные функции и задачи.
4. Приведите основные классификационные признаки производных финансовых инструментов.
5. В связи с чем стало распространенным среди участников рынка мнение о производных финансовых инструментах как о «финансовом оружии массового поражения»?
6. Какие инструменты отнесены действующим российским законодательством к производным? Какие инструменты, помимо перечисленных, специалисты иногда относят к производным? На Ваш взгляд, можно ли отнести к производным финансовым инструментам: опционы эмитента, варранты, депозитарные расписки?
7. Насколько корректно, на Ваш взгляд, использование термина «производные ценные бумаги», часто встречающегося в финансовой прессе?
8. В чем разница между поставочными и расчетными производными? Какие виды производных могут быть исключительно расчетными?
9. Перечислите и кратко охарактеризуйте основные тенденции развития мирового рынка производных финансовых инструментов.
10. Объясните разницу между показателями «совокупный контрактный номинал» и «объем открытых позиций» срочного рынка.
11. Назовите основные зарубежные площадки, на которых сосредоточена торговля производными финансовыми инструментами. Какие тенденции в организации биржевой срочной торговли наблюдаются в последние годы?
12. Объясните понятие «синтетическая форвардная позиция».
13. Раскройте основное содержание теоремы о паритете покупательной способности. Каковы последствия несоблюдения паритета?
14. Объясните различия между понятиями «полное хеджирование», «частичное хеджирование», «перекрестное хеджирование».
15. Объясните различие между короткой и длинной позициями в форвардном контракте.

16. Расскажите, какие виды активов и почему исторически стали первыми базисными активами форвардных контрактов.
17. Сформулируйте основные причины возникновения рынков форвардных контрактов.
18. Раскройте основные свойства форвардных контрактов как производных финансовых инструментов.
19. Объясните, в чем заключается различие между форвардной ценой и стоимостью форвардного контракта.
20. Покажите особенности определения форвардной цены акции, по которому происходит выплата дивидендов в течение срока контракта.
21. Покажите особенности определения форвардной цены товара. Что такое ставка полезности и каков ее экономический смысл?
22. Приведите формулу паритета процентных ставок и покажите ее применение при определении форвардной цены валюты.
23. Перечислите основные различия между форвардными и фьючерсными контрактами.
24. Охарактеризуйте процесс заключения сделок и переоценки позиций участников торгов на фьючерсном рынке.
25. Объясните, почему фьючерс на евродоллар относится к категории процентных фьючерсов.
26. Объясните, зачем необходим расчет коэффициента конверсии для долгосрочных казначейских облигаций США.
27. Что стало причиной резкого роста объема торгов фьючерсными контрактами на срочные евродолларовые депозиты в 1970-1980-х гг.?
28. В чем причина популярности процентных срочных контрактов на зарубежных рынках?
29. Что такое доходность к погашению долгосрочной облигации и как она рассчитывается?
30. Охарактеризуйте основные инфраструктурные организации, входящие в группу срочной биржи, их роль и функции.

31. Приведите формулу коэффициента хеджирования на фьючерсном рынке и покажите пример его использования.
32. В чем заключаются особенности поставки базисного актива по фьючерсным контрактам на казначейские облигации США?
33. Дайте определение внутренней и временной стоимости опциона. Покажите, что временная стоимость опциона в момент экспирации равна нулю.
34. Продемонстрируйте порядок определения опционной премии на основе простой однопериодной биномиальной модели.
35. Приведите формулу Блэка-Шоулза и перечислите факторы, влияющие на величину опционной премии.
36. Перечислите и кратко охарактеризуйте основные коэффициенты чувствительности опционных премий.
37. Дайте определение дельта-хеджирования на опционном рынке и приведите пример его использования.
38. Охарактеризуйте порядок формирования опционных стратегий «стрэддл» и «стрэнгл», приведите пример их применения.
39. Охарактеризуйте порядок формирования вертикальных опционных спредов («спред быка» и «спред медведя»), приведите пример их применения.
40. Изобразите графически зависимость финансового результата по длинным и коротким позициям в комбинациях «стрэддл», «стрэнгл», «стрип», «стрэп» от значения цены базисного актива на момент экспирации.
41. Перечислите и кратко охарактеризуйте наиболее часто используемые на практике разновидности экзотических опционов.
42. Дайте определение процентного свопа, приведите пример хеджирования процентными свопами.
43. Дайте определение валютного свопа, приведите пример хеджирования валютными свопами.
44. Дайте определение кредитных деривативов. Приведите пример их практического использования

45. Дайте определение погодных деривативов, приведите пример хеджирования погодными деривативами.

### 6.3.2. Пример заданий контрольной работы

Часть 1. Дайте развернутые ответы на вопросы (до 20 баллов)

1. Приведите и докажите формулу нижней границы премии европейского опциона PUT на акцию, по которой не выплачиваются доходы.
2. Дайте определение дельта-хеджирования на опционном рынке и приведите пример его использования.

Часть 2. Укажите все правильные ответы (до 50 баллов)

1. Чему равна временная стоимость опциона PUT, если его страйковая цена равна 350 руб., спот-цена базисного актива равна 370 руб., а величина премии по данному опциону составляет 15 руб.?

1. – 20 руб.
2. – 5 руб.
3. 0 руб.
4. 15 руб.
5. 35 руб.

2. Европейские опционы могут быть исполнены

1. Только в день истечения срока контракта
2. В любой день до истечения срока контракта
3. В определенные периоды в течение срока контракта

3. При прочих равных условиях временная стоимость максимальна для опционов, относящихся к категории

1. ITM
2. ATM
3. OTM

4. Коэффициент «дельта» опциона CALL изменяется в пределах

1. От 0 до 1
2. От – 1 до 0
3. От – 1 до 1
4. Неограниченных

5. Если два американских опциона PUT различаются только ценами исполнения, то опцион с более высокой страйковой ценой должен стоить

1. Не больше опциона с более низкой страйковой ценой
2. Не меньше опциона с более низкой страйковой ценой
3. Всегда столько же, сколько и опцион с более низкой страйковой ценой

6. Спот-цена базисного актива равна 250 руб. Укажите опционы, относящиеся к категории OTM

1. Опцион CALL со страйковой ценой 273 руб.
2. Опцион PUT со страйковой ценой 232 руб.
3. Опцион PUT со страйковой ценой 250 руб.
4. Опцион CALL со страйковой ценой 248 руб.
5. Опцион PUT со страйковой ценой 266 руб.

7. При прочих равных условиях с уменьшением времени до истечения опциона величина опционной премии

1. Увеличивается
2. Уменьшается
3. Не изменяется

8. Чувствительность дельты опциона к изменению спот-цены базисного актива показывает коэффициент

1. Вега
2. Тета
3. Гамма
4. Ро

9. Бермудские опционы могут быть исполнены

1. В любой день до истечения срока контракта
2. Только в день истечения срока контракта
3. В определенные периоды в течение срока контракта

10. Продажа опциона привлекательна для продавца, поскольку эта операция

1. Имеет низкий риск
2. Имеет неограниченную прибыль
3. Дает возможность использовать эффект финансового рычага
4. Дает возможность авансового получения премии

3. Решите задачи (до 30 баллов)

1. Имеются два европейских опциона CALL, истекающих через 6 месяцев, с ценами исполнения 620 и 640 руб. Премии по данным опционам составляют

50 и 60 руб. соответственно. Возможен ли арбитраж? Постройте прибыльную арбитражную стратегию и определите величину арбитражной прибыли, если безрисковая процентная ставка равна 4% годовых.

2. Опцион CALL с ценой исполнения 430 руб. стоит 24 руб., опцион PUT с ценой исполнения 410 руб. стоит 17 руб. Исходя из предположения о снижении волатильности цены базисного актива сформируйте из указанных опционов стратегию «стрэнгл», определите максимальный финансовый результат и точки безубыточности.

3. Определите верхнюю и нижнюю границы премии европейского опциона CALL, до исполнения которого остается 192 дня, если спот-цена базисного актива равна 877 руб., а цена исполнения составляет 850 руб. Ставка без риска на данный период равна 7,5% годовых, база – 365 дней.

### **6.3.3. Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости**

Результаты освоения студентами знаний, умений и компетенций, предусмотренных рабочей программой дисциплины, оцениваются максимальной суммой в 100 баллов.

Балльная оценка текущего контроля успеваемости студента в семестре составляет максимум 40 баллов. Балльная оценка в зачетно-экзаменационную сессию составляет максимум 60 баллов.

При проведении итогов текущего контроля успеваемости в середине семестра (на 15 ноября и 15 апреля) – максимум 20 баллов.

Итоговый контроль проводится в форме зачета, который проводится в устной форме в виде собеседования.

Критерии балльной оценки включают качество подготовки студентов к семинарским занятиям, выполнения различного рода самостоятельной работы.

#### 6.3.4. Распределение максимальных баллов по видам работы

№		Баллы по видам работ	Баллы
1	Работа в семестре Посещение лекций Посещение семинаров Экспресс-тестирование Работа (активность) на семинарах Выполнение контрольной работы	до 2 баллов до 3 баллов до 10 баллов до 20 баллов до 5 баллов	
	Всего		40
2	Зачёт		60
3	Итого		100

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

#### 7.1. Примеры оценочных средств для проверки компетенций, формируемых дисциплиной

Код и содержание компетенции	Типовые контрольные задания
<b>ПКН-4</b> Способность оценивать финансово-экономические показатели деятельности хозяйствующих субъектов	<p>1. Объясните разницу между показателями «совокупный контрактный номинал» и «объем открытых позиций» срочного рынка. Покажите на условном примере, в каких ситуациях эти показатели могут быть равны между собой, быть выше или ниже другого показателя.</p> <p>2. Если инвестор вступил в твердую биржевую сделку, предметом которой является покупка базисного актива в определенный момент в будущем по заранее фиксированной цене, то он имеет:</p> <p>а) длинную позицию по опциону  б) короткую позицию по опциону  в) длинную позицию по форвардному контракту  г) короткую позицию по форвардному контракту  д) длинная позиция по фьючерсному контракту  е) короткая позиция по фьючерсному контракту</p> <p>3. Определите, какой наилучший и наихудший финансовый результат может получить инвестор, который продает опцион</p>

	CALL на единицу базисного актива с ценой исполнения 1035 руб. за 20 руб. и одновременно продает опцион PUT на единицу базисного актива с той же ценой исполнения за 35 руб. (даты истечения опционов совпадают). Текущая спот-цена единицы базисного актива составляет 1000 руб.
<b>ПКН-6</b> Способность предлагать решения профессиональных задач в меняющихся финансово-экономических условиях	<p>1. Перед инвестиционной компанией стоит задача – извлечь арбитражную прибыль из разницы в ценах на срочном и кассовом рынках. Форвардный контракт на акцию компании N был заключен некоторое время назад. До его окончания остается 120 дней. Цена поставки акции по контракту равна 80 руб. Наличная цена акции – 90 руб. Ставка без риска – 10% годовых. Трейдер с длинной позицией перепродает контракт на вторичном рынке по цене 12 руб. Какие действия должен произвести арбитражер, чтобы получить прибыль? Каков ее размер?</p> <p>2. Цена спот акции – 100 руб. Через 2 месяца на акцию выплачивается дивиденд в размере 5,33 руб. Ставка без риска для двух месяцев равна 4% годовых, для 5 месяцев – 4,5% годовых. Фактическая 5-месячная форвардная цена акции – 97 руб. Определить арбитражную прибыль на момент окончания действия контракта. Перечислите действия арбитражера и рассчитайте размер прибыли.</p> <p>3. Инвестор, владеющий портфелем акций компании X в количестве 10 млн. шт., полагает, что на следующий день возможно существенное падение курса, и собирается захеджировать свою позицию с помощью фьючерса на акции компании X. До истечения декабрьского фьючерса на акции компании X остается 90 дней. Объем контракта – 1000 акций. Ставка без риска на базе 365 дней – 7% годовых. Определите: а) какое количество контрактов надо открыть, чтобы полностью хеджировать свою позицию; б) какое количество контрактов следует открыть, если инвестор хочет ограничить колебания стоимости своего портфеля на уровне 20; изменения спотовой цены акции.</p>
<b>Профиль «Банковское дело и финансовые рынки», профиль «Финансовые рынки и банки»</b>	
<b>ПКП-1</b> Способность выполнять профессиональные обязанности по осуществлению кредитной деятельности кредитных организаций и иных финансово-кредитных институтов, разрабатывать современные финансовые и кредитные услуги и	<p>1. Объясните принцип действия кредитных производных финансовых инструментов. Какова взаимосвязь между кредитным рейтингом эмитента и конкретного выпуска облигаций и величиной спреда CDS на соответствующего эмитента?</p> <p>2. Используя данные Международной ассоциации свопов и деривативов (ISDA) об объемах рынка кредитно-дефолтных свопов за последние 10 лет, охарактеризуйте основные тенденции развития рынка CDS. Какие отечественные компании являются базовым инструментом кредитно-дефолтных свопов? С чем связано отсутствие CDS на большинство российских компаний?</p> <p>3. Инвестору известно, что в соответствии с аналитическим прогнозом, цена акций компании N в ближайшие 3 месяца будет колебаться вокруг значения 200 руб. Опцион колл на акции компании N с ценой исполнения 200 руб. стоит 8 руб., опцион пут – 5 руб. и один опцион пут с ценой исполнения 200 руб. Какую опционную стратегию имеет смысл построить инвестору, чтобы извлечь прибыль? Постройте график зависимости финансового</p>

реализовывать их на рынке	результата данной стратегии от текущей цены базового актива. Определите: а) точку/точки безубыточности; б) при каких значениях спот-цены инвестор получит максимальную прибыль и каков ее размер; в) при каких значениях спот-цены инвестор получит максимальный убыток и каков его размер.
<b>Профиль «Корпоративные финансы»</b>	
<b>ПКП-3 *</b> Способность выявлять тенденции развития финансового рынка, в том числе рынка ценных бумаг, Российской Федерации и зарубежных стран	<p>1. Цена на трехмесячные фьючерсы на акции компании X превышает спотовую на 10%, тогда как фьючерсное значение индекса выше спотового на 4%. Как называется подобное состояние на рынке, когда наблюдается превышение фьючерсных цен над спотовыми? С чем может быть связано сложившееся соотношение между ценами?</p> <p>2. Используя данные годовых отчетов ПАО Московская биржа за последние 5 лет, проанализируйте, как изменялась структура российского срочного рынка. Какие сегменты срочного рынка развиваются наиболее активными темпами? С чем, на Ваш взгляд, это может быть связано?</p> <p>3. Расскажите о принципах действия генеральных соглашений ISDA. Ознакомьтесь с размещенными на сайте НАУФОР примерными условиями договора о срочных сделках на финансовых рынках - <a href="https://naufor.ru/download/sd/ModelProvisions2011.pdf">https://naufor.ru/download/sd/ModelProvisions2011.pdf</a> . Объясните, какие преимущества получают участники внебиржевых срочных сделок при использовании данной стандартной документации.</p>
<b>Профиль «Страхование»</b>	
<b>ПКП-1</b> Способность исследовать современное состояние и тенденции развития страхового рынка, выбирать приоритетные направления продаж страховых продуктов, организовывать деятельность по разработке и продвижению страховых продуктов	<p>1. В учебной и профессиональной литературе достаточно часто можно встретить следующее утверждение: «Хеджирование – это страхование от потерь». Согласны ли Вы с таким подходом к определению хеджирования?</p> <p>2. Можно ли, на Ваш взгляд, отнести страховой полис к производным финансовым инструментам? Обоснуйте свою точку зрения.</p> <p>3. Компания-импортер N 15 февраля заключила контракт, согласно которому 21 сентября она обязуется закупить у иностранной компании расходные материалы на сумму 1 млн.евро. Текущий валютный курс на 15 февраля – 60.7448 руб./евро. Однако в дальнейшем компания N ожидает укрепление иностранной валюты. Как данная компания может защитить себя от роста курса с использованием производных финансовых инструментов? Какие альтернативные инструменты защиты от валютного риска есть на рынке страхования?</p>
<b>Профиль «Государственные и муниципальные финансы»</b>	
<b>ПКП-2</b> Способность выбирать и использовать оптимальные методы и методики	<p>1. Фондовый индекс рассчитывается как простая невзвешенная на основе цен трех акций: А, В и С, спотовые цены которых в настоящий момент составляют соответственно 60, 80 и 40 руб. Контракт исполняется через 60 дней. Безрисковая ставка – 8% годовых. По акции С через 20 дней выплачивается дивиденд в размере 5 руб. Определите: 1) справедливую фьючерсную цену</p>

расчета финансовых показателей	<p>индекса; 2) какие действия необходимо предпринять арбитражеру, если фактическая фьючерсная цена составляет 58 пунктов; 3) какую арбитражную прибыль сможет получить арбитражер. Через 60 дней акции стоят: А – 48 руб., В – 35 руб., С - 42 руб., D – 39 руб.</p> <p>2. Инвестор открывает короткую позицию по 30 фьючерсным контрактам на индекс ММВБ по цене 230580. Величина гарантийного обеспечения составляет 15050 руб. за один контракт. Через 12 дней инвестор закрывает свою позицию офсетной сделкой по цене 228570. На гарантийное обеспечение начисляются проценты по ставке 3,5% годовых. Определите: а) финансовый результат инвестора по его позиции; б) доходность операции инвестора.</p> <p>3. Согласно модели Блэка-Шоулза, при падении рыночной спот-цены базисного актива премия опциона ...</p> <p>а) увеличивается для опционов CALL и PUT</p> <p>б) уменьшается для опционов CALL и PUT</p> <p>в) увеличивается для опционов CALL, уменьшается для опционов PUT</p> <p>г) уменьшается для опционов CALL, увеличивается для опционов PUT</p> <p>д) не изменяется</p>
--------------------------------------	---

#### Профиль «Финансы и кредит»

<p><b>ПКП-1</b></p> <p>Способность выполнять профессиональные обязанности по осуществлению текущей деятельности финансово-кредитных институтов, разрабатывать современные финансовые и кредитные услуги и продукты, реализовывать их на российском и международном финансовых рынках</p>	<p>1. Принимая во внимание действие принципа паритета опционов CALL и PUT, сформируйте синтетическую короткую фьючерсную позицию из опционов на соответствующий фьючерсный контракт.</p> <p>2. Отметьте верные утверждения в отношении производных финансовых инструментов:</p> <p>а) производные финансовые инструменты дают возможность проводить спекулятивные, арбитражные операции и страховать сделки, заключаемые на рынке наличного товара</p> <p>б) производные финансовые инструменты обладают более высоким инвестиционным качеством, чем лежащие в их основе базисные активы</p> <p>в) все производные финансовые инструменты могут быть объектами биржевой торговли</p> <p>г) операции с производными финансовыми инструментами позволяют получать прибыль при меньших вложениях капитала (по сравнению со спот-рынком)</p> <p>д) цена базисного актива на спот-рынке напрямую зависит от цены этого актива на срочном рынке</p> <p>3. Найдите соответствие между понятием вида хеджирования (в зависимости от полноты принимаемых рисков и направления совершения операции) и его определением:</p> <table border="1"> <tr> <td>Кросс-хеджирование</td><td>Заклучение срочного контракта на родственный базисный актив, имеющий высокую корреляцию по цене с активом, являющимся объектом хеджирования</td></tr> <tr> <td>Частичное хеджирование</td><td>Заклучение срочного контракта на определенную часть стоимости хеджируемой позиции, оставляющее возможность</td></tr> </table>	Кросс-хеджирование	Заклучение срочного контракта на родственный базисный актив, имеющий высокую корреляцию по цене с активом, являющимся объектом хеджирования	Частичное хеджирование	Заклучение срочного контракта на определенную часть стоимости хеджируемой позиции, оставляющее возможность
Кросс-хеджирование	Заклучение срочного контракта на родственный базисный актив, имеющий высокую корреляцию по цене с активом, являющимся объектом хеджирования				
Частичное хеджирование	Заклучение срочного контракта на определенную часть стоимости хеджируемой позиции, оставляющее возможность				

		получения спекулятивной прибыли или убытка
	Длинное хеджирование	Защита от финансовых потерь в случае роста цены базисного актива
		Защита от финансовых потерь в случае снижения цены базисного актива
		Заключение срочного контракта без покрытия

## 7.2. Пример заданий, выполняемых на зачёте

### Пример содержания билета на зачете

#### **Часть 1. Дайте развернутые ответы на вопросы (2 x 10 баллов)**

1. Дайте определение внутренней и временной стоимости опциона. Объясните, почему временная стоимость опциона в момент экспирации равна нулю.
2. Перечислите и кратко охарактеризуйте наиболее часто используемые на практике разновидности экзотических опционов.

#### **Часть 2. Укажите все правильные ответы (25 x 1 балл)**

1. По российскому законодательству к видам производных финансовых инструментов относятся:
  1. Подписные права на акции
  2. Коммерческие бумаги
  3. Опционы
  4. Депозитарные расписки
  5. Форвардные контракты
2. Участник рынка имеет короткую позицию по мартовскому фьючерсному контракту на 500 акций и намерен совершить офсетную сделку. Для этого ему требуется ...
  1. Продать июньский фьючерсный контракт на 500 акций
  2. Купить июньский фьючерсный контракт на 1000 акций
  3. Продать мартовский фьючерсный контракт на 250 акций
  4. Купить декабрьский фьючерсный контракт на 500 акций
  5. Купить мартовский фьючерсный контракт на 500 акций

3. Спот-цена базисного актива равна 300 руб. Укажите опцион, имеющий максимальную внутреннюю стоимость

1. Опцион PUT со страйковой ценой 317 руб.
2. Опцион CALL со страйковой ценой 298 руб.
3. Опцион PUT со страйковой ценой 277 руб.
4. Опцион CALL со страйковой ценой 341 руб.
5. Опцион PUT со страйковой ценой 300 руб.

4. При прочих равных условиях с ростом волатильности базисного актива величина опционной премии

1. Увеличивается
2. Уменьшается
3. Не изменяется

5. Участник фьючерсного рынка открывает длинную позицию на 50 единиц базисного актива по цене 300 руб. Укажите его финансовый результат, если он закрывает свою позицию офсетной сделкой при цене 280 руб.

1. – 1000 руб.
2. – 300 руб.
3. + 280 руб.
4. + 300 руб.
5. + 1000 руб.

6. Гарантийное обеспечение, ежедневно переводимое расчетной палатой между счетами участников торгов по итогам переоценки их позиций, – это

1. Вариационная маржа
2. Депозитная маржа
3. Поддерживающая маржа

7. Скорость падения премии опциона по мере приближения даты его исполнения показывает коэффициент

1. Гамма
2. Дельта
3. Вега
4. Тета

8. Опцион PUT

1. Дает право его покупателю купить базисный актив или отказаться от сделки
2. Дает право его покупателю продать базисный актив или отказаться от сделки
3. Обязывает его продавца купить базисный актив в случае исполнения опциона
4. Обязывает его продавца продать базисный актив в случае исполнения опциона

9. Базисным активом по фьючерсным контрактам могут быть
1. Процентные ставки
  2. Иностранная валюта
  3. Кредитные события
  4. Температура воздуха, уровень осадков и другие погодные показатели
10. Ситуация на фьючерсном рынке, при которой фьючерсная цена ниже цены спот, называется
1. Прямой спрэд
  2. Обратный спрэд
  3. Контанго
  4. Бэквардейшн
11. Опцион, цена исполнения которого определяется как средняя спот-цена за весь период обращения, называется
1. Бермудским
  2. Азиатским
  3. Барьерным
12. Если два американских опциона PUT различаются только датами исполнения, то опцион с более близкой датой исполнения должен стоить
1. Не больше опциона с более далекой датой исполнения
  2. Не меньше опциона с более далекой датой исполнения
  3. Всегда столько же, сколько и опцион с более далекой датой исполнения
13. Для создания длинного синтетического опциона PUT на определенный базисный актив необходимо
1. Купить базисный актив
  2. Продать базисный актив
  3. Купить опцион CALL на данный базисный актив
  4. Продать опцион CALL на данный базисный актив
14. Найдите соответствие между понятием производного финансового инструмента и его определением в международной практике:

1.	Своп	А	Обязательная для исполнения твердая срочная биржевая сделка
2.	Опцион	Б	Право продать или купить в определенный момент в будущем базисный актив по фиксированной цене
3.	Фьючерсный контракт	В	Внебиржевой контракт, обязательный для исполнения для обеих сторон

		Г	Соглашение между двумя контрагентами об обмене в будущем платежами в соответствии с определенными в контракте условиями
		Д	Свободно обращающийся внебиржевой фьючерсный контракт

15. Определите последовательность появления различных видов производных финансовых инструментов в США (от более ранних к более поздним):

1. Фьючерсные контракты на металлы и продукцию сельского хозяйства
2. Погодные деривативы
3. Валютные и процентные опционы
4. Форвардные контракты на зерно

16. Целью спекулянта на срочном рынке является ...

1. Извлечение прибыли за счет изменения котировочных цен во времени
2. Поддержание ликвидности финансового рынка
3. Минимизация собственных финансовых рисков
4. Извлечение безрисковой прибыли за счет операций на различных рынках

17. Спецификация биржевого срочного контракта включает:

1. Дату начала торгов
2. Дату окончания торгов
3. Цену открытия контракта
4. Цену закрытия контракта
5. Количество базового актива, приходящегося на один контракт

18. Факторы, приводящие к снижению форвардной цены товара (при прочих равных условиях):

1. Увеличение расходов на хранение и страхование товара
2. Снижение расходов на хранение и страхование товара
3. Снижение спот-цены товара
4. Рост рыночных процентных ставок
5. Приближение даты исполнения форвардного контракта

19. На паритете процентных ставок основан принцип расчета форвардных цен на ...

1. Фондовые индексы
2. Иностранную валюту
3. Обыкновенные акции
4. Драгоценные металлы
5. Казначейские векселя

20. Для защиты от роста долгосрочных процентных ставок инвестору необходимо ...

1. Купить фьючерсный контракт на евродолларовый депозит
2. Продать фьючерсный контракт на евродолларовый депозит
3. Купить фьючерсный контракт на казначейскую облигацию
4. Продать фьючерсный контракт на казначейскую облигацию
5. Купить фьючерсный контракт на фондовый индекс
6. Продать фьючерсный контракт на фондовый индекс

21. Если участник рынка ожидает снижения спот-цены базисного актива в ближайшее время, то на опционном рынке он может:

1. Сформировать синтетическую длинную фьючерсную позицию
2. Сформировать синтетическую короткую фьючерсную позицию
3. Купить опцион CALL на данный актив
4. Продать опцион CALL на данный актив
5. Купить опцион PUT на данный актив
6. Продать опцион PUT на данный актив

22. В момент исполнения опциона его временная стоимость всегда ...

1. Положительна
2. Отрицательна
3. Равна нулю
4. Больше его временной стоимости
5. Больше, чем в момент заключения контракта

23. Найдите соответствие между коэффициентом чувствительности опционных премий и связанным с ним фактором:

1.	Ро	А	Рыночная процентная ставка
2.	Вега	Б	Волатильность цены базисного актива
3.	Дельта	В	Спот-цена базисного актива
		Г	Время до истечения опциона
		Д	Цена исполнения опциона

24. Для оценки премий опционов могут быть использованы модели:

1. Фамы-Френча
2. Кокса-Росса-Рубинштейна
3. Шарпа
4. Биномиальная
5. Блэка-Шоулза

25. Компания Р имеет возможность привлечь денежные средства по ставке 5% или  $(LIBOR+2)\%$ , а компания Q – по ставке 9% или  $(LIBOR+4)\%$ .

Величина совокупного выигрыша в процентных ставках в данном случае равна ... %

### **Часть 3. Решите задачи (3 х 5 баллов)**

1. Инвестор купил 40 000 акций и продал 2000 опционов CALL на эти акции (один опцион включает 100 акций). Дельта опциона равна 0,2. Гамма опциона равна 0,03. На следующий день цена акции выросла на 0,4 руб. Определите, как изменилась дельта опциона. Каким образом инвестору необходимо скорректировать количество принадлежащих ему акций для поддержания дельта-нейтральной позиции?

2. Цена спот нефти равна 17 тыс. руб. за тонну. Безрисковая ставка на 90 дней – 6% годовых. Расходы по хранению и страхованию на этот период составляют 180 руб. Определите 90-дневную форвардную цену нефти.

3. Цены июньских опционов колл и пут на фьючерсный контракт на акции компании X со страйком 700 руб. составляют 60 и 50 руб. соответственно. Расчетная цена базисного фьючерсного контракта по итогам торгового дня составила 705 руб. Исходя из предположения о снижении волатильности, инвестор принимает решение о конструировании из этих опционов стратегии «стрэддл». Постройте график зависимости финансового результата данной стратегии от текущей фьючерсной цены. Определите: а) точку/точки безубыточности; б) при каких значениях спот-цены инвестор получит максимальную прибыль и каков ее размер. в) при каких значениях спот-цены инвестор получит максимальный убыток и каков его размер.

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

#### **1) Нормативные акты:**

- 1.1. Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 № 39-ФЗ.
- 1.2. Указание Банка России «О видах производных финансовых инструментов» от 16.02.2015 № 3565-У.
- 1.3. Международные стандарты финансовой отчетности (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление» (приложение № 20 к приказу Министерства финансов Российской Федерации от 28.12.2015 № 217н).

1.4. Приказ Федеральной службы по финансовым рынкам «Об утверждении требований к содержанию спецификаций договоров, являющихся производными финансовыми инструментами» от 16.07.2013 № 13-58/пз-н.

## **2) Основная литература:**

2.1. Вайн С. Опционы [Электронный ресурс]: Полный курс для профессионалов / Вайн С. - 4-е изд., испр. и доп. - Москва: Альпина Паблишерз, 2016. - 438с. – Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/915809>

## **3) Дополнительная литература:**

3.1. Натенберг Ш. Опционы: Волатильность и оценка стоимости. Стратегии и методы опционной торговли: пер. с англ. / Ш. Натенберг. - М.: Альпина Бизнес Букс, 2007. - 544с. - То же 2018 [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <https://finunivers.alpinadigital.ru/book/329>

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

1. <http://www.cbr.ru> – Центральный банк Российской Федерации
2. <http://www.moex.ru> – Московская биржа
3. <http://www.mirkin.ru> – Финансовая электронная библиотека
4. <http://www.rcb.ru> – Журнал «Рынок ценных бумаг»
5. <http://www.bis.org> - Bank for International Settlements (BIS).
6. <http://www.isda.org> – International Swaps and Derivatives Association.
7. <https://fia.org> – Futures Industry Association.
8. Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) <http://elib.fa.ru/>
9. Электронно-библиотечная система BOOK.RU <http://www.book.ru>
10. Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека ОНЛАЙН» <http://biblioclub.ru/>
11. Электронно-библиотечная система Znanium <http://www.znanium.com>

12. Электронно-библиотечная система издательства «ЮРАЙТ»  
<https://www.biblio-online.ru/>
13. Деловая онлайн-библиотека Alpina Digital <http://lib.alpinadigital.ru/>
14. Научная электронная библиотека eLibrary.ru <http://elibrary.ru>
15. Электронная библиотека <http://grebennikon.ru>
16. Национальная электронная библиотека <http://нэб.пф/>
17. Электронная библиотека диссертаций Российской государственной библиотеки <https://dvs.rsl.ru/>
18. Информационный ресурс, содержащий информацию о зарегистрированных юридических лицах и индивидуальных предпринимателях («СПАРК»)
19. Электронная библиотека Организации экономического сотрудничества и развития OECD iLibrary <http://www.oecd-ilibrary.org/>
20. База данных электронной структурированной информации по частным и публичным компаниям России, Украины, Казахстана **RUSLANA**  
<https://ruslana.bvdep.com/>
21. База данных электронной структурированной информации по банкам Orbis Bank Focus <https://orbisbanks.bvdinfo.com/>
22. Пакет баз данных компании EBSCO Publishing, крупнейшего агрегатора научных ресурсов ведущих издательств мира <http://search.ebscohost.com>
23. Электронные продукты издательства Elsevier. Коллекции: Business, management and Accounting; Economics, Econometrics and Finance  
<http://www.sciencedirect.com>
24. Базы данных научных журналов **издательства Emerald** (Accounting, Finance & Economics Collection; Business, Management & Strategy Collection)  
<http://www.emeraldgrouppublishing.com/products/collections/>
25. Коллекция научных журналов Oxford University Press  
<https://academic.oup.com/journals/>
26. Интерактивная финансовая информационная система компании Bloomberg

## **10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины**

### **10.1. Общие рекомендации для студентов**

Для более эффективного изучения дисциплины студентам необходимо ознакомиться: с содержанием рабочей программы дисциплины (далее - РПД), с целями и задачами дисциплины, ее связями с другими дисциплинами образовательной программы, методическими разработками по данной дисциплине, имеющимися на образовательном портале и сайте Департамента финансовых рынков и банков с графиком консультаций преподавателей, читающих эту дисциплину.

### **10.2. Рекомендации по подготовке к лекционным занятиям**

Изучение дисциплины требует систематического и последовательного накопления знаний, следовательно, пропуски отдельных тем не позволяют глубоко освоить предмет. Именно поэтому контроль над систематической работой студентов всегда находится в центре внимания преподавателей.

Студентам необходимо:

- ✓ перед каждой лекцией просматривать рабочую программу дисциплины, что позволит сэкономить время на записывание темы лекции, ее основных вопросов, рекомендуемой литературы;
- ✓ на отдельные лекции приносить соответствующий материал на бумажных носителях, представленный лектором на портале или присланный на «электронный почтовый ящик группы» (слайды, таблицы, графики, схемы). Данный материал будет охарактеризован, прокомментирован, дополнен непосредственно на лекции;
- ✓ перед очередной лекцией необходимо просмотреть по конспекту материал предыдущей лекции. При затруднениях в восприятии материала следует обратиться к основным информационным

источникам. Если разобраться в материале опять не удалось, то обратитесь к лектору (по графику его консультаций) или к преподавателю на практических занятиях.

### **10.3. Рекомендации по подготовке к практическим (семинарским) занятиям**

Студентам следует:

а) приносить с собой рекомендованную преподавателем литературу на конкретное семинарское занятие;

б) при подготовке к семинарским занятиям необходимо в первую очередь обращаться к нормативным документам в области регулирования срочного рынка, основной и дополнительной литературе, рекомендованной программой и преподавателем курса;

в) особое внимание следует уделять периодическим изданиям, где рассматриваются актуальные вопросы функционирования рынка производных финансовых инструментов, при этом необходимо обращать внимание на дискуссионные вопросы. Следует использовать источники за последние год – два, так как проблемы, которые обсуждались на страницах экономических журналов ранее - сегодня уже могут быть не проблемой;

г) в начале занятий задать преподавателю вопросы по материалу, вызвавшему затруднения в его понимании и освоении при решении задач, заданных для самостоятельного решения;

д) в ходе семинара давать конкретные, четкие ответы по существу вопросов;

е) на занятии доводить каждую задачу до окончательного решения, демонстрировать понимание проведенных расчетов (анализов, ситуаций), в случае затруднений обращаться к преподавателю.

Студентам, пропустившим занятия (независимо от причин), не имеющие письменного решения задач или не подготовившиеся к данному практическому занятию, рекомендуется не позже чем в 2-недельный срок явиться на консультацию к преподавателю и отчитаться по теме, изученной на пропущенном занятии. Студенты, не отчитавшиеся по каждой не проработанной ими на занятиях теме к началу зачетной сессии, упускают возможность получить положенные баллы за работу в соответствующем семестре.

#### **10.4. Методические рекомендации по подготовке к дискуссии**

##### ***Цели и задачи дискуссии как интерактивного метода обучения***

Учебный процесс, активно использующий интерактивные методы обучения, организуется с учетом включения в процесс исследования и познания всех студентов группы. При этом совместная коллективная деятельность означает, что каждый вносит свой особый индивидуальный вклад, в ходе работы и обсуждения идет обмен идеями, знаниями, способами деятельности. В основе интерактивных методов лежат принципы активности обучаемых, взаимодействия, использование группового опыта и обязательной обратной связи. Создаваемая среда общения характеризуется взаимодействием участников, открытостью, равенством аргументов, накоплением совместного знания, возможностью взаимного контроля и оценки.

Интерактивный – означает взаимодействовать, находиться в режиме диалога, беседы. Главное заключается в том, что интерактивные методы в отличие от активных, ориентированы на более широкое взаимодействие студентов не только с преподавателем, но и друг с другом и на доминирование

активности студентов в процессе обучения. Место преподавателя на таких занятиях сводится к направлению деятельности студентов на достижение целей занятия.

Цель дискуссии как метода интерактивного метода обучения состоит в создании комфортных условий обучения, при которых студент или слушатель чувствует свою интеллектуальную состоятельность, свою успешность. Именно это делает продуктивным сам процесс обучения, дает знания и навыки, создает базу для работы по решению проблем после того, как обучение закончится.

Дискуссия, как один из методов интерактива, представляет собой целенаправленное обсуждение определенного конкретного вопроса, которое сопровождается обменом идеями, мнениями, мыслями между студентами группы.

***Принципы работы на интерактивном занятии в форме дискуссии:***

- ✓ каждый участник дискуссии по любому вопросу имеет право на собственное мнение.
- ✓ отсутствие прямой критике личности, критике может подвергнуться только идея.
- ✓ Все, что обсуждается и говорится во время дискуссии – не руководство к действию, а информация к размышлению.

**10.5. Методические рекомендации по написанию эссе**

Эссе – самостоятельная творческая письменная работа, представляющая собой сочинение-размышление со свободной композицией на выбранную тему. Эссе содержит индивидуальные соображения автора по выбранной тематике, не предполагает на определяющую или исчерпывающую трактовку предмета. Для эссе характерны следующие особенности: личностный характер восприятия и осмысления раскрываемой темы, небольшой объем, творческий и свободный подход к построению композиции и изложению материала, внутреннее смысловое единство.

Цель эссе состоит в развитии навыков самостоятельного творческого и критического мышления и изложения собственной точки зрения по рассматриваемой тематике в письменной форме.

В ходе написания эссе необходимо продемонстрировать следующие умения:

- самостоятельно в письменной форме целостно высказать мнение по выбранной теме;
- использовать необходимую и достаточную аргументацию, не выходя за рамки рассматриваемого вопроса;
- владеть профессиональной терминологией;
- критически оценивать подходы различных авторов к рассмотрению изучаемого вопроса;
- анализировать и обобщать собранную информацию;
- приводить убедительные аргументы, позволяющие раскрыть собственное мнение по рассматриваемому вопросу.

Тема эссе предлагается преподавателем, но также может быть предложена студентом (при согласовании с преподавателем). Эссе должно восприниматься как единое целое, его основная идея должна быть ясной и понятной.

Требования к оформлению эссе:

- 1) Общий объем эссе должен составлять не менее 5 и не более 8 страниц (включая титульный лист и список литературы).
- 2) Эссе выполняется на стандартных листах формата А4, ориентация текста книжная, текст наносится постранично с одной стороны листа.
- 3) Эссе выполняется шрифтом Times New Roman, черного цвета, размер 14. Следует соблюдать следующие размеры полей: правое – 10 мм, верхнее и нижнее – 20 мм, левое – 30 мм.
- 4) На титульном листе должна содержаться следующая информация: наименование вуза, департамента, на котором выполняется работа, название темы, фамилия и инициалы студента, наименование факультета, номер

группы, фамилия, инициалы, ученая степень и ученое звание преподавателя, проверяющего работу, год и год выполнения работы.

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

### **11.1. Комплект лицензионного программного обеспечения**

1. Windows, Microsoft Office.
  2. Антивирус ESET Endpoint Security
- и др.

### **11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы**

Например,

1. Информационно-правовая система «Гарант»
2. Информационно-правовая система «Консультант Плюс»
3. Электронная база Российской государственной библиотеки (РГБ) и Финансового университета
4. Электронная библиотека Social Science Research Network, eLIBRARY.ru, BOOK.ru, Znanium.com.
5. База данных Всемирной федерации бирж - World Federation of Exchanges, (WFE).
6. База данных Банка международных расчетов - Bank for International Settlements (BIS).

В рамках изучения отдельных тем в ходе аудиторной работы, а также в рамках выполнения отдельных самостоятельных заданий целесообразно использовать информационные ресурсы, генерируемые информационно-аналитической системой Thomson Reuters Eikon, доступные в Лаборатории «Томсон Рейтер».

### **11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации:**

Указанные средства не используются.

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

Образовательный процесс по учебной дисциплине «Производные финансовые инструменты» осуществляется в учебных аудиториях, оборудованных системами дистанционного проектирования и техническим средствами обучения, требует доступа к ресурсам Библиотечно-информационного комплекса Финансового университета, другим полнотекстовым электронным библиотекам и электронным коллекциям (BOOK.ru, Znanium.com, eLIBRARY.ru и др.), Интернет-ресурсам.