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

**Ярославский филиал Финуниверситета**

**Кафедра «Экономика и финансы»**

СОГЛАСОВАНО
Заместитель мэра –
директор департамента
_____ Данц А.А.
«09» июня 2026 г.

УТВЕРЖДАЮ
Директор
Ярославского филиала
Финуниверситета
_____ В.А. Кваша
«16» июня 2026 г.

Автор: Е.О. Савченко

# ПРОИЗВОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

**Рабочая программа дисциплины**
для студентов, обучающихся по направлению (ям) подготовки
38.03.01 «Экономика»,
профиль: «Финансы и управление финансовыми активами»
(очная форма обучения)

*Рекомендовано Ученым советом Ярославского филиала Финуниверситета (протокол № 6 от 16.06.2026)*

*Одобрено кафедрой «Экономика и финансы» (протокол № 6 от 04.06.2026)*

**Ярославль 2026**

**СОДЕРЖАНИЕ**

1. Наименование дисциплины....3

2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине. ....3

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы ....4

4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся (в семестре, в сессию) ....5

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

5.1. Содержание дисциплины ....5

5.2. Учебно-тематический план ....7

5.3. Содержание семинаров, практических занятий ....8

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 ....13

7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине ....17

7.1 Перечень компетенций с указанием индикаторов их достижения в процессе освоения образовательной программы....17

7.2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний ....17

7.3. Соответствующие приказы, распоряжения ректората о контроле уровня освоения дисциплин и сформированности компетенций студентов. ....25

8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины ....25

9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины....25

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины ....25

11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем....27

12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине....28

**1. Наименование дисциплины**

Дисциплина Б.1.2.2.2.3.3. «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» обеспечивает формирование следующих компетенций.

Таблица 1 – Структура планируемых результатов обучения по дисциплине

| Код компетенции | Наименование компетенции | Индикаторы достижения компетенции | Результаты обучения (умения и знания), соотнесённые с компетенциями/индикаторами достижения компетенции |
|---|---|---|---|
| ПКН-4 | Способность оценивать показатели деятельности экономических субъектов | 1. Проводит анализ внешней и внутренней среды ведения бизнеса, выявляет основные факторы экономического роста, оценивает эффективность формирования и использования производственного потенциала экономических субъектов.<br><br>2. Рассчитывает и интерпретирует показатели деятельности экономических субъектов. | Знать: Основные источники информации в области срочного рынка для анализа состояния, проблем и перспектив использования ПФИ экономическими субъектами.<br>Уметь: Анализировать и давать оценку процессам, происходящим на рынке ПФИ, факторам, определяющим его развитие.<br><br>Знать: Основные показатели, характеризующие состояние и тенденции развития рынков производных финансовых инструментов.<br>Уметь: Собирать и анализировать данные о количественных и качественных характеристиках рынков производных финансовых инструментов. |
| ПКН-6 | Способность предлагать решения профессиональных задач в меняющихся финансово-экономических условиях | 1. Понимает содержание и логику проведения анализа деятельности экономического субъекта, приемы обоснования оперативных, тактических и стратегических управленческих решений.<br><br>2. Предлагает варианты | 1.Знать: Основные виды тактических и стратегических задач экономических субъектов, решаемых с использованием инструментов срочного рынка.<br>Уметь: Формулировать и структурировать профессиональные задачи, решение которых связано с использованием производных финансовых инструментов. |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | | решения профессиональных задач в условиях неопределенности | Знать: Основные подходы к поиску решений профессиональных задач с использованием производных финансовых инструментов.<br>Уметь: Выбирать наилучшие решения тех или иных тактических и стратегических задач с использованием ПФИ. |
| ПКП-2 | Способность выбирать и использовать оптимальные методы управления финансовыми активами публично-правовых образований, корпораций и домашних хозяйств | 1. Демонстрирует понимание природы рисков финансовых активов публично-правовых образований, корпораций и домашних хозяйств. | Знать: природы рисков финансовых активов публично-правовых образований, корпораций и домашних хозяйств.<br>Уметь: Выбирать наилучшие решения тех или иных тактических и стратегических задач с использованием ПФИ. |
| | | 2. Демонстрирует владение основными методами оценки и управления финансовыми активами. | Знать: основные методы оценки и управления финансовыми активами<br>Уметь: применять основные методы оценки и управления финансовыми активами. |
| | | 3. Использует инструментарий управления финансовыми активами при разработке и реализации инвестиционной и долговой политики публично-правовых образований, корпораций и домашних хозяйств. | Знать: инструментарий управления финансовыми активами при разработке и реализации инвестиционной и долговой политики публично-правовых образований, корпораций и домашних хозяйств.<br>Уметь: применять инструментарий управления финансовыми активами при разработке и реализации инвестиционной и долговой политики публично-правовых образований, корпораций и домашних хозяйств. |

## 3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Производные финансовые инструменты» является дисциплиной блока Б.1.2. «Часть, формируемая участниками образовательных отношений», цикл Б.1.2.2. «Профиль и цикл профиля (элективный)», Б.1.2.2.2. «Цикл профиля(элективный), модуль Б.1.2.2.2.3. «Модуль 3 Инвестиционные технологии», учебного плана по направлению подготовки 38.03.01 Экономика, ОП «Экономика и финансы» («Финансы и управление финансовыми активами»), очная форма обучения.

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

Таблица 2 – Объем дисциплины в зачетных единицах и академических часах

| Вид учебной работы по дисциплине | Всего (в з/е и часах) | Семестр 7 в (часах) |
|---|---|---|
| **Общая трудоёмкость дисциплины** | **3 з.е./108ч.** | **108ч.** |
| ***Контактная работа – Аудиторные занятия*** | ***34*** | ***34*** |
| *Лекции* | *16* | *16* |
| *Семинары, практические занятия* | *18* | *18* |
| ***Самостоятельная работа*** | ***74*** | ***74*** |
| Вид текущего контроля | 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

Таблица 3 – Содержание учебно-тематического плана изучения дисциплины

| № п/п | Наименование тем (разделов) дисциплины | Трудоемкость в часах | | | | | | Формы текущего контроля успеваемости |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Всего | Аудиторная работа | | | | Самостоятельная работа | |
| | | | Общая | Лекции | Семинары и практические занятия | Занятия в интерактивных формах | | |
| 1 | Понятие и сущность производных финансовых инструментов. | 18 | 6 | 2 | 3 | 1,5 | 12 | Опрос |
| 2 | Рынки производных финансовых инструментов | 18 | 6 | 2 | 3 | 1,5 | 12 | Опрос |
| 3 | Форвардные контракты | 18 | 6 | 2 | 3 | 1,5 | 12 | Опрос, тестирование |
| 4 | Фьючерсные контракты | 18 | 6 | 2 | 3 | 1,5 | 12 | Опрос, тестирование, решение задач |
| 5 | Опционные контракты | 18 | 6 | 4 | 3 | 1,5 | 12 | Опрос, тестирование, решение задач |
| 6 | Свопы и соглашения о форвард- | 18 | 4 | 4 | 3 | 1,5 | 14 | Опрос, тестиро- |

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | ных ставках, экзотические, погодные, кредитные производные финансовые инструменты | | | | | | | вание, решение задач |
| | В целом по дисциплине | 108 | 34 | 16 | 18 | 9 | 74 | |
| | Итого в % | | 100 | | | 50% | | |

## 5.3. Содержание семинаров, практических занятий

Таблица 4 – Темы дисциплины, формы проведения и содержание семинаров и 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 | 1. Сформулируйте определение производных финансовых инструментов. Перечислите основные экономические и правовые признаки производных финансовых инструментов.<br>2. Какие инструменты отнесены действующим российским законодательством к производным? Какие инструменты, помимо перечисленных, специалисты иногда относят к производным?<br>3. Объясните различие между поставочными и расчетными производными. Какие виды производных могут быть исключительно расчетными?<br>4. Объясните подробно различия между хеджированием, спекуляцией и арбитражем. Приведите практические примеры реализации целей хеджеров, арбитражеров и спекулянтов на срочном рынке.<br>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.<br>*Рекомендуемые источники: [2.1].* | 1. Проведение письменного экспресс-теста.<br>2. Обсуждение вопросов темы.<br>3. Решение ситуационных задач. |
| Тема 2. Рынки производных финансовых инструментов | 1. Структура и классификация рынков производных финансовых инструментов.<br>2. Причины возникновения рынка производных, этапы развития срочного рынка.<br>3. Количественные характеристики мирового рынка производных финансовых инструментов.<br>4. Назовите основные зарубежные площадки, на которых сосредоточена торговля производными финансовыми инструментами. Какие тенденции в организации биржевой срочной торговли наблюдаются в последние годы? | 1. Обсуждение основных источников информации и научных публикаций по вопросам темы.<br>2. Дискуссия по вопросам организации рынка производных |

| | | |
|---|---|---|
| | 5. Охарактеризуйте состояние и особенности организации биржевой торговли производными финансовыми инструментами на отечественных и зарубежных срочных биржах.<br>*Рекомендуемые источники: [2.1].* | финансовых инструментов. |
| Тема 3. Форвардные контракты | 1. Объясните различие между короткой и длинной позициями в форвардном контракте.<br>2. Расскажите, какие виды активов и почему исторически стали первыми базисными активами форвардных контрактов.<br>3. Сформулируйте основные причины возникновения рынков форвардных контрактов.<br>4. Раскройте основные свойства форвардных контрактов как производных финансовых инструментов.<br>5. Объясните, в чем заключается различие между форвардной ценой и стоимостью форвардного контракта.<br><br>*Рекомендуемые источники: [2.1].* | 1. Проведение письменного экспресс-теста.<br>2. Обсуждение вопросов темы.<br>3. Решение расчетных задач. |
| Тема 4. Фьючерсные контракты | 1. Раскройте понятие фьючерсного контракта, основные параметры и спецификации контрактов.<br>2. Дайте сравнительную характеристику форвардных и фьючерсных контрактов.<br>3. Перечислите основные принципы системы гарантий совершения сделок на срочной бирже.<br>4. Объясните, как система маржинальных требований защищает участников торговли от рисков неисполнения сделок.<br>5. Перечислите основные принципы системы гарантий совершения сделок на срочной бирже.<br>*Рекомендуемые источники: [2.1].* | 1. Ознакомление с возможностями информационных ресурсов информационно-аналитической системы Thomson Reuters Eikon, поиск информации о наиболее активно торгуемых фьючерсных контрактах.<br>2. Выполнение индивидуального задания по определению степени корреляции между базовым активом и фьючерсом. |
| Тема 5. Опционные контракты | 1. Раскройте понятие опционного контракта, дайте характеристику основных параметров спецификаций опционных контрактов.<br>2. Объясните, почему опционные контракты относятся к категории условных сделок.<br>3. Приведите основные классификации опционных контрактов. | 1. Проведение письменного экспресс-теста.<br>2. Обсуждение вопросов темы.<br>3. Решение расчетных задач. |

| | | |
|---|---|---|
| | 4. Раскройте понятие внутренней и временной стоимости опциона.<br>5. Охарактеризуйте основные подходы к определению величины премии опциона.<br>6. Объясните, в чем состоит экономический смысл понятия «опционная премия».<br>7. Охарактеризуйте позиции продавца и покупателя в опционах колл и пут.<br>8. Объясните, каким образом изменение конъюнктуры рынка влияет на изменение стоимости опционов.<br>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.<br>10. Покажите на условных примерах, как наличие противоположных позиций в разных инструментах позволяет снизить риск операций с опционными контрактами.<br>*Рекомендуемые источники: [2.1], [3.1].* | |
| Тема 6. Свопы, соглашения о форвардных ставках, экзотические, погодные, кредитные производные финансовые инструменты | 1. Дайте общую характеристику свопов и соглашений о форвардной ставке.<br>2. Перечислите и охарактеризуйте основные виды свопов, укажите цели их применения.<br>3. Раскройте понятие, механизм и цели использования кредитно-дефолтных свопов.<br>4. Раскройте понятие экзотических производных, охарактеризуйте их основные виды.<br>5. Дайте общую характеристику погодных производных финансовых инструментов. Компании каких отраслей могут быть заинтересованы в хеджировании рисков с помощью погодных производных?<br><br>*Рекомендуемые источники: [2.1]* . | 1. Проведение письменного экспресс-теста.<br>2. Обсуждение вопросов темы.<br>3. Решение расчетных задач. |

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

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

К внеаудиторным формам самостоятельной работы студентов относятся:

- подготовка к семинарскому занятию;
- подготовка к решению и проверке задач;
- подготовка контрольной работы;
- подготовка к зачету.

На семинарских занятиях все студенты должны принимать активное участие в обсуждении изучаемых вопросов и уметь демонстрировать знание практического материала. При выступлении, студентам необходимо аргументировано излагать свою позицию, подкреплять ее конкретными данными, уметь обобщать, аргументировать и систематизировать статистические данные.

На семинарских занятиях преподаватель проверяет выполнение самостоятельных заданий и качество усвоения знаний.

Таблица 5 – Темы дисциплины, изучаемые вопросы и 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 | 1. Прокомментируйте, насколько корректно, на Ваш взгляд, использование термина «производные ценные бумаги», часто встречающегося в финансовой прессе?<br>2. Объясните, в чем разница между поставочными и расчетными производными. Какие виды производных могут быть исключительно расчетными?<br>3. История развития биржевого дела знает множество примеров попыток запрета срочных сделок. Как Вы считаете, с чем это связано?<br>4. Насколько оправдан, на Ваш взгляд, подход к определению сделок с производными финансовыми инструментами как к сделкам пари? | 1. Изучение учебной и научной литературы по тематике занятия.<br>2. Анализ нормативных документов, содержащих понятие «производный финансовый инструмент».<br>3. Подготовка к экспресс-тесту по теме. |
| Тема 2. Рынки производных финансовых инструментов | 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?<br>2. Какие виды производных инструментов наиболее распространены на российском срочном рынке? Как Вы считаете, с чем это связано?<br>3. Объясните разницу между показателями «совокупный контрактный номинал» и «объем открытых позиций» срочного рынка. | 1. Изучение учебной и научной литературы по тематике занятия.<br>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. |
| Тема 3. Форвардные контракты | 1. Объясните понятие «синтетическая форвардная позиция».<br>2. Раскройте основное содержание теоремы о паритете покупательной способности. Каковы последствия несоблюдения паритета?<br>3. Объясните различия между понятиями «полное хеджирование», «частичное хеджирование», «перекрестное хеджирование».<br>4. Покажите общие принципы и особенности расчета форвардных цен на акции, по которым выплачиваются/не выплачиваются доходы.<br><br>5. Раскройте особенности расчета форвардного валютного курса. | 1. Изучение учебной и научной литературы по тематике занятия.<br>2. Решение расчетных задач.<br>3. Подготовка к экспресс-тесту по теме. |
| Тема 4. Фьючерсные контракты | 1. Раскройте понятие первоначальной и вариационной маржи.<br>3. Охарактеризуйте роль клиринговой палаты в организации фьючерсной торговли.<br>4. Раскройте понятие фондовых, валютных, процентных, товарных фьючерсных контрактов, виды контрактов в зарубежной и отечественной практике.<br>5. Покажите на условном примере, как изменяется состояние счета участника фьючерсной торговли при изменении текущей цены базисного актива. | 1. Изучение учебной и научной литературы по тематике занятия.<br>2. Решение расчетных задач.<br>3. Подготовка к экспресс-тесту по теме. |
| Тема 5. Опционные контракты | 1. Покажите, каким рискам подвержены позиции покупателей и продавцов опционов колл и пут.<br>2. Объясните, в чем состоит принципиальное отличие между продажей опциона колл и покупкой опциона пут.<br>3. Перечислите основные факторы, влияющие на величину опционной премии. Покажите на условных или реальных примерах, как изменение рыночных условий влияет на стоимость опционов.<br>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. | 1. Изучение учебной и научной литературы по тематике занятия.<br>2. Решение расчетных задач.<br>3. Подготовка к экспресс-тесту по теме. |

| | | |
|---|---|---|
| | 5. Объясните, чем принципиально экзотические опционы отличаются | |
| Тема 6. Свопы, соглашения о форвардных ставках, экзотические, погодные, кредитные производные финансовые инструменты | 1. Раскройте механизм процентного свопа. Приведите пример использования процентного свопа для достижения различных экономических целей.<br>2. Раскройте механизм валютного свопа. Приведите пример использования процентного свопа для достижения различных экономических целей.<br>3. На условных примерах покажите методику расчета показателей HDD (heating degree days) и CDD (cooling degree days). | 1. Изучение учебной и научной литературы по тематике занятия.<br>2. Решение расчетных задач.<br>3. Подготовка к экспресс-тесту по теме. |

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

**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 спрэдов («спрэд быка» и «спрэд 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.

Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости содержатся в соответствующих методических рекомендациях кафедры.

Оценка знаний студентов осуществляется в баллах с учетом оценки работы в семестре (написание реферата, аудиторных самостоятельных работ и домашних заданий, решение задач и участие в обсуждениях на практических занятиях и др.), оценки итоговых знаний (по результатам зачета) и в соответствии с критериями Финансового университета реализуется следующим образом:

| **№п/п** | **Вид отчетности** | **Баллы** |
|---|---|---|
| 1. | Работа в семестре | 40 |
| 2. | Экзамен | 60 |
| | **Итого:** | **100** |

Таблица 6 - Формы текущего контроля успеваемости и их балльная оценка

| **Критерий оценки** | **Баллы** | **Методика оценки** |
|---|---|---|
| Посещение аудиторных занятий | 7 | Математический расчет<br>Оц=7 : Кз х Пз<br>Где Оц – сумма баллов; Кз – количество аудиторных занятий по дисциплине; Пз – |

| | | |
|---|---|---|
| | | количество занятий, посещаемых студентом |
| Активность при проведении аудиторных занятий | 13 | Доклад, презентация – 2 балла<br>Участие в обсуждении – 2 балла<br>Решение расчетных задач – 2 балла |
| Активность при проведении внеаудиторной работы | 10 | Подготовка материалов и выступление на студенческих научных конференциях, в печатных изданиях, в том числе и Университета - 10 баллов |
| Самостоятельная работа студента под руководством преподавателя | 10 | Выполнение письменной работы – 10 баллов |

С целью стимулирования систематической подготовки студентов к практическим и семинарским занятиям по дисциплине в течение семестра вводится комплексный подход к оценке, получаемой студентами по итогам изучения дисциплины. На основании положения о системе оценки знаний студентов в Финансовом университете действует 100-балльная система оценки знаний. Это означает, что оценка, получаемая по итогам письменной экзаменационной работы, состоит из двух частей: текущего контроля студентов в семестре — максимальная оценка 40 баллов и результатов промежуточной аттестации — максимальная оценка 60 баллов.

Текущий контроль осуществляется в ходе учебного процесса и консультирования студентов, по результатам выполнения самостоятельных работ. Основными формами текущего контроля знаний являются:

– решение задач, тестов и их обсуждение с точки зрения умения формулировать выводы, вносить рекомендации и принимать адекватные управленческие решения;

– выполнение контрольных заданий и обсуждение результатов;

– обсуждения законодательных, правовых и нормативных актов.

Вторая составляющая оценивает устный ответ на зачете и не может превышать 60 баллов.

40 баллов, полученные студентом в течение семестра, должны означать самую высокую характеристику его работы. Такой балл получают студенты, которые на практических занятиях систематически показывают высокие результаты при опросах, проявляют активность при обсуждении изучаемых проблем, в полном объеме выполняют учебную программу, не имеют пропусков.

Максимальная оценка ответа на зачете оценивается в 60 баллов. Каждый вопрос в билете имеет свою долю в общей оценке в зависимости от сложности. Например, за первый теоретический вопрос максимально оценивается 15 баллов, два следующих теоретических вопроса оцениваются по 10 баллов, задача — максимально 15 баллов и пять тестов — по 2 балла каждый правильно решенный тест.

Балльная система аттестации:

- студент, получивший от 50 до 100 баллов, считается аттестованным,

получивший от 0 до 49 баллов - не аттестованным;

- студент, получивший от 50 до 69 баллов, считается аттестованным на «удовлетворительно»;

- студент, получивший от 70 до 85 баллов, считается аттестованным на «хорошо»;

- студент, получивший от 86 до 100 баллов, считается аттестованным на «отлично».

Таким образом, если студент по итогам работы в семестре набирает 21 балл, а по итогам письменной работы — 60 баллов, то общая сумма 81 балл соответствует окончательной оценке 4 «хорошо».

Если студент подошел к экзамену с оценкой 0 баллов, то при безупречном качестве письменной экзаменационной работы он может получить итоговую оценку по данной дисциплине только 60 баллов, что соответствует оценке «удовлетворительно».

О данном подходе к оценке знаний студентов преподаватель информирует студентов на первом семинарском (практическом) занятии. На последнем семинарском занятии студентам сообщается оценка, которую они получают по итогам работы в семестре.

Студенты могут улучшить свою оценку по итогам работы в семестре за счет отработки пропущенных занятий или полученных неудовлетворительных оценок на семинарах. Вместе с тем, все отработки могут быть осуществлены в консультационные дни в период не более двух консультаций с момента получения оценки «неудовлетворительно» или пропуска занятий. Только в случае болезни студент может отрабатывать пропуски в более поздние сроки.

Отработка пропусков, имевших место по причине работы студентов во время занятий, не допускается.

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

### 7.1 Перечень компетенций с указанием индикаторов их достижения в процессе освоения образовательной программы

Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины, содержится в разделе 2 «Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине».

### 7.2. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний

**Пример содержания билета на зачете**

**Часть 1. Дайте развернутые ответы на вопросы (2 х 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 х 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.

## Пример билета для проведения зачета.

**Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего образования**
**«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»**
**(Ярославский филиал Финуниверситета)**

Кафедра «Экономика и финансы»
Дисциплина «Производные финансовые инструменты»
Филиал Ярославский Форма обучения Очная
Семестр 7 Направление 38.03.01 «Экономика» Профиль «Финансы и управление финансовыми активами»

## БИЛЕТ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ЗАЧЕТА № 1

| № п/п | Вопросы билета | Максимальный балл |
|---|---|---|
| 1 | Дайте определение внутренней и временной стоимости опциона. Объясните, почему временная стоимость опциона в момент экспирации равна нулю. | 20 баллов |
| 2 | По российскому законодательству к видам производных финансовых инструментов относятся:<br>1. Подписные права на акции<br>2. Коммерческие бумаги<br>3. Опционы<br>4. Депозитарные расписки<br>5. Форвардные контракты | 20 баллов |

| | | |
|---|---|---|
| 3 | 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? | 20 баллов |

Подготовил Е.О. Савченко
Утверждаю:
Заведующий кафедрой «Экономика и финансы» Сироткин С.А.

Дата_____2022 г.

## Примеры оценочных средств для проверки компетенций, формируемых дисциплиной

| Компетенция | Типовые задания |
|---|---|
| ПКН-4<br>Способность оценивать показатели деятельности экономических субъектов | **1. Проводит анализ внешней и внутренней среды ведения бизнеса, выявляет основные факторы экономического роста, оценивает эффективность формирования и использования производственного потенциала экономических субъектов**.<br><br>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.<br>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:<br>а) длинную позицию по опциону<br>б) короткую позицию по опциону<br>в) длинную позицию по форвардному контракту<br>г) короткую позицию по форвардному контракту<br>д) длинная позиция по фьючерсному контракту<br>е) короткая позиция по фьючерсному контракту<br><br>2**. Рассчитывает и интерпретирует показатели деятельности экономических субъектов**.<br>3. Определите, какой наилучший и наихудший финансовый результат может получить инвестор, который продает опцион 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. |
| ПКН-6<br>Способность предлагать решения профессиональных задач в меняющихся финансово-экономических условиях | **1. Понимает содержание и логику проведения анализа деятельности экономического субъекта, приемы обоснования оперативных, тактических и стратегических управленческих решений**.<br><br>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?<br>**2. Предлагает варианты решения профессиональных задач в условиях неопределенности**<br>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.<br>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. |
| ПКП-2 Способность выбирать и использовать оптимальные методы управления финансовыми активами публично-правовых образований, корпораций и домашних хозяйств | 1. **Демонстрирует понимание природы рисков финансовых активов публично-правовых образований, корпораций и домашних хозяйств**.<br>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?<br><br>**2. Демонстрирует владение основными методами оценки и управления финансовыми активами**<br>2. Можно ли, на Ваш взгляд, отнести страховой полис к производным финансовым инструментам? Обоснуйте свою точку зрения.<br><br>**3. Использует инструментарий управления финансовыми активами при разработке и реализации инвестиционной и долговой политики публично-правовых образований, корпораций и домашних хозяйств.**.<br>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? |

**7.3. Соответствующие приказы, распоряжения ректората о контроле уровня освоения дисциплин и сформированности компетенций студентов.**

Приказ от 01 октября 2024 года №2187/о «Об утверждении Положения о проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации студентов, обучающихся по образовательным программам высшего образования в Финансовом университете», размещенный по ссылке: https://www.fa.ru/upload/iblock/845/yqw4vi0gi21glvu9775bfm4rz6p19b0z/Prikaz-_2187_o-ot-01.10.2024.pdf

## 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.рф/

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

27. Система Thomson Reuters Eikon

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

| Наименование методических материалов для обучающихся | Год утверждения | Местонахождение материала (ссылка на сайт филиала) |
|---|---|---|
| | | |

| | | |
|---|---|---|
| Савченко Е.О. Методические рекомендации по выполнению контрольной работы по дисциплине «Производные финансовые инструменты» для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика», профиль «Финансы и управление финансовыми активами» | 2026 | https://cloud.mail.ru/public/CnoV/cYBRvyAHR/2.%20%D0%9C%D0%B5%D1%82%D0%BE%D0%B4%D0%B8%D1%87%D0%B5%D1%81%D0%BA%D0%B8%D0%B5%20%D0%BC%D0%B0%D1%82%D0%B5%D1%80%D0%B8%D0%B0%D0%BB%D1%8B%20%D0%BF%D0%BE%20%D0%B4%D0%B8%D1%81%D1%86%D0%B8%D0%BF%D0%BB%D0%B8%D0%BD%D0%B0%D0%BC/ |
| Приказ Финуниверситета от 14.05.2021 г. № 1040/о «Об утверждении методических рекомендаций по планированию и организации внеаудиторной самостоятельной работы студентов по образовательным программам бакалавриата и магистратуры Финансовом университете» | | https://www.fa.ru/upload/iblock/dc2/a5qpi6qb0k0l6jz01c4g9y1cv5x35ey3/Prikaz-_-1040_o-ot-11.05.2021.PDF |

## 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. Компьютерные программы общего назначения Windows, MicrosoftOffice
2. Антивирусная программа.

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

Таблица 8 – Используемые профессиональные базы данных и информационные справочные системы.

| №п/п | Название рекомендуемых технических и компьютерных средств обучения | Наименование разделов и тем |
|---|---|---|
| 1 | Правовая база данных «КонсультантПлюс» | все |

***11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации: не предусмотрены.***

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

Материально-техническая база, которой располагает Ярославский филиал Финуниверситета: аудиторный фонд, компьютерные классы и др.

Лекционные и практические занятия проводятся в мультимедийных аудиториях филиала, а также в оборудованных компьютерами и мультимедийным оборудованием классах.

Профессорско-педагогический состав знакомится с психолого-физиологическими особенностями обучающихся инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья. При необходимости осуществляется дополнительная поддержка преподавания тьюторами, психологами, социальными работниками, прошедшими подготовку ассистентами.

В соответствии с методическими рекомендациями Минобрнауки России (утверждены 08.04.2014 № АК-44/05вн) в курсе предполагается использовать социально-активные и рефлексивные методы обучения, технологии социокультурной реабилитации с целью оказания помощи в установлении полноценных межличностных отношений с другими студентами, создании комфортного психологического климата в студенческой группе. Подбор и разработка учебных материалов производятся с учетом предоставления материала в различных формах: аудиальной, визуальной, с использованием специальных технических средств и информационных систем.

Освоение дисциплины лицами с ОВЗ осуществляется с использованием средств обучения общего и специального назначения (персонального и коллективного использования). Материально-техническое обеспечение предусматривает приспособление аудиторий к нуждам лиц с ОВЗ.

Форма проведения аттестации для студентов-инвалидов устанавливается с учетом индивидуальных психофизических особенностей. Для студентов с ОВЗ предусматривается доступная форма предоставления заданий оценочных средств, а именно:

– в печатной или электронной форме (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);

– в печатной форме или электронной форме с увеличенным шрифтом и контрастностью (для лиц с нарушениями слуха, речи, зрения);

– методом чтения ассистентом задания вслух (для лиц с нарушениями зрения).

Студентам с инвалидностью увеличивается время на подготовку ответов на контрольные вопросы. Для таких студентов предусматривается доступная форма предоставления ответов на задания, а именно:

– письменно на бумаге или набором ответов на компьютере (для лиц с нарушениями слуха, речи);

– выбором ответа из возможных вариантов с использованием услуг ассистента (для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата);

– устно (для лиц с нарушениями зрения, опорно-двигательного аппарата).

При необходимости для обучающихся с инвалидностью процедура оценивания результатов обучения может проводиться в несколько этапов.