МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Негосударственное образовательное учреждение высшего образования «Институт экономики и правоведения (г.Назрань)»

УТВЕРЖДАЮ
проректор по учебной работе,
к.э.н., доцент
Хамхоева Ф.Я. _____
«_02_»___06_____2025 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.ДВ.08.02 ПРОИЗВОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

для студентов направления подготовки

38.03.01 ЭКОНОМИКА

профиль

Финансы и кредит

Квалификация (степень) выпускника - бакалавр

Форма обучения: очная, очно-заочная, заочная

Назрань 2025

Федеральный государственный образовательный стандарт высшего образования (ФГОС ВО) по направлению подготовки 38.03.01 Экономика (уровень бакалавриата), утвержденный приказом Минобрнауки России от «12» августа 2020 г. № 954

Составитель: Точиева Л.К. к.э.н., доцент кафедры экономических дисциплин

Программа рассмотрена и согласована на заседании кафедры экономических дисциплин (протокол №_8__»29__»__05_____2025г.)

Заведующий кафедрой экономических дисциплин:_____Хамхоева Ф.Я.

Содержание

1.Цели и задачи дисциплины…….……...……...…..4
2.Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения ОПОП……...……...…4
3. Место дисциплины в структуре ОПОП бакалавриата…….....…7
4.Объем дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам занятий) и на самостоятельную работу обучающихся……...……....7
4.1. Объем дисциплины по видам учебных занятий (в часах) ……...……...7
5.Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий……8
5.1.Разделы дисциплины и трудоемкость по видам учебных занятий (в академических часах)…….……..8
5.2. Практические / семинарские занятия…….....9
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине……...…….……...10
7.Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине……..…….. ……...11
7.1.Паспорт фонда оценочных средств по дисциплине ……11
7.2.Типовые контрольные задания и иные материалы……...……....
7.2.1. Тестовые задания по темам дисциплины…….…….....….
а).Критерии оценки тестовых заданий….…….……..
7.2.2. Перечень вопросов к зачету……. ……..……...
а)Критерии формирования оценок для промежуточной аттестации….....
7.2.3. Примерная тематика рефератов…….……..…….
а).критерии оценки реферата……...……
7.3 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций…….……. 1
8.Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины……...
9.Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", необходимых для освоения дисциплины……...……...….
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины ….…….
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине …….....
12.Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине …….…….
13. Особенности реализации дисциплины для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья …….……..32

1.ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ.

Цель изучения дисциплины:

Формирование у обучающихся знаний об основных видах производных финансовых инструментов, понятиях и терминах срочного рынка, практических методами применения производных инструментов для целей хеджирования

Задачи:

– освоение экономической сущности производных финансовых инструментов, рассмотрение особенностей отдельных видов производных финансовых инструментов, возможностей их применения экономическими субъектами для решения конкретных практических задач;

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

– приобретение навыков оценки стоимости производных финансовых инструментов и построения различных торговых стратегий в процессе управления инвестиционным портфелем; изучение новых тенденций в развитии рынков производных финансовых инструментов, современных моделей ценообразования, новых стратегий поведения участников рынков

2. ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ, СООТНЕСЕННЫХ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОПОП

В результате освоения ОПОП обучающийся должен овладеть следующими результатами обучения по дисциплине

Коды компетенций	**Результаты освоения ОПОП Содержание компетенций**	**Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине**
Составление и представление бухгалтерской (финансовой) отчетности экономического субъекта	ПК-1. Способен организовывать и осуществлять бухгалтерский учет организации, формировать ее бухгалтерскую отчетность, анализировать ее деятельность	ПК-1.1 Осуществляет сбор, обобщение и обработку информации, документирование хозяйственных операций, отражает хозяйственные операции на счетах бухгалтерского учета; ПК-1.2 Использует современные информационные технологии и программные средства в процессе ведения бухгалтерского учета и составления отчетности. ПК-1.3 Имеет практический опыт: ведения бухгалтерского учета и формирования учетной политики экономического субъекта

3. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП БАКАЛАВРИАТА

Дисциплина относится к дисциплинам по выбору, структуры ОПОП бакалавриата ФГОС ВО по направлению Экономика (квалификация - «бакалавр»).

Студент должен до начала ее изучения освоить содержание учебных дисциплин: «Макроэкономика», «Теория вероятностей и математической статистики», «Анализ деятельности коммерческих банколв», «Бухгалтерский учет и анализ», «Статистика» и иметь представление о том, на каких участках своей будущей профессиональной деятельности он

сможет использовать получение им знания в рамках компетенций, обусловленных спецификой его предстоящей работы.

Дисциплина вычитывается на очном отделении в 6 семестре, на очно-заочном отделениии в 8 семестре и на заочном отделении на 4 курсе.

4. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ В ЗАЧЕТНЫХ ЕДИНИЦАХ С УКАЗАНИЕМ КОЛИЧЕСТВА АКАДЕМИЧЕСКИХ ЧАСОВ, ВЫДЕЛЕННЫХ НА КОНТАКТНУЮ РАБОТУ ОБУЧАЮЩИХСЯ С ПРЕПОДАВАТЕЛЕМ (ПО ВИДАМ ЗАНЯТИЙ) И НА САМОСТОЯТЕЛЬНУЮ РАБОТУ ОБУЧАЮЩИХСЯ

Общая трудоемкость (объем) дисциплины составляет 7зачетных единиц, 252 академических часов.

4.1. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ ПО ВИДАМ УЧЕБНЫХ ЗАНЯТИЙ (*В ЧАСАХ*)

№№	*Объем дисциплины*	*Всего часов*		
		Очная форма обучения	***Очно-заочная форма обучения***	***заочная форма обучения***
1.	Общая трудоемкость дисциплины	*108*	*108*	*108*
2.	Контактная работа обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) (всего)	*32*	*36*	*4*
3.	Аудиторная работа (всего):	*16*	*36*	*4*
3.1	лекции	*16*	*24*	*2*
3.2	семинары, практические занятия	-	*12*	*2*
3.3	лабораторные работы	-		-
4.	Внеаудиторная работа (всего):	-		-
4.1	*в том числе*, индивидуальная работа обучающихся с преподавателем:	-		-
4.2	курсовое проектирование	-		-
4.4	творческая работа (эссе)	-		-
5.	Самостоятельная работа обучающихся (всего)	*72*	*72*	*104*
6.	Вид промежуточной аттестации обучающегося (зачет / экзамен)	*зачет*	*зачет*	*зачет*

5.СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ, СТРУКТУРИРОВАННОЕ ПО ТЕМАМ (РАЗДЕЛАМ) С УКАЗАНИЕМ ОТВЕДЕННОГО НА НИХ КОЛИЧЕСТВА АКАДЕМИЧЕСКИХ ЧАСОВ И ВИДОВ УЧЕБНЫХ ЗАНЯТИЙ

5.1Разделы дисциплины и трудоемкость по видам учебных занятий (в академических часах)

для очной формы

№ п/п	Раздел дисциплины	Общая трудоемкость	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)			Формы текущего контроля успеваемости и форма промежуточной аттестации
		всего	ЛЗ	ПЗ	СР	
А	1	2	4	5	7	8
1	Тема 1. Понятие и сущность производныхфинансовых инструментов	12	2	2	8	УО-1, ПР-1, ПР-2
2	Тема 2. Рынокпроизводных финансовых инструментов	14	2	2	8	УО-1 ПР-1, ПР-2
3.	Тема 3 Форвардные контракты	14	2	2	10	УО-1, ПР-1, ПР-2, ПР-4
4	Тема 4. Фьючерсы. Рынок фьючерсных контрактов	14	2	2	10	УО-1, ПР-1, ПР-2
5	Тема 5. Опционы. Рынок опционов	12	2	2	10	УО-1, ПР-1, ПР-2
6	Тема 6. Свопы. Рынок свопов	14	2	2	10	УО-1, ПР-1, ПР-2
7	Тема 7. Экзотическиепроизводные финансовые инструменты и инструменты, защищающие от кредитного риска	14	4	4	10	УО-1, ПР-1, ПР-2
	итого	**108**	**16**	**16**	**76**	**зачет**

очно-заочной формы

№ п/п	Раздел дисциплины	Общая трудоемкость	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)			Формы текущего контроля успеваемости и форма промежуточной аттестации
		всего	ЛЗ	ПЗ	СР	
А	1	2	4	5	7	8
1	Тема 1. Понятие и сущность производныхфинансовых инструментов	10	2	2	10	УО-1, ПР-1, ПР-2
2	Тема 2. Рынокпроизводных финансовых инструментов	14	2	2	10	УО-1 ПР-1, ПР-2
3.	Тема 3 Форвардные контракты	14	4	2	10	УО-1, ПР-1, ПР-2, ПР-4
4	Тема 4. Фьючерсы. Рынок фьючерсных контрактов	14	4	2	10	УО-1, ПР-1, ПР-2

5	Тема 5. Опционы. Рынок опционов	14	4	2	10	УО-1, ПР-1, ПР-2
6	Тема 6. Свопы. Рынок свопов	14	4	2	10	УО-1, ПР-1, ПР-2
7	Тема 7. Экзотическиепроизводные финансовые инструменты и инструменты, защищающие от кредитного риска	14	4	-	12	УО-1, ПР-1, ПР-2
	итого	**108**	**24**	**12**	**72**	**зачет**

Для заочной формы

№ п/п	**Раздел дисциплины**	**Общая трудоемкость**	**Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)**			**Формы текущего контроля успеваемости и форма промежуточной аттестации**
		всего	**ЛЗ**	**ПЗ**	**СР**	
А	1	2	4	5	7	8
1	Тема 1. Понятие и сущность производныхфинансовых инструментов	10	-	-	14	УО-1, ПР-1, ПР-2
2	Тема 2. Рынокпроизводных финансовых инструментов	14	2	-	15	УО-1 ПР-1, ПР-2
3.	Тема 3 Форвардные контракты	14	-	-	15	УО-1, ПР-1, ПР-2, ПР-4
4	Тема 4. Фьючерсы. Рынок фьючерсных контрактов	14	-	-	15	УО-1, ПР-1, ПР-2
5	Тема 5. Опционы. Рынок опционов	14	-	-	15	УО-1, ПР-1, ПР-2
6	Тема 6. Свопы. Рынок свопов	14	-	2	15	УО-1, ПР-1, ПР-2
7	Тема 7. Экзотическиепроизводные финансовые инструменты и инструменты, защищающие от кредитного риска	14	-	-	15	УО-1, ПР-1, ПР-2
	итого	**108**	**2**	**2**	**104**	**зачет**

Тема 1. Понятие и сущность производных финансовых инструментов.

Содержание лекционных материалов

Понятие и сущность производных финансовых инструментов, их функции на финансовых рынках. Свойства производных финансовых инструментов. Цели применения и критерии достижения данных целей. Классификация производных финансовых инструментов. *Содержание практических занятий:*

1. Перечислите основные тенденции в сфере обращения национальных хозяйств и мирового хозяйства и связанные с ними перемены в стратегии нефинансовых предприятий (корпораций) и банков. Прокомментируйте, как эти изменения связаны с развитием рынка производных финансовых инструментов.
2. Охарактеризуйте качественные изменения на финансовых рынках, связанные с

развитием торговли производными финансовыми инструментами.

3. Сформулируйте понятие производных финансовых инструментов. Перечислите основные экономические и правовые признаки производных финансовых инструментов.

4. Перечислите основные функции производных. Приведите практические примеры реализации этих функций.

5. Прокомментируйте определение производных финансовых инструментов, данное в Законе «О рынке ценных бумаг». Каковы, на Ваш взгляд, сильные и слабые стороны этого определения?

6. Насколько корректно, на Ваш взгляд, использование термина «производные ценные бумаги», часто встречающегося в финансовой прессе?

Тема 2. Рынок производных финансовых инструментов.

Содержание лекционных материалов

Биржевой и внебиржевой рынок производных финансовых инструментов. Участники рынка производных финансовых инструментов и их цели. Срочные биржи. Организация опционных и фьючерсных бирж. Государственное регулирование рынка производных финансовых инструментов в России.

Содержание практических занятий:

1. Перечислите основных участников рынка производных финансовых инструментов, классифицируя их по разным признакам. Каковы основные цели этих групп участников на срочном рынке?

2. Охарактеризуйте состояние и особенности организации биржевой торговли производными финансовыми инструментами на отечественных и зарубежных срочных биржах.

3. Дайте количественные характеристики срочных рынков ММВБ и РТС. Каковы особенности структуры этих рынков в сравнении с зарубежными рынками?

4. Дайте характеристику международных и отечественных информационных ресурсов, содержащих информацию о количественных и качественных характеристиках рынков производных финансовых инструментов.

5. Выделите особенности внебиржевых рынков производных финансовых инструментов. Приведите основные количественные характеристики внебиржевых срочных рынков.

6. Приведите мнения различных специалистов в отношении роли рынков производных финансовых инструментов в развитии мирового финансового кризиса. Какая точка зрения Вам кажется наиболее аргументированной? Считаете ли Вы, что современные рынки производных финансовых инструментов нуждаются в ужесточении государственного регулирования?

7. Изложите основные положения классической экономической теории (по работам Дж. М. Кейнса, А. Маршалла, Дж. Хикса) в отношении сущности и функций срочного рынка в экономике.

8. Приведите примеры взаимодействия и взаимовлияния рынков базисных активов и рынков производных финансовых инструментов.

Тема 3. Форвардные контракты.

Содержание лекционных материалов

Понятие форвардного контракта. Участники форвардной сделки и их цели. Расчеты форвардной цены и цены форвардного контракта для различных видов базисных активов.

Содержание практических занятий:

1. Сформулируйте основные причины возникновения рынков форвардных контрактов.

2. Раскройте основные свойства форвардных контрактов как производных финансовых инструментов.

3. Перечислите основные принципы расчета форвардной цены.

4. Объясните сущность показателя «ставка полезности» (convenience yield), используемого при расчете форвардной цены товара.

5. Покажите общие принципы и особенности расчета форвардных цен на акции, по которым не выплачиваются доходы, и форвардных цен на акции с учетом абсолютной величины или ставки дивиденда.

6. Раскройте особенности расчета форвардного валютного курса.

7. Раскройте алгоритм создания синтетической форвардной позиции.

8. Объясните, в чем состоит основное содержание теоремы о паритете покупательной способности. Как несоблюдение паритета влияет на возможность совершения арбитражных сделок?

9. Раскройте содержание понятий «полное хеджирование», «частичное хеджирование», «перекрестное хеджирование».

10. Приведите примеры использования форвардных контрактов в целях хеджирования финансовых рисков.

11. Расскажите о практике использования форвардных контрактов на российском рынке.

Тема 4. Фьючерсы. Рынок фьючерсных контрактов.

Содержание лекционных материалов

Понятие, виды и основные свойства фьючерсов. История появления и развития фьючерсов. Классификация фьючерсов. Назначение фьючерсов. Сравнительная характеристика фьючерсных и форвардных контрактов. Участники фьючерсных сделок и их цели. Технология сделок с фьючерсами. Понятие обратной (офсетной) сделки. Правила и регулирование биржевой торговли. Система биржевых гарантий исполнения фьючерсных сделок. Ценообразование на фьючерсном рынке. Первоначальная и вариационная маржа. Торговля фьючерсами. Стратегия и тактика применения фьючерсов на финансовом рынке. Хеджирование фьючерсными контрактами. Отдельные виды фьючерсных контрактов и области их использования (фьючерсы на фондовые индексы, на процентные ставки) Фьючерсный рынок в России: состояние, тенденции и проблемы развития.

Содержание практических занятий:

1. Дайте сравнительную характеристику форвардных и фьючерсных контрактов.

2. Раскройте содержание понятий «фьючерсная цена», «базис», «цена доставки», «контанго», «бэквордация».

3. Расскажите об особенностях организации фьючерсной торговли. Перечислите основные принципы системы гарантий совершения сделок.

4. Расскажите о принципах механизма начисления депозитной маржи. Покажите на условном примере, как изменяется состояние счета участника фьючерсной торговли при изменении текущей цены базисного актива.

5. Раскройте содержание понятий «расчетный» и «поставочный» фьючерс. Приведите примеры использования расчетных и поставочных фьючерсов на отечественном рынке.

6. Приведите примеры использования фьючерсных контрактов в целях спекуляции и арбитража.

7. Раскройте содержание отдельных стратегий хеджирования с использованием фьючерсных контрактов.

8. Раскройте механизм использования процентных фьючерсных контрактов. Приведите примеры использования процентных фьючерсов в зарубежной и отечественной практике.

9. Покажите особенности ценообразования фьючерсных контрактов на фондовый индекс.

10. Перечислите основные виды фьючерсных контрактов, торгуемых на отечественном и зарубежных рынках. Чем, на Ваш взгляд, объясняются существенные отличия в степени популярности отдельных видов контрактов на этих рынках?

11. Дайте сравнительную характеристику организации торговли фьючерсными контрактами на срочных рынках ММВБ и РТС.

12. Охарактеризуйте современное состояние российского фьючерсного рынка. Каковы, на Ваш взгляд, основные проблемы рынка?

13. Используя данные с сайта Российской торговой системы, оцените временную структуру фьючерсного рынка. Определите, как сроки исполнения фьючерсных контрактов влияют на ликвидность инструментов.

14. Используя данные с сайта Российской торговой системы, определите величину гарантийного обеспечения по фьючерсным контрактам на различные активы. С чем связаны существенные различия в величине гарантийного обеспечения?

15. Какие виды фьючерсных контрактов, в настоящее время не обращающиеся на отечественных биржах, на Ваш взгляд, могли бы стать популярным инструментом для

отечественных инвесторов?

Тема 5. Опционы. Рынок опционов.

Содержание лекционных материалов

Понятие и основные свойства опционов. История появления и развития опционов. Назначение опционов. Классификация опционов. Опционы на покупку и опционы на продажу. Простые и обращающиеся опционы. Опционные договоры. Премия опциона и факторы, влияющие на ее величину. Определение максимальной и минимальной границ стоимости опциона. Модели определения цены опциона. Сделки с опционами. Покрытие и реализация опционов. Отличие опционов от иных сделок с премиями. Стратегии торговли опционами. Биржевая торговля опционами. Позиции, принимаемые участниками биржевой торговли опционами. Правила и регулирование биржевой торговли опционами. Внебиржевая торговля опционами. Рынок опционов в России: состояние, тенденции, проблемы развития.

Содержание практических занятий:

1. Раскройте сущность и основные свойства опциона как производного финансового инструмента.
2. Дайте сравнительную характеристику опционов и иных сделок с премиями.
3. Приведите классификации опционных контрактов по разным признакам.
4. Дайте сравнительную характеристику опционных и фьючерсных контрактов. Каковы особенности порядка расчетов на опционных биржах?
5. Изобразите графически зависимость финансового результата по длинным и коротким позициям в опционах колл и пут от значения цены базисного актива на момент экспирации.
6. Перечислите основные факторы, влияющие на величину опционной премии. Покажите на условных или реальных примерах, как изменение рыночных условий влияет на стоимость опционов.
7. Раскройте содержание понятия «коэффициенты чувствительности опционов». Приведите формулы расчета коэффициентов.
8. Раскройте сущность подхода к определению максимальных и минимальных границ премии американских и европейских опционов колл и пут.
9. Продемонстрируйте на условных примерах возможности реализации арбитражных стратегий при несоблюдении ценовых соотношений между премиями опционов.
10. Докажите, что между премиями европейских опционов колл и пут на один и тот же актив с одинаковыми ценами исполнения и датами экспирации соблюдается паритет.
11. Раскройте принципы биномиальной модели Кокса, Росса и Рубинштейна для определения премии опционов. Продемонстрируйте возможность применения этой модели для расчета премии европейских и американских опционов на актив, по которому не выплачивается текущий доход.
12. Продемонстрируйте возможность использования модели Блэка-Шоулза для оценки премии европейского опциона колл на акции, по которым не выплачиваются дивиденды. Перечислите основные допущения, принятые при использовании этой модели.
13. Раскройте понятие волатильности. Расскажите о том, какие существуют виды волатильности. Каким образом можно рассчитать рыночную волатильность опционного контракта?
14. Определите, какие опционные стратегии целесообразно использовать участникам торговли на растущем и падающем рынке. Какие опционные стратегии позволяют получать прибыль на стагнирующем рынке?
15. Изобразите графически зависимость финансового результата по длинным и коротким позициям в комбинациях «стрэддл», «стрэнгл», «стрип», «стрэп» от значения цены базисного актива на момент экспирации.
16. Раскройте сущность стратегии торговли спредами. Покажите на условных примерах, как наличие противоположных позиций в разных инструментах позволяет снизить риск операций с опционными контрактами.
17. Используя данные с сайтов Российской торговой системы и Московской межбанковской валютной биржи, продемонстрируйте возможности построения опционных комбинаций и спредов с использованием инструментов, обращающихся на отечественном

срочном рынке.

18. Охарактеризуйте современное состояние российского опционного рынка. Каковы, на Ваш взгляд, основные проблемы рынка?

Тема 6. Свопы. Рынок свопов.

Содержание лекционных материалов

Понятие, содержание и основные свойства свопов. Назначение свопов. Классификации свопов. Организация рынка свопов. Виды свопов. Процентный и валютный своп. Своп активов. Соединение опционов и свопов. Роль банков в операциях со свопами. Трехсторонние свопы. Ценообразование свопов. Стратегия и тактика применения свопов на финансовых рынках. Использование свопов на финансовом рынке России.

Содержание практических занятий

1. Раскройте сущность сделок своп как основного инструмента внебиржевого рынка деривативов. Приведите классификации свопов.
2. Расскажите об истории возникновения рынков свопов. Какие основные изменения в хозяйственно-экономической жизни повлияли на развитие рынков свопов?
3. Раскройте механизм процентного свопа. Приведите пример использования процентного свопа для достижения различных экономических целей.
4. Раскройте механизм валютного свопа. Приведите пример использования процентного свопа для достижения различных экономических целей.
5. Продемонстрируйте на условном примере, как позиции в сделках своп дают возможность участникам рынка использовать сравнительные преимущества.
6. Раскройте основные принципы ценообразования свопов.
7. Расскажите о принципах организации рынков свопов в России и за рубежом.
8. Нужна ли, на Ваш взгляд, стандартизация условий своп-контрактов? Какова роль Международной ассоциации дилеров по свопам (International Swap Dealers Association) в развитии рынка свопов?

Тема 7. Экзотические производные финансовые инструменты и инструменты, защищающие от кредитного риска.

Содержание лекционных материалов

Экзотические производные финансовые инструменты. Погодные производные финансовые инструменты. Производные финансовые инструменты, защищающие от кредитного риска.

Содержание практических занятий:

1. Раскройте понятие экзотических производных финансовых инструментов.
2. Приведите примеры реализации торговых стратегий с использованием опционов, зависящих от динамики цен базисных активов и многофакторных опционов.
3. Дайте общую характеристику погодных производных финансовых инструментов.
4. На условных примерах покажите методику расчета показателей HDD (heating degree days) и CDD (cooling degree days).
5. Расскажите о принципах организации торговли погодными производными за рубежом. Каковы перспективы развития отечественного рынка погодных производных?
6. Приведите примеры использования в зарубежной практике производных финансовых инструментов с нестандартными базисными активами.
7. Расскажите о сущности и сфере применения кредитных деривативов.
8. Дайте классификацию инструментов рынка кредитных деривативов.
9. Выделите особенности ценообразования кредитных производных инструментов.
10. Раскройте содержание сделок с использованием кредитных дефолтных свопов. Приведите пример использования кредитных дефолтных свопов в целях хеджирования кредитного риска.
11. Расскажите об особенностях свопов на совокупный доход. Обозначьте основные направления потоков платежей по свопу на совокупный доход.
12. Оцените перспективы развития рынков кредитных производных инструментов в России.

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

Самостоятельная работа студентов является важнейшей составной частью учебного процесса.

Самостоятельная работа студентов представляет собой осознанную познавательную деятельность студентов, направленную на решение задач, определенных преподавателем.

В ходе самостоятельной работы студент решает следующие задачи:

– самостоятельно применяет в процессе самообразования учебно-методический комплекс, созданный профессорско-преподавательским составом института в помощь студенту;

– изучает учебную литературу, углубляет и расширяет знания, полученные на лекциях;

– осуществляет поиск ответов на обозначенные преподавателем вопросы и задачи;

– самостоятельно изучает отдельные темы учебных дисциплин;

– самостоятельно планирует процесс освоения материала в сроки, предусмотренные графиком учебно-экзаменационных сессий на очередной учебный год;

– совершенствует умение анализировать и обобщать полученную информацию;

– развивает навыки научно-исследовательской работы.

Самостоятельная работа студента включает все ее виды, выполняемые в соответствии с Федеральным государственным образовательным стандартом высшего профессионального образования (ФГОС) и рабочим учебным планом:

– подготовку к текущим занятиям (лекциям, практическим занятиям, семинарам, контрольным работам, тестированиям, устным опросам);

– изучение учебного материала, вынесенного на самостоятельное изучение.

6.1. Содержание самостоятельной работы

Самостоятельная работа студентов является одним из важнейших элементов обучения в вузе. Это связано с тем, что преподаватель лишь организует и направляет познавательную деятельность обучаемых, ее эффективность зависит от собственных усилий студентов. Поэтому самостоятельный поиск знаний – отличительная черта обучения в вузе. По сути, весь процесс обучения в высшей школе – специально организованная самостоятельная работа студентов.

При правильной организации самоподготовка имеет важнейшее значение для развития самостоятельности как одной из ведущих черт личности специалиста с университетским образованием и выступает средством, обеспечивающим для студентов:

- сознательное и прочное усвоение знаний по предмету;
- овладение способами и приемами самообразования;
- развитие потребности в самостоятельном пополнении знаний.

Самоподготовка способствует формированию высокой культуры умственного труда, приобретению приемов и навыков самостоятельной работы, умений разумно расходовать и распределять свое время, накапливать и усваивать необходимую для успешного обучения и профессионального становления информацию. Она развивает у студентов такие качества, как организованность, дисциплинированность, инициативность, волю; вырабатывает мыслительные умения и операции (анализ, синтез, сравнение, сопоставление и др.), учит самостоятельному мышлению, позволяет сформировать свой

собственный стиль работы, наиболее полно соответствующий личным склонностям и познавательным навыкам студента.

Организация самостоятельной работы студента

Разделы и темы для самостоятельного изучения	Виды и содержание самостоятельной работы
1	**2**
Тема 1. Понятие и сущность производных финансовых инструментов	- проработка лекционного материала - подготовка рефератов и заслушивание по ним докладов .
Тема 2. Рынокпроизводных финансовых инструментов	- тестовые задания (0,5часа); - выполнение контрольных работ ;
Тема 3 Форвардные контракты	- проработка лекционного материала ; - выполнение контрольной работы ; -тестовые задания
Тема 4. Фьючерсы. Рынок фьючерсных контрактов	проработка лекционного материала ; - выполнение контрольной работы ; -тестовые задания
Тема 5. Опционы. Рынок опционов	проработка лекционного материала ; - выполнение контрольной работы ; -тестовые задания
Тема 6. Свопы. Рынок свопов	- проработка лекционного материала; - выполнение контрольной работы ; - подготовка рефератов и заслушивание по ним докладов ;
Тема 7. Экзотические производные финансовые инструменты и инструменты, защищающие от кредитного риска.	- проработка лекционного материала; - выполнение контрольной работы ; - подготовка рефератов и заслушивание по ним докладов ;

7.ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

7.1. Паспорт фонда оценочных средств по дисциплине «Экономический анализ»

№ п/п	Контролируемые разделы (темы) дисциплины (результаты по разделам)	Код контролируемой компетенции (или её части) / и ее формулировка – по желанию	наименование оценочного средства
1.	Тема 1. Понятие и сущность производныхфинансовых инструментов	ПК-1;	Опрос. Тестиро-вание.
2.	Тема 2. Рынок производных финансовых инструментов	ПК-1;	Опрос. Тестиро-вание. Реферат.

3.	Тема 3 Форвардные контракты	ПК-1;	Опрос. Тестирование. Реферат.
4.	Тема 4. Фьючерсы. Рынок фьючерсных контрактов	ПК-1;	Опрос. Тестирование. Реферат.
5.	Тема 5. Опционы. Рынок опционов	ПК-1;	Опрос. Тестирование. Реферат.
6.	Тема 6. Свопы. Рынок свопов	ПК-1;	Опрос. Тестирование. Реферат.
7.	Тема 7. Экзотические производные финансовые инструменты и инструменты, защищающие от кредитного риска.	ПК-1;	Опрос. Тестирование. Аналитическая работа. Круглый стол

7.2.Типовые контрольные задания и иные материалы

7.2.1 ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

1. Эмитентами облигаций могут быть:
- акционерные общества;
- коммерческие организации;
- некоммерческие организации;
- индивидуальные предприниматели.

2. В России могут выпускаться облигации:
- именные;
- на предъявителя;
- ордерные.

3. Облигации имеют стоимость:
- номинальную;
- курсовую;
- ликвидационную;
- эмиссионную;
- балансовую.

4. Минфин России выпускать векселя:
- может;
- не может;
- может только в случаях, предусмотренных федеральным законом.

5. Муниципальные ценные бумаги в России к внешнему долгу России:
- относятся;
- не относятся;
- относятся, если они номинированы в иностранной валюте.

6. Вексель эмиссионной ценной бумагой:
- является;
- не является;
- является только в случае серийных выпусков векселей.

7. Векселя бывают:
- переводные;
- соло;
- дружеские;
- бронзовые;
- золотые.

8. Вексель может быть оплачен:
- деньгами;

- товарами;
- услугами;
- ценными бумагами.

9. Лицом, выпускающим сберегательные сертификаты, может быть:
- банк;
- любая кредитная организация;
- инвестиционный фонд;
- любой инвестиционный фонд.

10. Складские свидетельства – это ценные бумаги:
- эмиссионные;
-неэмиссионные;
- обращаемые;
-необращаемыми.

11. Складское свидетельство выдает;
- хранитель;
- депозитарий;
- товарный склад;

12. Коносамент является ценной бумагой:
- эмиссионной;
-неэмиссионной;
- инвестиционной;
- обращаемой;
-необращаемой.

13. Коносамент выдается:
- грузоотправителем;
- грузоперевозчиком;
- капитаном судна;
- грузополучателем.

14. Закладная – это ценная бумага, обязательства по которой обеспечены залогом:
- движимого имущества;
- недвижимого имущества;
- ценных бумаг;
- драгоценных бумаг;
- депозитом в банке.

15. Первый выпуск еврооблигаций, выпущенных от имени Российской Федерации, был осуществлен:
- 1993 г.;
- 1996 г.;
- 1998 г.;
- 2000 г.

16. Фондовая биржа профессиональным участником рынка ценных бумаг:
- является;
- не является;
- является, если сочетает свою деятельность с клиринговой.

17. Крупнейшая фондовая биржа в мире находится:
- в Токио;
-Лондоне;
-Франкфурте;
-Нью – Йорке;
-Чикаго.

18. Хеджирование – это:
- «продажа» риска;
- «покупка» риска;
- совершение сделок «без риска».

19. К производным финансовым инструментам относятся:
- ипотечные облигации;
- опционы эмитента;

- срочные биржевые сделки;
- валютные фьючерсы;
- свопы;
- депозитарные расписки на облигации.

20. Промышленный индекс Доу- Джонса рассчитывается на базе:
- индексного метода расчета;
- средней арифметической;
- средней геометрической;
- средней взвешенной.

21. Цена опциона именуется:
- внутренней стоимостью;
- премией;
- внешней стоимостью;
- базисным активом.

22. Инвестиционный пай является ценной бумагой:
- именной;
- на предъявителя;
- ордерной.

23.Как называется представитель организации - члена фондовой биржи на биржевых торгах?
- Трейдер;
- Биржевой маклер;
- Маркет-трейдер;
- Хеджер.

24.Как именуется работник биржи, ведущий биржевые торги?
- Трейдер;
- Биржевой маклер;
- Маркет-трейдер;
- Хеджер.

25.Как именуется участник биржевых торгов, обязанный поддерживать торги в случае значительного разрыва цен покупателей и продавцов?
- Трейдер;
- Биржевой маклер;
- Маркет-трейдер;
- Хеджер.

26.Как именуется участник биржевых торгов, страхующий для себя ценовой риск?
- Трейдер;
- Биржевой маклер;
- Маркет-трейдер;
- Хеджер.

27.Как называется деятельность по купле-продаже ценных бумаг, которую ведет посредник от своего имени, за свой счет и поим установленным ценам?
- Дилерская;
- Брокерская;
- Трастовая;
- Клиринговая;

28.Как называется деятельность по купле-продаже ценных бумаг по поручению клиентов и за их счет?
- Дилерская;
- Брокерская;
- Трастовая;
- Клиринговая;

29.Как называется деятельность по доверительному управлению ценными бумагами?

- Дилерская;
- Брокерская;
- Трастовая;
- Клиринговая.

30.Как называется деятельность по погашению взаимных финансовых обязательств?

- Дилерская;
- Брокерская;
- Трастовая;
- Клиринговая.

31. Клиенту брокера целесообразно брать у него кредит деньгами, когда по его прогнозу цены на ценные бумаги будут:

- Расти;
- Падать;
- Стабильными;
- Направление изменение цен не имеет значение.

32.Клиенту брокера целесообразно брать у него кредит ценными бумагами, когда по его прогнозу цены на ценные бумаги будут:

- Расти;
- Падать;
- Стабильными;
- Направление изменение цен не имеет значение.

33.Договор на брокерское обслуживание брокер заключает:

- Со всеми клиентами;
- Только с постоянными клиентами;
- Только с разовыми клиентами;
- Вообще не заключает такого договора.

34.Как именуется лицо, держащее ценные бумаги от своего имени ему не принадлежащие?

- Доверительный управляющий;
- Номинальный держатель;
- Трансфер – агент;
- Эмитент;
- Регистратор.

35.Клиринговая организация оказывает услуги в сфере:

- Доверительного управления ценными бумагами;
- Торговли ценными бумагами;
- Погашения взаимных финансовых обязательств;
- Ведения реестра владельце в именных ценных бумаг.

36.Номинальный держатель:

- Держит от своего имени ценные бумаги ему не принадлежащие;
- Совершает куплю-продажу переданных ему в управление ценных бумаг;
- Совершает куплю - продажу ценных бумаг по поручению и за счет клиентов;
- Торгует ценными бумагами от своего имени по установленным им ценам.

37.Дилер:

- Держит от своего имени ценные бумаги ему не принадлежащие;
- Совершает куплю-продажу переданных ему в управление ценных бумаг;
- Совершает куплю - продажу ценных бумаг по поручению и за счет клиентов;
- Торгует ценными бумагами от своего имени по установленным им ценам.

38.Брокер:

- Держит от своего имени ценные бумаги ему не принадлежащие;
- Совершает куплю-продажу переданных ему в управление ценных бумаг;
- Совершает куплю - продажу ценных бумаг по поручению и за счет клиентов;
- Торгует ценными бумагами от своего имени по установленным им ценам.

39.Доверительный управляющий:
- Держит от своего имени ценные бумаги ему не принадлежащие;
- Совершает куплю-продажу переданных ему в управление ценных бумаг;
- Совершает куплю - продажу ценных бумаг по поручению и за счет клиентов;
- Торгует ценными бумагами от своего имени по установленным им ценам.

40.Чьи операции фактически дублируют операции Депозитария?
- Регистратора;
- Андерайтора;
- Брокера;
- Дилера.

41.Как называется денежная сумма, которую кладет на специальный счет участник фьючерсных торгов «при открытии позиции»?
- Транш;
- Маржа;
- Премия;
- Дивиденд;

42.Как называется денежная сумма, которую покупатель опциона платит продавцу?
- Транш;
- Маржа;
- Премия;
- Дивиденд.

43.Как называется текущий доход по акциям?
- Транш;
- Маржа;
- Премия;
- Дивиденд.

44.Как называется первая цена купли-продажи ценной бумаги на биржевых торгах?
- Цена открытия;
- Цена закрытия;
- Цена отсечения;
- Фьючерсная цена.

45.Как называется последняя цена купли-продажи ценной бумаги на биржевых торгах?
-Цена открытия;
-Цена закрытия;
-Цена отсечения;
- Фьючерсная цена.

46.Как называется цена заключения сделки по фьючерсному контракту?
- Цена открытия;
- Цена закрытия;
- Цена отсечения;
- Фьючерсная цена.

47.Как называется процедура страхования ценового риска на рынке ценных бумаг?
- Андерайтинг;
- Хеджирование;
- Эмиссия;

- Листинг.

48.Как называется биржевая операция, где доход игрока образуется за счет разницы цен на одни и те же ценные бумаги на разных биржах?

- Арбитражная сделка;
- Срочная сделка;
- Кассовая сделка;
- Опционная сделка;
- Фьючерсная сделка.

49.Как называется биржевая операция, исполнение которой осуществляется в ближайшие дни после ее заключения?

- Арбитражная сделка;
- Срочная сделка;
- Кассовая сделка;
- Опционная сделка;
- Фьючерсная сделка.

50. Правила саморегулируемых организаций должны содержать требования, предъявляемые к ее членам в отношении:

- профессиональной квалификации персонала, не исключая технической;
правил и стандартов осуществления профессиональной деятельности;
- минимальной величины их собственных средств;
- правил, ограничивающих получение сверхприбыли;
- верны ответы 2, 3.

51. В какой стране самая жёсткая система государственного регулирования рынка:

- в России;
- в Великобритании;
- в Японии;
- в США;
- в Германии.

52. Рейтинговый комитет работает с информацией, которую ему предоставляет:

- эмитент;
- заемщик;
- информационная служба;
- служба рейтинга;
- отдел отраслевого рейтинга.

53.Как называется биржевая операция, исполнение которой отложено в будущее время?

- Арбитражная сделка;
- Срочная сделка;
- Кассовая сделка;
- Опционная сделка;
- Фьючерсная сделка.

54.Как называется биржевая операция, по которой один участник имеет только право на совершение операции с ценными бумагами, а другой - только обязанность?

- Арбитражная сделка;
- Срочная сделка;
- Кассовая сделка;
- Опционная сделка;
- Фьючерсная сделка.

55.Как называется биржевая операция, исполнение которой отложено в будущее время и которая заключается на основе стандартных контрактов, разработанных биржей?

- Арбитражная сделка
- Срочная сделка

- Кассовая сделка
- Опционная сделка
- фьючерсная сделка

56. Операции коммерческих банков, которые не относятся к активным:

_____

57. Деривативы — это ...

_____

58. Необходимость финансового контроля обусловлена, прежде всего ...

_____

59. Наиболее полный состав элементов денежной системы:

_____

А) Критерии оценки тестовых заданий

За тест студент может получить оценки «удовлетворительно», «хорошо» либо «отлично».

описание шкалы оценивания

Оценка «удовлетворительно» ставится, если студент дал верных ответов от 40 % до 70 %, оценка «хорошо» - если количество верных ответов от 70 % до 90 %, оценка «отлично» - не менее 90 %.

7.2.2. ПЕРЕЧЕНЬ ВОПРОСОВ К ЗАЧЕТУ

1. Понятие и сущность производных финансовых инструментов, их функции на финансовых рынках.
2. Свойства производных финансовых инструментов.
3. Цели применения и критерии достижения данных целей.
4. Классификация производных финансовых инструментов.
5. Биржевой и внебиржевой рынок производных финансовых инструментов.

6. Участники рынка производных финансовых инструментов и их цели.
7. Срочные биржи.
8. Организация опционных и фьючерсных бирж.
9. Государственное регулирование рынка производных финансовых инструментов в России.
10. Понятие форвардного контракта.
11. Участники форвардной сделки и их цели.
12. Расчеты форвардной цены и цены форвардного контракта для различных видов базисных активов.
13. Понятие, виды и основные свойства фьючерсов. История появления и развития фьючерсов.
14. Классификация фьючерсов.
15. Назначение фьючерсов.
16. Сравнительная характеристика фьючерсных и форвардных контрактов.
17. Участники фьючерсных сделок и их цели.
18. Технология сделок с фьючерсами.
19. Понятие обратной (офсетной) сделки.
20. Правила и регулирование биржевой торговли.
21. Система биржевых гарантий исполнения фьючерсных сделок.
22. Ценообразование на фьючерсном рынке.
23. Первоначальная и вариационная маржа.
24. Торговля фьючерсами.
25. Стратегия и тактика применения фьючерсов на финансовом рынке.
26. Хеджирование фьючерсными контрактами.
27. Отдельные виды фьючерсных контрактов и области их использования (фьючерсы на фондовые индексы, на процентные ставки).
28. Фьючерсный рынок в России: состояние, тенденции и проблемы развития.
29. Понятие и основные свойства опционов.
30. История появления и развития опционов.
31. Назначение опционов.
32. Классификация опционов.
33. Опционы на покупку и опционы на продажу.
34. Простые и обращающиеся опционы. Опционные договоры.
35. Премия опциона и факторы, влияющие на ее величину.
36. Определение максимальной и минимальной границ стоимости опциона.
37. Модели определения цены опциона.
38. Сделки с опционами.
39. Покрытие и реализация опционов.
40. Отличие опционов от иных сделок с премиями.
41. Стратегии торговли опционами.
42. Биржевая торговля опционами.
43. Позиции, принимаемые участниками биржевой торговли опционами.
44. Правила и регулирование биржевой торговли опционами.
45. Внебиржевая торговля опционами.
46. Рынок опционов в России: состояние, тенденции, проблемы развития.
47. Понятие, содержание и основные свойства свопов.
48. Назначение свопов.
49. Классификации свопов.
50. Организация рынка свопов.
51. Виды свопов.
52. Процентный и валютный своп.
53. Своп активов.
54. Соединение опционов и свопов.
55. Роль банков в операциях со свопами.

56. Трехсторонние свопы.
57. Ценообразование свопов.
58. Стратегия и тактика применения свопов на финансовых рынках.
59. Использование свопов на финансовом рынке России.
60. Экзотические производные финансовые инструменты.
61. Погодные производные финансовые инструменты.

Производные финансовые инструменты, защищающие от кредитного риска

А)Критерии формирования оценок для промежуточной аттестации

Оценка «отлично» ставится в том случае, когда студент глубоко и прочно усвоил весь программный теоретический материал, исчерпывающе, последовательно, ясно и логически стройно его излагает, не затрудняется с ответом при видоизменении задания, свободно справляется с задачами и практическими заданиями, правильно обосновывает принятые решения, умеет самостоятельно обобщать и излагать материал, не допуская ошибок.

Оценка «хорошо» ставится, если студент твердо знает программный теоретический материал, ясно и по существу излагает его, не допускает существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применяет теоретические положения для принятия решений и владеет необходимыми умениями и навыками, демонстрируемыми при выполнении практических заданий.

Оценка «удовлетворительно» ставится, если студент усвоил основной теоретический материал, но не знает деталей, допускает неточности, нарушает последовательность в изложении программного материала и испытывает отдельные затруднения в выполнении практических заданий.

Оценка «неудовлетворительно» ставится, если студент не знаетотдельных разделов программного теоретического материала, допускает существенные ошибки, с большими затруднениями выполняет практические задания, задачи.

Критерии оценивания в привязке к показателям основных этапов формирования компетенций при промежуточной аттестации

Оценка «отлично» ставится студенту, овладевшему показателями компетенции **«знать», «уметь» и «владеть»** (продвинутый уровень)**,** проявившему всесторонние и глубокие знания программного материала по дисциплине, освоившему основную и дополнительную литературу, обнаружившему творческие способности в понимании, изложении и практическом использовании усвоенных знаний.

Оценка «хорошо» ставится студенту, овладевшему показателями компетенции **«знать» и «уметь»** (базовый уровень)**,** проявившему полное знание программного материала по дисциплине, освоившему основную рекомендованную литературу, обнаружившему стабильный характер знаний и умений и способному к их самостоятельному применению и обновлению в ходе последующего обучения и практической деятельности.

Оценка «удовлетворительно» ставится студенту, овладевшему показателями компетенции **«знать»** (минимальный уровень), т.е. проявившему знания

основного программного материала по дисциплине в объеме, необходимом для последующего обучения и предстоящей практической деятельности, знакомому с основной рекомендованной литературой, но допустившему неполные или слабо аргументированные ответы, испытывающему затруднения в выполнении практических заданий на экзамене.

Оценка «неудовлетворительно» ставится студенту, не овладевшему ни одним из показателей компетенции, т.е. обнаружившему значительные пробелы в знании программного материала по дисциплине, допустившему принципиальные ошибки при применении теоретических знаний, которые не позволяют ему продолжить обучение или приступить к практической деятельности без дополнительной подготовки по данной дисциплине.

7.2.3.ПРИМЕРНАЯ ТЕМАТИКА РЕФЕРАТОВ

1. Критическая оценка определений производных финансовых инструментов. Выбороптимального определения.
2. Качественные характеристики операций хеджирования, арбитража, спекуляции нафинансовом и товарном рынках.
3. Технологии хеджирования.
4. Особенности арбитража при действиях с производными финансовыми инструментами.
5. История становления срочного рынка в мире.
6. История срочного рынка в России. Перспектива этого рынка в мире и РФ.
7. Связь производных финансовых инструментов и мировых финансовых кризисов.
8. Инновационные процессы на финансовых рынках производных финансовых продуктов (инструментов). Характеристика этих процессов.
9. История и состояния рынков производных в России 1990-х – 2010-х годов.
10. Формы организации рынков производных финансовых и товарных инструментов.
11. Формы организации рынков производных финансовых и товарных инструментов. Конкуренция различных форм. Перспектива соотношения различных форм торговли.
12. Особенности организации и ведения биржевой торговли производными финансовыми и товарными продуктами-инструментами. Проблемы биржевой торговли производными.
13. Главные базисные ценности, лежащие в основе современных биржевых финансовых инструментов. Соотношение (по удельным весам) финансовых инструментов с различными базисными ценностями на биржевом рынке. Перспективы перемен.
14. Главные базисные ценности, лежащие в основе современных внебиржевых финансовых инструментов. Соотношение (по удельным весам) финансовых инструментов с различными базисными ценностями на внебиржевом рынке. Перспективы перемен.
15. Качественные особенности организации и ведения биржевой

торговли производными финансовыми и товарными продуктами (инструментами).

16. Особенности определения форвардной цены активов, по которым выплачиваются доходы.

17. Определение фьючерса как биржевого продукта-инструмента на финансовом и товарном рынках.

18. Общее и особенное в сущности, функциях, способах использования опционов и фьючерсов. Перспектива рынков этих инструментов.

19. Общее и особенное в премии опциона, вариационной и эквивалентной маржах фьючерса. Содержательная и вычислительная трактовка.

20. Полная характеристика различных режимов начисления и выплаты премий по опционам на биржах. Покажите предпочтение того или иного режима при различных позициях участников сделок.

21. Биномиальная модель цены опциона. Построение формул, факторы-аргументы, учитываемые в формулах. Условия применения модели.

22. Возможные комбинации опционов для одинакового базиса. Арбитраж и спекуляция на не эквивалентных ценах.

23. Опционная стратегия Spread. Построение, классификация, интерпретация.

24. Опционная стратегия Straddle. Построение, классификация, интерпретация.

25. Обыкновенные, обращающиеся и экзотические опционы: характеристики, особенности, связь с различными начислениями премий.

26. «Буквы греческого алфавита» - соответствующие аналитические показатели. Содержание и способ расчета показателей.

27. Организация биржевой торговли опционами.

28. Основные базисные ценности, лежащие в основе современных внебиржевых финансовых инструментов. Соотношение (по удельным весам) финансовых инструментов с различными базисными ценностями на внебиржевом рынке.

29. Комбинации (общие конструкции) из разных сочетаний производных финансовых инструментов. Перспективы рынков таких комбинированных инструментов.

30. Неопределенные производные: депозитарные расписки, займы катастроф. Возможные содержательные трансформации этих производных.

31. Экзотические свопы: общая характеристика, структура, особенностиценообразования.

32. Экзотические опционы: общая характеристика, структура, особенностиценообразования.

33. «Погодные» производные: общая характеристика,структура, особенностиценообразования.

34. Сфера применения и основные проблемы использования кредитных деривативов.

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

А)Критерии оценки реферата.

Изложенное понимание реферата как целостного авторского текста определяет критерии его оценки: новизна текста; обоснованность выбора источника; степень раскрытия сущности вопроса; соблюдения требований к оформлению.

Новизна текста: а) актуальность темы исследования; б) новизна и самостоятельность в постановке проблемы, формулирование нового аспекта известной проблемы в установлении новых связей (межпредметных, внутрипредметных, интеграционных); в) умение работать с исследованиями, критической литературой, систематизировать и структурировать материал; г) явленность авторской позиции, самостоятельность оценок и суждений; д) стилевое единство текста, единство жанровых черт.

Степень раскрытия сущности вопроса: а) соответствие плана теме реферата; б) соответствие содержания теме и плану реферата; в) полнота и глубина знаний по теме; г) обоснованность способов и методов работы с материалом; е) умение обобщать, делать выводы, сопоставлять различные точки зрения по одному вопросу (проблеме).

Обоснованность выбора источников: а) оценка использованной литературы: привлечены ли наиболее известные работы по теме исследования (в т.ч. журнальные публикации последних лет, последние статистические данные, сводки, справки и т.д.).

Соблюдение требований к оформлению: а) насколько верно оформлены ссылки на используемую литературу, список литературы; б) оценка грамотности и культуры изложения (в т.ч. орфографической, пунктуационной, стилистической культуры), владение терминологией; в) соблюдение требований к объёму реферата.

Оценка 5(отлично) ставится, если выполнены все требования к написанию и защите реферата: обозначена проблема и обоснована её актуальность, сделан краткий анализ различных точек зрения на рассматриваемую проблему и логично изложена собственная позиция, сформулированы выводы, тема раскрыта полностью, выдержан объём, соблюдены требования к внешнему оформлению, даны правильные ответы на дополнительные вопросы.

Оценка 4(хорошо) – основные требования к реферату и его защите выполнены, но при этом допущены недочёты. В частности, имеются неточности в изложении материала; отсутствует логическая последовательность в суждениях; не выдержан объём реферата; имеются упущения в оформлении; на дополнительные вопросы при защите даны неполные ответы.

Оценка 3(удовлетворительно) – имеются существенные отступления от требований к реферированию. В частности: тема освещена лишь частично; допущены фактические ошибки в содержа-
нии реферата или при ответе на дополнительные вопросы; во время защиты отсутствует вывод.

Оценка 2(неудовлетворительно) – тема реферата не раскрыта,

обнаруживается существенное непонимание проблемы

7.3 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

Общая процедура и сроки проведения оценочных мероприятий
Оценивание результатов обучения студентов дисциплине осуществляется по регламентам текущего контроля и промежуточной аттестации.

Текущий контроль в семестре проводится с целью обеспечения своевременной обратной связи, для коррекции обучения, активизации самостоятельной работы студентов. Объектом текущего контроля являются конкретизированные результаты обучения (учебные достижения) по дисциплине.

Текущий контроль предусматривает проведение следующих мероприятий:
-собеседование по темам и разделам дисциплины, выносимым на практические занятия;
-тестирование;
-подготовка рефератов, эссе, докладов по темам, выносимым на самостоятельное изучение;
-участие в дискуссии;
-участие в тренингах, моделирующих ситуации институциональной тематики.

Промежуточный контроль (экзамен) предназначен для объективного подтверждения и оценивания достигнутых результатов обучения после завершения изучения дисциплины. Форма промежуточной аттестации по дисциплине определяется рабочим учебным планом.

Итоговая оценка определяется на основании суммы баллов, полученных при текущей аттестации, или по результатам промежуточной аттестации.

Экзамен является заключительным этапом процесса формирования компетенций студента при изучении дисциплины или её части и имеет целью проверку и оценку знаний студентов по теории и применению полученных знаний, умений и навыков.

Экзамен проводится по расписанию, сформированному учебным отделом, в сроки, предусмотренные календарным графиком учебного процесса. Расписание промежуточного контроля доводится до сведения студентов не менее чем за две недели до начала экзаменационной сессии.

Экзамен принимается преподавателем, ведущим лекционные занятия. В отдельных случаях при большом количестве групп у одного лектора или при большой численности группы с разрешения заведующего кафедрой допускается привлечение в помощь основному лектору преподавателя, проводившего практические занятия в группах.

Экзамен проводится только при предъявлении студентом зачетной книжки и при условии выполнения всех контрольных мероприятий, предусмотренных учебным планом и рабочей программой по изучаемой дисциплине (сведения фиксируются допуском в электронной ведомости).

Студентам на зачете (экзамене) предоставляется право выбрать один из билетов. Время подготовки к ответу составляет 30 минут. По истечении установленного времени студент должен ответить на вопросы экзаменационного билета.

Для получения положительной оценки на экзамене студент должен знание современные отечественные и международные приемы, способы и модели экономического анализа, систему экономической информации, необходимой для выполнения комплексного экономического анализа и принятия управленческих решений; методы и способы организации учета состояния и использования ресурсов предприятия в целях управления хозяйственными процессами и результатами деятельности;

Умение собрать и обобщить экономическую информацию; сравнить и сопоставить различные показатели результатов хозяйственной деятельности по исследуемым периодам; оценить степень отклонения показателей результатов хозяйственной деятельности по исследуемым периодам и выявить факторы отрицательного и положительного влияния на эти отклонения; решать на примере конкретных ситуаций проблемы оценки эффективности производства, сбыта и управления затратами с помощью различного вида смет и систем бюджетирования.

Владеть: методами экономического анализа; практическими навыками по организации финансовых потоков организаций; принципами взаимосвязи внутренней отчетности с финансовой отчетностью; навыками принятия управленческих решений на основе данных экономического анализа. При оценке ответа студента на вопрос билета преподаватель руководствуется следующими критериями:

- полнота и правильность ответа;
- степень осознанности, понимания изученного;
- языковое оформление ответа.

Отметка **«отлично»** ставится, если студент полно излагает изученный материал, обнаруживает понимание специфики вопроса, дает правильное определение основных понятий финансового права; обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры, самостоятельно составленные; излагает материал последовательно и правильно с точки зрения финансового право;

. Ответ не содержит фактические ошибки.

Оценка **«хорошо»** ставится за правильное и глубокое усвоение программного материала, однако в ответе допускаются неточности и незначительные ошибки, как в содержании, так и форме построения ответа.

Оценка **«удовлетворительно»** свидетельствует о том, что студент знает основные, существенные положения учебного материала, но не умеет их разъяснять, допускает отдельные ошибки и неточности в содержании знаний и форме построения ответа.

Оценка **«неудовлетворительно»** ставится, если студент обнаруживает незнание большей части материала, неверно отвечает на вопрос, даёт ответ, который содержательно не соотносится с поставленной задачей, допускает ошибки в формулировке определений и правил, искажающие их смысл, беспорядочно излагает материал.

В зачетную книжку заносятся только положительные оценки. Подписанный преподавателем экземпляр ведомости сдаётся не позднее следующего дня в деканат, а второй хранится на кафедре.

В случае неявки на экзамен в экзаменационной ведомости делается отметка «не явился».

Студенты не прошедшие промежуточную аттестацию по графику сессии, должны ликвидировать задолженность в установленном порядке.

8. ПЕРЕЧЕНЬ ОСНОВНОЙ И ДОПОЛНИТЕЛЬНОЙ УЧЕБНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

8.1. Основная учебная литература

а) основная учебная литература:

1. Новиков, А. В. Финансовые инструменты : учебное пособие / А. В. Новиков, Е. Е. Алексеев, П. А. Новгородов. — Новосибирск : Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИНХ», 2017. — 170 c. — ISBN 978-5-7014-0820-1. — Текст :электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: http://www.iprbookshop.ru/80542.html — ЭБС «IPRbooks»

2. Новгородов, П. А. Финансовые деривативы : практикум / П. А. Новгородов. — Новосибирск : Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИНХ», 2018. — 65 c. — ISBN 978-5-7014-0872-0. — Текст : электронный // Электронно- библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: http://www.iprbookshop.ru/87177.html.— ЭБС «IPRbooks»

б) дополнительная учебная литература:

1. Новиков, А. В. Институты, сегменты и инструменты финансового рынка : учебное пособие / А. В. Новиков, И. Я. Новикова. — Новосибирск : Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИНХ», Сибирская академия финансов и банковского дела, 2018. — 248 c. — ISBN 978-5-7014-0880-5, 978-5-88748-141-8. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: http://www.iprbookshop.ru/87108.html.— ЭБС «IPRbooks»

2. Огорелкова, Н. В. Производные финансовые инструменты : учебное пособие (для студентов экономического факультета заочной, заочно-ускоренной и очно-заочной форм обучения) / Н. В. Огорелкова. — Омск : Омский государственный университет им. Ф.М. Достоевского, 2012. — 104 c. — ISBN 978-5-7779-1384-5. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: http://www.iprbookshop.ru/24923.html.— ЭБС «IPRbooks»

9. ПЕРЕЧЕНЬ РЕСУРСОВ ИНФОРМАЦИОННО-

ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННОЙ СЕТИ «ИНТЕРНЕТ» (ДАЛЕЕ-СЕТЬ «ИНТЕРНЕТ»), НЕОБХОДИМЫХ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

а) Программное обеспечение

Письменные работы выполняются с использованием текстового редактора MS WORD, MS ECXEL - для таблиц, диаграмм и т.д., MS PowerPoint- для подготовки слайдов и презентаций.

Пакеты прикладных программ «1-С Бухгалтерия», версия 8а; «Инфо-бухгалтер», интегрированный пакет MS Office.

- www.ipbr.ru - Институт профессиональных бухгалтеров в России.
- http://www.polpred.com - База данных «Полпред»;
- http://www.ecsosman.ru - Информационная система «Экономика. Социология. Менеджмент»;
- http://www.window.edu.ru - Информационная система «Единое окно доступа к образовательным ресурсам»;
- Омский портал- лаборатория электронной учебной библиотеки

http://www.window.edu.ru - Информационная система «Единое окно доступа к образовательным ресурсам»;

www.Rucont.ru

10.Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины «Производные финансовые инструменты»

Методические рекомендации по подготовке к семинарским занятиям, (включая тесты, в т. ч. контрольные). Студент заранее знает о дате проведения семинара на данную тему, вопросы для обсуждения, рекомендуемую литературу. При подготовке к семинарским занятиям и на семинарских занятиях используется специальный конспект (рабочая тетрадь для записей). Студент должен изучить при подготовке к семинарскому занятию материалы лекций по данному курсу, учебника и дополнительную специальную литературу. Кроме того, желательно, чтобы студент ознакомился с монографиями, статьями в сборниках и периодической печати по рассматриваемой проблематике. Продолжительность подготовки к семинару должна составлять не менее того объема, что определено тематическим планированием в рабочей программе.

Семинарские занятия по курсу «Производные финансовые инструменты» могут проводиться в различных формах: устных ответов на вопросы преподавателя; обсуждения вопросов малыми группами под руководством и контролем студентов-лидеров из числа наиболее подготовленных; заслушивания рефератов и докладов по отдельным вопросам; заслушивание рецензий по изученным по заданию преподавателя или по самостоятельному подбору статьям, письменных контрольных работ; письменного тестирования; устных экспресс-опросов и др. Минимум, что должен знать студент к семинарскому занятию, – материал соответствующей темы, полученный в ходе лекций. Это может позволить студенту не получить неудовлетворительную

оценку. Для получения более глубоких и устойчивых знаний (и оценок по итогам семинара) студентам рекомендуется изучать дополнительную литературу, список которой приведен в Рабочей программе по дисциплине, и непременно выступать в ходе обсуждения. Подготовку к семинару не нужно откладывать на последний день перед ним. Целесообразно за несколько дней до занятия внимательно 1-2 раза прочитать нужную тему по конспекту лекций, имеющемуся учебнику и учебному пособию «Экономический анализ в структурно-логических схемах», разобраться со всеми теоретическими положениями и примерами. Для более глубокого усвоения темы желательно обратиться к дополнительной и справочной литературе. При возникновении трудностей с усвоением материала можно обратиться к преподавателю за консультацией. За день до семинара необходимо еще 1-2 раза прочитать тему, повторить определения основных понятий, классификации, структуры и другие базовые положения. На каждом семинарском занятии каждый студент может и должен активно участвовать в работе, его знания оцениваются по пятибалльной системе и впоследствии общая оценка по итогам работы на всех семинарских занятиях будет влиять на итоговую – экзаменационную оценку, поэтому студент должен готовиться к каждому занятию без исключения. Особо высоко будет оцениваться преподавателем стремление студента выйти за рамки лекционного и учебного материала, изучить дополнительную литературу, выйти на дискуссионные вопросы теории и практики. Изучение дополнительной литературы – статей и монографий по отдельным вопросам, не должно носить характера самоцели, важно составит(устно или письменно) рецензию на изученный материал, критически подойти к точке зрения конкретного автора, сконцентрировать внимание на положительных сторонах, а также выявить отдельные неточности, недостатки. Все это будет способствовать формированию взгляда на проблему. Рекомендуемый объем рецензии – 2 стр. печатного текста. Пропущенные по уважительной причине (болезнь, подтвержденная справкой) семинарские занятия студент обязан отработать. Для этого он должен обратиться к преподавателю за индивидуальным заданием, которое необходимо выполнить в определенные сроки – две недели после пропущенного занятия и устно ответить на возможные вопросы преподавателя проделанной работе в консультационное время.

Методические указания по подготовке реферата и выступлению с ним. Реферат должен быть написан самостоятельно и отличаться критическим подходом к изучаемым источникам и финансовой практике. При этом студент должен четко обозначить свою позицию по проблемным аспектам рассматриваемых вопросов. Студент может делать необходимые выписки, включая цитаты из отобранных для написания реферата литературных источников. При этом следует указать точное название источника, издательство

и номера страниц для дальнейших отсылок по тексту. К качеству реферата предъявляются определенные требования, а именно: 1) обзор не менее пяти источников по предложенной теме; 2) четкая логическая последовательность изложения материала; 3) собственное видение проблемы; 4) объем реферата не должен превышать 15 стр. печатного текста; 5) студент, выступающий с рефератом должен свободно владеть материалом, со знанием проблемы отвечать на вопросы, возникшие у аудитории после выступления.

11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине

Для реализации бакалаврской программы имеются:
- лекционные аудитории, оборудованные видеопроекционным оборудованием для презентаций, средствами звуковоспроизведения, экраном;

- для размещения учебных и методических материалов по дисциплине, а также для проведения контрольно-проверочного тестирования по каждой теме используется виртуальная образовательная среда филиала;

- библиотека (имеющая рабочие места для студентов, оснащенная компьютерами с доступом к базе данных и Интернету);
- каждый обучающийся во время самостоятельной подготовки обеспечивается рабочим местом в компьютерном классе с выходом в Интернет).

- для работы с нормативно-правовыми актами в ходе практических занятий используется выход через Интернет на электронные ресурсы СПС Гарант.

- организация взаимодействия преподавателя со студентами для осуществления консультационной работы по подготовке к практическим занятиям, по написанию курсовой работы и подбору необходимой литературы, помимо консультаций в филиале, осуществляется посредством электронной почты и форумов.

Перечень лицензионного программного обеспечения:
Microsoft Open License Microsoft MinSL 8.1 Russian Academic OLP License NoLevel Legalization GetGenuine
Операционная система для настольных ПК и ноутбуков Windows 8.1 Professional
Операционная система для настольных ПК и ноутбуков Windows 7 Professional
Microsoft Imagine Premium Electronic Software Delivery (все версии Windows, Office, средства разработки и проектирования ПО) **Договор № 87 от** 21.12.2021**г.**
Договор № 17/22 об оказании информационных услуг с ООО «Гарант»

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

Для материально – технического обеспечения дисциплины необходимы следующие средства:

- компьютерные классы и доступ кИнтернет – сети;
- проектор, совмещенный с ноутбуком, для презентации материалов.

13.Особенности реализации дисциплины для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья

Для осуществления процедур текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся созданы фонды оценочных средств, адаптированные для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья и позволяющие оценить достижение ими запланированных в основной образовательной программе результатов обучения и уровень сформированности всех компетенций, заявленных в образовательной программе. Форма проведения текущей аттестации для студентов-инвалидов устанавливается с учетом индивидуальных психофизических особенностей (устно, письменно на бумаге, письменно на компьютере, в форме тестирования и т.п.). При тестировании для слабовидящих студентов используются фонды оценочных средств с укрупненным шрифтом. На экзамен приглашается сопровождающий, который обеспечивает техническое сопровождение студенту. При необходимости студенту-инвалиду предоставляется дополнительное время для подготовки ответа на экзамене (или зачете). Обучающиеся с ограниченными возможностями здоровья и обучающиеся инвалиды обеспечиваются печатными и электронными образовательными ресурсами (программы, учебники, учебные пособия материалы для самостоятельной работы и т.д.) в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по зрению:

• для слепых: задания для выполнения на семинарах и практических занятиях оформляются рельефно-точечным шрифтом Брайля или в виде электронного документа, доступного с помощью компьютера со специализированным программным обеспечением для слепых, либо зачитываются ассистентом; письменные задания выполняются на бумаге рельефно-точечным шрифтом Брайля или на компьютере со специализированным программным обеспечением для слепых либо надиктовываются ассистенту; обучающимся для выполнения задания при необходимости предоставляется комплект письменных принадлежностей и бумага для письма рельефно-точечным шрифтом Брайля, компьютер со специализированным программным обеспечением для слепых;

• для слабовидящих: обеспечивается индивидуальное равномерное освещение не менее 300 люкс; обучающимся для выполнения задания при необходимости

предоставляется увеличивающее устройство; возможно также использование собственных увеличивающих устройств; задания для выполнения заданий оформляются увеличенным шрифтом;
для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья по слуху:
• для глухих и слабослышащих: обеспечивается наличие звукоусиливающей аппаратуры коллективного пользования, при необходимости обучающимся предоставляется звукоусиливающая аппаратура индивидуального пользования; предоставляются услуги сурдопереводчика;
• для слепоглухих допускается присутствие ассистента, оказывающего услуги тифлосурдопереводчика (помимо требований, выполняемых соответственно для слепых и глухих);
3) для лиц с тяжелыми нарушениями речи, глухих, слабослышащих лекции и семинары, проводимые в устной форме, проводятся в письменной форме;
4) для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья, имеющих нарушения опорнодвигательного аппарата:
• для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата, нарушениями двигательных функций верхних конечностей или отсутствием верхних конечностей: письменные задания выполняются на компьютере со специализированным программным обеспечением или надиктовываются ассистенту; выполнение заданий (тестов, контрольных работ), проводимые в письменной форме, проводятся в устной форме путем опроса, беседы с обучающимся.