

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Щербакова Елена Сергеевна  
Должность: Ректор  
Дата подписания: 03.09.2021 11:47:45  
Уникальный программный ключ:  
28049405e27773754b421c0f7cbfa26b49543c95674999bee5f5fb2524941c8c4



**Частное образовательное учреждение высшего образования  
Тульский институт управления и бизнеса имени Никиты Демидовича Демидова**

---

***Кафедра «Экономика и управление»***

«Утверждаю»  
Заведующий кафедрой «Экономика и управление»



/И.В.Тарасова /  
« 27 » 08 2021г

**Рабочая программа учебной дисциплины  
Производственные финансовые инструменты**

Направление подготовки

38.03.01 Экономика

Направленность (профиль) подготовки:

Экономика, предпринимательство и финансы

Квалификация (степень) выпускника:

Бакалавр

Форма обучения:

Очная, очно-заочная, заочная

Составитель программы:  
Щербакова Е.С., старший преподаватель

Тула 2021

## СОДЕРЖАНИЕ

1.	Аннотация к дисциплине.....	3
2.	Перечень планируемых результатов обучения, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы.....	3
3.	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.....	4
3.1.	Объем дисциплины по видам учебных занятий (в часах) .....	4
4.	Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий .....	4
4.1.	Разделы дисциплины и трудоемкость по видам учебных занятий (в академических часах) .....	4
4.2.	Содержание дисциплины, структурированное по разделам (темам).....	6
5.	Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине .....	10
6.	Оценочные материалы для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине «Производные финансовые инструменты».....	12
6.1.	Описание показателей и критериев оценивания компетенций, описание шкал .....	12
6.2.	Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы .....	14
6.3.	Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для процедуры оценивания знаний, умений, навыков и(или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы.....	15
6.4.	Типовые задания для проведения промежуточной аттестации обучающихся .....	18
6.5.	Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций .....	28
7.	Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины .....	29
8.	Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины .....	29
9.	Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине .....	31
10.	Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, в том числе комплект лицензионного программного обеспечения, электронно-библиотечные системы, современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы .....	31
10.1.	Лицензионное программное обеспечение.....	31
10.2.	Электронно-библиотечная система.....	31
10.3.	Современные профессиональные баз данных.....	32
10.4.	Информационные справочные системы.....	32
11.	Особенности реализации дисциплины для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья.....	32
12.	Лист регистрации изменений.....	33

## **1. Аннотация к дисциплине**

Рабочая программа дисциплины «Производные финансовые инструменты» составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки 38.03.01 Экономика (уровень бакалавриата), утвержденного приказом Министерства образования и науки РФ от 12.08.2020 г. № 954.

Рабочая программа содержит обязательные для изучения темы по дисциплине «Производные финансовые инструменты». Изучение дисциплины «Производные финансовые инструменты» способствует формированию целостного представления о финансовых и организационных механизмах функционирования рынков производных финансовых инструментов.

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

Настоящая дисциплина включена в часть, формируемую участниками образовательных отношений Блока 1 учебных планов по направлению подготовки 38.03.01 Экономика (уровень бакалавриата).

Дисциплина изучается на 4 курсе в 8 семестре для очной формы обучения, заочной и очно-заочной форм обучения, зачет.

### **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

### **Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины:**

ПК-5 – способен осуществлять анализ рынка и осуществлять сделки с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами.

## **2. Перечень планируемых результатов обучения, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы**

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование компетенций, предусмотренных ФГОС ВО по направлению подготовки 38.03.01 Экономика (уровень бакалавриата) и на основе профессиональных стандартов:

- «Специалист рынка ценных бумаг», утвержденный приказом Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 23.03.2015 г. № 184н;
- «Специалист по страхованию», утвержденный приказом Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 06.07.2020 г. № 404н;
- «Специалист по управлению рисками», утвержденный приказом Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 30.08.2018 г. № 564н;

- «Специалист по финансовому консультированию», утвержденный приказом Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 19.03.2015 г. № 167н;

Код компетенции	Результаты освоения ООП (содержание компетенций)	Индикаторы достижения компетенций	Формы образовательной деятельности, способствующие формированию и развитию компетенции
ПК-5	Способность осуществлять анализ рынка и осуществлять сделки с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами	ПК-5.1. Анализ состояния рынка ценных бумаг и производных финансовых инструментов	<u>Контактная работа:</u> Лекции Практические занятия <u>Самостоятельная работа</u>
		ПК-5.2. Осуществление сделок с ценными бумагами и производными финансовыми инструментами	

**3. 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 дисциплины составляет 2 зачетные единицы.

### 3.1 Объём дисциплины по видам учебных занятий (в часах)

Объём дисциплины	Всего часов		
	очная форма обучения	очно-заочная форма обучения	очная форма обучения
Общая трудоемкость дисциплины	72		
Контактная работа обучающихся с преподавателем (всего)	36	8	8
Аудиторная работа (всего):	36	8	8
в том числе:			
лекции	18	4	4
семинары, практические занятия	18	4	4
лабораторные работы			
Контроль		4	4
Внеаудиторная работа (всего):			
в том числе:			
Самостоятельная работа обучающихся (всего)	36	60	60
Вид промежуточной аттестации обучающегося (зачет)	+	+	+

**4. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических часов и видов учебных занятий**

**4.1. Разделы дисциплины и трудоемкость по видам учебных занятий (в академических часах)**

**для очной формы обучения**

№ п/п	Разделы и темы учебной дисциплины	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу и трудоемкость (в часах)						Вид оценочного средства текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации (по семестрам)	
			ВСЕГО	Из них аудиторные занятия			Самостоятельная работа	Контрольная работа		Курсовая работа
				Лекции	Лабораторный практикум	Практические занятия /семинары				
1.	Тема 1. Понятие и сущность производных финансовых инструментов	8	8	2		2	4			Опрос, доклад
2.	Тема 2. Рынок производных финансовых инструментов	8	10	2		2	6			Опрос, доклад
3.	Тема 3 Форвардные контракты	8	10	2		2	6			Опрос, доклад, решение задач
4.	Тема 4. Фьючерсы. Рынок фьючерсных контрактов	8	12	4		4	4			Опрос, доклад, решение задач
5.	Тема 5. Опционы. Рынок опционов	8	12	4		4	4			Опрос, доклад, решение задач
6.	Тема 6. Свопы. Рынок свопов	8	10	2		2	6			Опрос, доклад, решение задач
7.	Тема 7. Экзотические производные финансовые инструменты и инструменты, защищающие от кредитного риска	8	10	2		2	6			Опрос, доклад, решение задач
8.	Зачет	8								
9.	<b>ИТОГО:</b>	<b>8</b>	<b>72</b>	<b>18</b>		<b>18</b>	<b>36</b>			

**для очно-заочной и заочной формы обучения**

№ п/п	Разделы и темы учебной дисциплины	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу и трудоемкость (в часах)						Вид оценочного средства текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации (по семестрам)	
			ВСЕГО	Из них аудиторные занятия			Самостоятельная работа	Контрольная работа		Курсовая работа
				Лекции	Лабораторный практикум	Практические занятия /семинары				
1.	Тема 1. Понятие и сущность производных финансовых инструментов	8	7	1			6			Опрос, доклад
2.	Тема 2. Рынок производных	8	9	1			8			Опрос, доклад

	финансовых инструментов								
3.	Тема 3 Форвардные контракты	8	11	1			10		Опрос, доклад, решение задач
4.	Тема 4. Фьючерсы. Рынок фьючерсных контрактов	8	8			2	6		Опрос, доклад, решение задач
5.	Тема 5. Опционы. Рынок опционов	8	11			1	10		Опрос, доклад, решение задач
6.	Тема 6. Свопы. Рынок свопов	8	11			1	10		Опрос, доклад, решение задач
7.	Тема 7. Экзотические производные финансовые инструменты и инструменты, защищающие от кредитного риска	8	11	1			10		Опрос, доклад, решение задач
8.	Зачет	8	4						
9.	<b>ИТОГО:</b>	<b>8</b>	<b>72</b>	<b>4</b>		<b>4</b>	<b>60</b>		

## 4.2. Содержание дисциплины, структурированное по разделам (темам)

### 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 «стрэдл», «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.

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

Одним из основных видов деятельности студента является самостоятельная работа, которая включает в себя изучение лекционного материала, учебников и учебных пособий, первоисточников, решение задач, выступления на групповых занятиях, выполнение заданий преподавателя.

Методика самостоятельной работы по учебной дисциплине «Производные финансовые инструменты» предварительно разъясняется преподавателем и в последующем может уточняться с учетом индивидуальных особенностей студентов, в том числе связанных с ограничением возможностей здоровья. Время и место самостоятельной работы выбираются студентами по своему усмотрению с учетом рекомендаций преподавателя.

Самостоятельную работу над дисциплиной следует начинать с изучения программы, которая содержит основные требования к знаниям, умениям и навыкам обучающихся. Обязательно следует вспомнить рекомендации преподавателя, данные в ходе установочных занятий. Затем – приступить к изучению отдельных разделов и тем в порядке, предусмотренном программой.

Наименование темы	Вопросы, вынесенные на самостоятельное изучение	Формы самостоятельной работы	Учебно-методическое обеспечение	Форма контроля
Тема 1. Понятие и сущность производных финансовых инструментов	Свойства производных финансовых инструментов. Цели применения и критерии достижения данных целей.	Работа в библиотеке, включая ЭБС. Подготовка доклада-презентации.	Литература к теме 1, работа с интернет источниками	Опрос, доклад, выполнение упражнений
Тема 2. Рынок производных финансовых инструментов	Государственное регулирование рынка производных финансовых инструментов в России.	Работа в библиотеке, включая ЭБС. Подготовка доклада-презентации.	Литература к теме 2, работа с интернет источниками	Опрос, доклад, выполнение упражнений
Тема 3 Форвардные контракты	Расчеты форвардной цены и цены форвардного контракта для различных видов базисных активов.	Работа в библиотеке, включая ЭБС. Подготовка доклада-презентации.	Литература к теме 3, работа с интернет источниками	Опрос, доклад, выполнение упражнений
Тема 4. Фьючерсы. Рынок фьючерсных контрактов	История появления и развития фьючерсов. Сравнительная характеристика фьючерсных и форвардных контрактов. Правила и регулирование биржевой торговли. Система биржевых гарантий исполнения фьючерсных сделок. Торговля фьючерсами. Отдельные виды фьючерсных контрактов и области их использования (фьючерсы на фондовые индексы, на процентные ставки) Фьючерсный рынок в России: состояние, тенденции и проблемы развития.	Работа в библиотеке, включая ЭБС. Подготовка доклада-презентации.	Литература к теме 4, работа с интернет источниками	Опрос, доклад, выполнение упражнений
Тема 5. Опционы. Рынок опционов	История появления и развития опционов. Сделки с опционами. Покрытие и реализация опционов. Отличие опционов от иных сделок с премиями. Стратегии торговли опционами. Биржевая торговля опционами.	Работа в библиотеке, включая ЭБС. Подготовка доклада-презентации.	Литература к теме 5, работа с интернет источниками	Опрос, доклад, выполнение упражнений

	Позиции, принимаемые участниками биржевой торговли опционами. Правила и регулирование биржевой торговли опционами. Внебиржевая торговля опционами. Рынок опционов в России: состояние, тенденции, проблемы развития.			
Тема 6. Свопы. Рынок свопов	Соединение опционов и свопов. Роль банков в операциях со свопами. Стратегия и тактика применения свопов на финансовых рынках. Использование свопов на финансовом рынке России.	Работа в библиотеке, включая ЭБС. Подготовка доклада-презентации.	Литература к теме 6, работа с интернет источниками	Опрос, доклад, выполнение упражнений
Тема 7. Экзотические производные финансовые инструменты и инструменты, защищающие от кредитного риска	Погодные производные финансовые инструменты.	Работа в библиотеке, включая ЭБС. Подготовка доклада-презентации.	Литература к теме 7, работа с интернет источниками	Опрос, доклад, выполнение упражнений

## 6. Оценочные материалы для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине «Производные финансовые инструменты».

Промежуточная аттестация по дисциплине проводится в форме зачета.

### 6.1. Описание показателей и критериев оценивания компетенций, описание шкал оценивания

№ п/п	Наименование оценочного средства	Краткая характеристика оценочного средства	Шкала и критерии оценки, балл	Критерии оценивания компетенций
1	Тест	Тест – это система стандартизированных вопросов (заданий) позволяющих автоматизировать процедуру измерения уровня знаний и умений обучающихся. О проведении теста, его формы, а также темы дисциплины, выносимые на тестирование, доводит до сведения обучающихся преподаватель, ведущий семинарские занятия	«отлично» - процент правильных ответов 80-100%; «хорошо» - процент правильных ответов 65-79,9%; «удовлетворительно» - процент правильных ответов 50-64,9%; «неудовлетворительно» - процент правильных ответов менее 50%.	ПК-5
2	Устный опрос	Устный опрос по основным терминам может проводиться в процессе практического занятия в течение 15-20 мин.	«зачтено» - если обучающийся демонстрирует знание материала по разделу, основанные на знакомстве с литературой, нормативно-правовыми актами, судебной практикой и современными публикациями; дает логичные, аргументированные ответы на поставленные вопросы. Также оценка «зачтено» ставится, если обучающимся допущены незначительные неточности в ответах, которые он исправляет путем наводящих вопросов со стороны преподавателя.	ПК-5

			«не зачтено» - имеются существенные пробелы в знании основного материала по теме, а также допущены принципиальные ошибки при изложении материала.	
3	Доклад/реферат	<p>Доклад (реферат) - продукт самостоятельной работы обучающегося, представляющий собой публичное выступление по представлению полученных результатов решения определенной учебно-исследовательской или научной темы. Тематика докладов выдается на первом занятии, выбор темы осуществляется обучающимся самостоятельно. Подготовка осуществляется во внеаудиторное время. На подготовку дается одна неделя. Результаты озвучиваются на втором практическом занятии, регламент – 7 мин. на выступление. В оценивании результатов наравне с преподавателем принимают участие обучающиеся.</p>	<p>«отлично» - доклад содержит полную информацию по представляемой теме, основанную на обязательных литературных источниках и современных публикациях; выступление сопровождается качественным демонстрационным материалом (слайд-презентация, раздаточный материал); выступающий свободно владеет содержанием, ясно и грамотно излагает материал; свободно и корректно отвечает на вопросы и замечания аудитории; точно укладывается в рамки регламента (7 минут).</p> <p>«хорошо» - представленная тема раскрыта, однако доклад содержит неполную информацию по представляемой теме; выступление сопровождается демонстрационным материалом (слайд-презентация, раздаточный материал); выступающий ясно и грамотно излагает материал; аргументированно отвечает на вопросы и замечания аудитории, однако выступающим допущены незначительные ошибки в изложении материала и ответах на вопросы.</p> <p>«удовлетворительно» - выступающий демонстрирует поверхностные знания по выбранной теме, имеет затруднения с использованием научно-понятийного аппарата и терминологии курса; отсутствует сопроводительный демонстрационный материал.</p> <p>«неудовлетворительно» - доклад не подготовлен либо имеет существенные пробелы по представленной тематике, основан на недостоверной информации, выступающим допущены принципиальные ошибки при изложении материала.</p>	ПК-5
4	Решение задач	<p>Решение задач проводится с целью текущего контроля знаний обучающихся и предполагает ответ в письменном виде на две задачи по изученным темам дисциплины. Решение задач организуется как элемент учебного занятия. Задачи для упражнений предлагаются обучающимся заранее, с тем, чтобы у них</p>	<p>«отлично» - в письменном виде, вовремя представлено полное решение всех заданий, все задания выполнены правильно; указан ход выполнения каждого задания, выбранные методы соответствуют целям заданий, сделаны необходимые выводы;</p> <p>«хорошо» - в письменном виде представлено полное решение двух заданий, одно задание не выполнено или выполнено неправильно; в</p>	ПК-5

		была возможность подготовиться к процедуре проверки.	письменном виде представлено полное решение одного задания, два задания выполнены частично; в письменном виде представлено частичное решение двух заданий, одно задание не выполнено или выполнено неправильно; в письменном виде представлено частичное решение трех заданий; «удовлетворительно» - в письменном виде представлено полное решение одного задания, два задания не выполнены или выполнены неправильно; два задания выполнены частично (не менее 3 пунктов с учетом всех выполненных заданий), третье задание не выполнено или выполнено неправильно; «неудовлетворительно» - отсутствуют выполненные задания (в том числе, не представлен ход их выполнения); все задания выполнены неправильно.	
5	Зачет	Процедура зачета включает ответ на вопросы билета. При подготовке к зачету необходимо ориентироваться на конспекты лекций, учебную, научную и научно-практическую литературу по проблематике курса. Теоретические знания по дисциплине оцениваются по ответу на один из вопросов к зачету. Следует повторить материал курса, систематизировать его, опираясь на перечень вопросов к зачету, который предоставляется обучающимся заранее. Также для успешной сдачи зачета необходимо выполнить задание, оформить все необходимые материалы письменно, подготовить аргументированные ответы на вопросы по содержанию выполненной работы.	<p><b>«Зачтено»</b></p> <p>-«5» (<b>отлично</b>) – ответ правильный, логически выстроен, приведены необходимые выкладки, использована профессиональная лексика. Задания решены правильно. Обучающийся правильно интерпретирует полученный результат.</p> <p>-«4» (<b>хорошо</b>)– ответ в целом правильный, логически выстроен, приведены необходимые выкладки, использована профессиональная лексика. Ход решения задания правильный, ответ неверный. Обучающийся в целом правильно интерпретирует полученный результат.</p> <p>-«3» (<b>удовлетворительно</b>)– ответ в основном правильный, логически выстроен, приведены не все необходимые выкладки, использована профессиональная лексика. Задания решены частично.</p> <p><b>«Незачтено»</b></p> <p>-«2» (<b>неудовлетворительно</b>)– ответы на теоретическую часть неправильные или неполные. Задания не решены</p>	ПК-5

**6.2. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы**

№	Форма контроля/ коды оцениваемых компетенций	Процедура оценивания	Шкала и критерии оценки, балл
1.	Зачет ПК-5	Зачет представляет собой выполнение обучающимся	Выполнение обучающимся заданий оценивается по следующей балльной шкале:

		<p>заданий билета, включающего в себя:  Задание №1 – теоретический вопрос на знание базовых понятий предметной области дисциплины, а также позволяющий оценить степень владения обучающимся принципами предметной области дисциплины, понимание их особенностей и взаимосвязи между ними;  Задание №2 – задание на анализ ситуации из предметной области дисциплины и выявление способности обучающегося выбирать и применять соответствующие принципы и методы решения практических проблем, близких к профессиональной деятельности;  Задание №3 – задание на проверку умений и навыков, полученных в результате освоения дисциплины</p>	<p>Задание 1: 1-2 баллов  Задание 2: 1-2 баллов  Задание 3: 1-2 баллов  <b>«Зачтено»</b>  -«5» (<b>отлично</b>) – ответ правильный, логически выстроен, приведены необходимые выкладки, использована профессиональная лексика. Задания решены правильно. Обучающийся правильно интерпретирует полученный результат.  -«4» (<b>хорошо</b>)– ответ в целом правильный, логически выстроен, приведены необходимые выкладки, использована профессиональная лексика. Ход решения задания правильный, ответ неверный. Обучающийся в целом правильно интерпретирует полученный результат.  -«3» (<b>удовлетворительно</b>)– ответ в основном правильный, логически выстроен, приведены не все необходимые выкладки, использована профессиональная лексика. Задания решены частично.  <b>«Незачтено»</b>  -«2» (<b>неудовлетворительно</b>)– ответы на теоретическую часть неправильные или неполные. Задания не решены</p>
--	--	--	---

**6.3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для процедуры оценивания знаний, умений, навыков и(или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы**

**Тема 1. Понятие и сущность производных финансовых инструментов.**

Перечень вопросов для обсуждения на практических занятиях:

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.**

Перечень вопросов для обсуждения на практических занятиях:

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. Общественный сектор и общественные блага.**

Перечень вопросов для обсуждения на практических занятиях:

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 дивиденды, 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.**

Перечень вопросов для обсуждения на практических занятиях:

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.**

Перечень вопросов для обсуждения на практических занятиях:

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.**

Перечень вопросов для обсуждения на практических занятиях:

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. Пр 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.**

Перечень вопросов для обсуждения на практических занятиях:

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.

#### **6.4. Типовые задания для проведения промежуточной аттестации обучающихся.**

Промежуточная аттестация по дисциплине "Производные финансовые инструменты" проводится в форме зачета.

**Задания 1 типа (теоретический вопрос на знание базовых понятий предметной области дисциплины):**

##### **Типовые вопросы 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. Позии, 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.
62. Производные финансовые инструменты, защищающие от кредитного риска.

**Задания 2 типа (задание на анализ ситуации из предметной области дисциплины и выявление способности обучающегося выбирать и применять соответствующие принципы и методы решения практических проблем):**

**Задача 1.**

В настоящее время цена золота равна 800 долл. за унцию. Форвардная цена с поставкой через один год равна 1000 долл. за унцию. Арбитражер имеет возможность взять кредит под 10% годовых. В предположении, что стоимость хранения золота равна нулю, описать действия арбитражера.

**Задача 2.**

Менеджер владеет диверсифицированным портфелем стоимостью 50 млн. долл. и коэффициентом  $\beta$ , равным 0,87. Для хеджирования риска, связанного с предполагаемой неустойчивостью рынка в течение ближайших двух месяцев, менеджер планирует использовать трехмесячные фьючерсы на индекс S&P 500. Текущее значение индекса равно 1000, количество базового актива в контракте равно 250. Безрисковая ставка равна 4% годовых, дивидендная доходность индекса равна 2% годовых. 1) Чему равна теоретическая фьючерсная цена по трехмесячному контракту? 2) Какую позицию должен занять менеджер, чтобы минимизировать влияние рынка на протяжении следующих двух месяцев?

**Задача 3.**

Цена спот акции равна 100 руб.; дивиденды по акции не выплачиваются; стандартное отклонение ее доходности в расчете на год равно 30%, безрисковая ставка равна 10% годовых. По формуле Блэка-Шоулса определить премию трехмесячного европейского колл-опциона на акцию с ценой исполнения 100 руб.

**Задача 4.**

В соответствии с условиями процентного свопа с номиналом 100 млн. долл., организация будет раз в полгода выплачивать фиксированную ставку из расчета 8% годовых и получать шестимесячную ставку LIBOR. До истечения срока действия свопа остался 1 год и 3 месяца. Три месяца назад шестимесячная ставка LIBOR была равна 10,2% годовых. Ставки LIBOR со сроками выплат 3, 9 и 15 месяцев равны 10%, 10,5% и 11% соответственно. Определить стоимость свопа.

#### **Задача 5.**

Представьте себе, что вы заключили на Нью-Йоркской товарной бирже короткий фьючерсный контракт на покупку серебра в июле по цене 5,2 долл. за унцию. Величина контракта равна 5000 унций. Первоначальная маржа равна 4000 долл., а гарантийная маржа – 3000 долл. Какие изменения фьючерсных цен могут привести к появлению маржинального требования? Что произойдет, если вы не выполните маржинальное требование?

#### **Задача 6.**

Некий инвестор занимает длинные позиции в двух фьючерсных контрактах на поставку замороженного апельсинового сока. Каждый контракт заключается на поставку 15000 фунтов. Текущая фьючерсная цена равна 160 центов за фунт, первоначальная маржа равна 6000 долл. на контракт, а гарантийная маржа – 4500 долл. на контракт.

Какое изменение цены может привести к предъявлению маржинального требования? При каких обстоятельствах инвестор имеет право снять 2000 долл. с маржинального счета?

#### **Задача 7.**

Безрисковая процентная ставка равна 7% годовых с непрерывным начислением, а доходность фондового индекса равна 3,2% годовых. Текущая величина индекса равна 150. Вычислите шестимесячную фьючерсную цену.

#### **Задача 8.**

Однолетний форвардный контракт на покупку акции, не предусматривающей выплаты дивидендов, заключен в тот момент, когда цена акции была равна 40 долл., а безрисковая процентная ставка была равна 10% годовых при непрерывном начислении. 1. Вычислите форвардную цену и начальную стоимость этого форвардного контракта. 2. Шесть месяцев спустя цена акции поднялась до 45 долл., а безрисковая процентная ставка осталась на уровне 10%. Вычислите форвардную цену и стоимость этого форвардного контракта.

#### **Задача 9.**

Безрисковая процентная ставка равна 7% годовых с непрерывным начислением, а доходность фондового индекса равна 3,2% годовых. Текущая величина индекса равна 150. Вычислите шестимесячную фьючерсную цену.

#### **Задача 10.**

Предположим, что безрисковая процентная ставка равна 10% годовых с непрерывным начислением, а доходность фондового индекса равна 4% годовых. Текущая величина индекса равна 400, а фьючерсная цена по контракту с поставкой через четыре месяца равна 405. Какие арбитражные возможности открываются в этой ситуации?

**Задания 3 типа (задание на проверку умений и навыков, полученных в результате освоения дисциплины):**

1. Какие виды акций дают право участия в управлении капиталом компании?

- 1) привилегированные;
- 2) обыкновенные;
- 3) именные;
- 4) любые.

2. Какие виды акций приносят относительно стабильный доход:

- 1) обыкновенные;
- 2) привилегированные;
- 3) именные;
- 4) доход всех видов акций одинаков.

3. Конвертируемые облигации – это облигации:

- 1) оценка которых производится в свободно-конвертируемой валюте;
- 2) номинальная цена которых, определена в свободно-конвертируемой валюте;
- 3) которые по истечении определенного времени обращаются в акции компании;
- 4) доход по которым выплачивается в свободно-конвертируемой валюте.

4. Каковы принципиальные отличия обыкновенных акций от облигаций:

- 1) размер приносимого дохода;
- 2) срок обращения;
- 3) стабильность приносимого дохода;
- 4) особенности обращения.

5. Первый покупатель ценных бумаг, принимающий на себя функции по их размещению называется:

- 1) бенефициар;
- 2) андеррайтер;
- 3) эмитент;
- 4) авалист.

6. Лицо, осуществляющее выпуск ценных бумаг называется:

- 1) бенефициар;
- 2) андеррайтер;
- 3) эмитент;
- 4) авалист.

7. К какому виду рынка ценных бумаг относится операция по приобретению ценных бумаг андеррайтером?

- 1) первичному;
- 2) вторичному;
- 3) биржевому;
- 4) уличному.

8. Производными ценными бумагами считают:

- 1) обычные акции;
- 2) привилегированные акции;
- 3) векселя;
- 4) фьючерсы.

9. Денежным рынком принято считать:

- 1) рынок обращения наличных денег;
- 2) рынок ссудных капиталов со сроком кредитных сделок до 1 года;
- 3) рынок депозитов;
- 4) рынок кредитов.

10. Основным источником ссудного капитала выступают:

- 1) финансовые ресурсы предприятий (корпораций);
- 2) сбережения населения;
- 3) ресурсы финансовых учреждений;

4) финансовые ресурсы государства.

11. Курс акции – это:

- 1) произведение номинальной стоимости на уровень дивидендов;
- 2) отношение уровня дивидендов к уровню ссудного процента;
- 3) отношение номинальной цены к рыночной цене акции;
- 4) отношение балансовой стоимости акций к номинальной цене.

12. Опцион «колл» – это:

- 1) право купить в будущем определенный актив;
- 2) право продать в будущем определенный актив;
- 3) обязательство купить в будущем определенный актив;
- 4) обязательство продать в будущем определенный актив.

13. Фьючерс – это:

- 1) право купить в будущем определенный актив;
- 2) право продать в будущем определенный актив;
- 3) право купить или продать в будущем определенный актив;
- 4) обязательство купить или продать в будущем определенный актив.

14. Погашение облигаций производится по:

- 1) номинальной цене;
- 2) цене с учетом наращенных процентов;
- 3) цене с учетом дисконта;
- 4) цене с учетом наращенных процентов или цене с учетом дисконта.

15. Скидка от номинальной цены облигации при ее продаже называется:

- 1) дисконтом;
- 2) индоссаментом;
- 3) акцептом;
- 4) авалем.

16. Какие виды ценных бумаг появились раньше:

- 1) государственные;
- 2) корпоративные;
- 3) частные;
- 4) муниципальные.

17. Ценная бумага, удостоверяющая право владельца на долю собственных средств предприятия – это \_\_\_\_\_ .

18. Периодически выплачиваемые проценты по облигациям – это \_\_\_\_\_ доход.

19. «Уличный» рынок охватывает операции, совершаемые на:

- 1) первичном рынке ценных бумаг;
- 2) биржевом рынке ценных бумаг;
- 3) внебиржевом рынке ценных бумаг;
- 4) первичном и внебиржевом рынках ценных бумаг.

20. Облигации, предусматривающие выплату периодического дохода называются:

- 1) купонные облигации;
- 2) облигации с дисконтом;
- 3) конвертируемыми облигациями;
- 4) бескупонные облигации.

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

- 1) соглашение о поставке в будущем предмета контракта на условиях, устанавливаемых в момент заключения контракта;
- 2) соглашение о поставке предмета контракта, имеющее определенный срок действия с момента заключения контракта;
- 3) соглашение о поставке предмета контракта, условия исполнения которого будут установлены в будущем

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

- 1) обеспечением ликвидности;
- 2) оптимизацией дохода;
- 3) диверсификацией;
- 4) хеджированием.

23. Процесс, направленный на снижение риска по основному инструменту, путем открытия противоположной позиции по тому же инструменту называется:

- 1) диверсификацией;
- 2) хеджированием;
- 3) страхованием;
- 4) оптимизацией дохода.

24. Укажите действия, какого из перечисленных ниже участников рынка производных финансовых инструментов контрактов характеризуются наибольшей степенью риска?

- 1) арбитражера;
- 2) спекулянта;
- 3) хеджера.

25. Укажите, какая из перечисленных ниже операций с производными финансовыми инструментами характеризуется отсутствием риска?

- 1) арбитражная операция;
- 2) спекулятивная операция;
- 3) операция хеджирования активов.

26. Целью какой из перечисленных ниже операций является страхование ценового риска:

- 1) арбитража;
- 2) хеджирования;
- 3) спекуляции.

27. В каком году прошли первые в мире торги фьючерсными контрактами на бирже?

- 1) 1885 г.;
- 2) 1850 г.;
- 3) 1865 г.;
- 4) 1765 г.

28. Какой базисный актив лежал в основе первых фьючерсных контрактов?

- 1) хлопок;
- 2) нефть;
- 3) сахар;
- 4) кофе.



29. Что позволяет хеджерам сделать финансовые результаты хозяйственной деятельности не зависящими от будущей стоимости товара на рынке?

- 1) фиксирование будущей стоимости базисного актива путем заключения сделки ПФИ;
- 2) правильное угадывание направления изменения цены;
- 3) передача риска спекулянтам;
- 4) хеджирование в большей степени планируемых продаж готовой продукции, по сравнению с планируемыми закупками ресурсов.

30. Какой базисный актив является преобладающим на российском рынке ПФИ?

- 1) ценные бумаги;
- 2) процентные ставки;
- 3) иностранная валюта;
- 4) драгоценные металлы.

31. Спотовые сделки - это:

- 1) сделки, по которым обязательства не предусматривают срок их исполнения и не содержат условий, позволяющих определить этот срок;
- 2) сделки, исполнение всех обязательств по которым осуществляется в первый или второй рабочий день после дня их заключения;
- 3) сделки, исполнение всех обязательств по которым осуществляется в день их заключения;
- 4) сделки, исполнение всех обязательств по которым осуществляется сторонами не ранее третьего рабочего дня после их заключения.

32. В чем заключается особенность форвардного контракта?

- 1) в момент заключения контракта происходит обмен суммами, которые рассчитываются на базе различных плавающих процентных ставок;
- 2) в момент заключения контракта не происходит движения каких-либо товарно-материальных ценностей или финансовых активов;
- 3) возможность исключения рыночного риска.

33. Где находится крупнейший рынок ПФИ?

- 1) Азия (Токио, Япония);
- 2) Северная Америка (Чикаго, США);
- 3) Европа (Париж, Франция);
- 4) Европа (Лондон, Англия).

34. Что представляет собой финансовый результат по срочным сделкам?

- 1) сумма, которая должна быть выплачена одним контрагентом другому по истечении периода действия сделки;
- 2) степень доходности базисного актива;
- 3) разница между ценой поставки базисного актива, оговоренной в момент заключения срочной сделки, и ценой базисного актива, сложившейся на рынке на момент исполнения сделки.

35. Что такое контанго (от англ. contango)?

- 1) ситуация, когда срочная цена в момент заключения ПФИ ниже спот-цены базисного актива;
- 2) ситуация, когда срочная цена в момент заключения ПФИ равна спот-цене базисного актива;
- 3) ситуация, когда срочная цена в момент заключения ПФИ выше спот-цены базисного актива.

36. Что такое бэквордейшен (от англ. backwardation)?

- 1) ситуация, когда срочная цена в момент заключения ПФИ ниже спот-цены базисного актива;
- 2) ситуация, когда срочная цена в момент заключения ПФИ равна спот-цене базисного актива;
- 3) ситуация, когда срочная цена в момент заключения ПФИ выше спот-цены базисного актива.

37. Наличные сделки - это:

- 1) сделки, исполнение всех обязательств по которым осуществляется в течение одного рабочего дня после дня их заключения;
- 2) сделки, исполнение всех обязательств по которым осуществляется не позднее второго рабочего дня после дня их заключения;
- 3) сделки, исполнение всех обязательств по которым осуществляется в день их заключения;
- 4) сделки, исполнение всех обязательств по которым осуществляется сторонами не ранее третьего рабочего дня после их заключения.

38. По какому признаку классифицируются беспоставочные производные финансовые инструменты?

- 1) по форме содержания;
- 2) по форме исполнения обязательств;
- 3) по форме исполнения;
- 4) по степени обращаемости.

39. В каком году прошли первые фьючерсные торги в России?

- 1) 1990 г.;
- 2) 1982 г.;
- 3) 1992 г.;
- 4) 1995 г.

40. В момент заключения форвардного контракта сроком на 2 месяца спот - цена базового актива составила 150 руб., процентная ставка - 20 % годовых, а форвардная цена - 155 руб. Что выгоднее инвестору с точки зрения финансового результата (без учета прочих факторов)?

- 1) купить акцию сейчас по 150 руб.
- 2) купить форвардный контракт на акцию по цене 155 руб.
- 3) с точки зрения финансового результата операции равнозначны.

41. Определите форвардную цену акции, по которой выплачивается дивиденд в размере 50 руб. на 60 день с даты заключения 3-месячного форвардного контракта, если спот-цена акции равна 500 руб., а процентная ставка составляет 30% годовых? (считать, что в месяце 30 дней)

- 1) 486,25 руб.
- 2) 537,5 руб.
- 3) 588,75 руб.
- 4) 625,75 руб.

42. Спот-цена акции - 1000 руб., рыночная процентная ставка 23% годовых. Определите форвардную цену для контракта, который заключается на 90 дней, если дивиденд по акции в размере 50 руб. выплачивается в последний день действия контракта (считать, что в году 360 дней).

- 1) 1007,5 руб.
- 2) 1057,5 руб.
- 3) 1107,5 руб.

43. Спот-цена акции - 1000 руб., рыночная процентная ставка 25% годовых. Какую сумму теряет инвестор, покупая форвардный контракт на акцию сроком на 90 дней, по сравнению с покупкой акции на спотовом рынке, если дивиденд по акции в размере 50 руб. выплачивается на 30 день заключения контракта (считать, что в году 360 дней)?

- 1) 0 руб.
- 2) 50 руб.
- 3) 52,08 руб.
- 4) 54,5 руб.

44. Спот-цена тонны алюминия составляет 120 тыс.руб., процентная ставка на 90-дневный депозит равна 15% годовых, затраты на хранение и страхование составляют 2% годовых от спот-цены товара. Определите форвардную цену тонны алюминия через 90 дней.

- 1) 124500 руб.
- 2) 125100 руб.
- 3) 126500 руб.

45. Курс доллара равен 25 руб., процентная ставка по рублевому депозиту на 3 месяца - 40% годовых, по долларовому депозиту на 3 месяца - 5% годовых. Определить трехмесячный форвардный курс валюты.

- 1) 26,24 руб.
- 2) 27,16 руб.
- 3) 28,76 руб.
- 4) 29,18 руб.

#### Тематика докладов:

1. Критическая оценка определений производных финансовых инструментов. Выбор оптимального определения.

2. Качественные характеристики операций хеджирования, арбитража, спекуляции на финансовом 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, особенности ценообразования.
32. Экзотические опционы: общая характеристика, структура, особенности ценообразования.
33. «Погодные» производные: общая характеристика, структура, особенности ценообразования.
34. Сфера применения и основные проблемы использования кредитных деривативов.
35. Инструменты рынка кредитных деривативов: общая характеристика, структура, особенности ценообразования.

#### **6.5. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций.**

С целью определения уровня овладения компетенциями, закрепленными за дисциплиной, в заданные преподавателем сроки проводится текущий и промежуточный контроль знаний, умений и навыков каждого обучающегося. Все виды текущего контроля осуществляются на практических занятиях. Исключение составляет устный опрос, который может проводиться в начале или конце лекции в течение 15-20 мин. с целью закрепления знаний терминологии по дисциплине. При оценке компетенций принимается во внимание формирование профессионального мировоззрения, определенного уровня включенности в занятия, рефлексивные навыки, владение изучаемым материалом.

Процедура оценивания компетенций обучающихся основана на следующих стандартах:

1. Периодичность проведения оценки.
2. Многоступенчатость: оценка (как преподавателем, так и обучающимися группы) и самооценка обучающегося, обсуждение результатов и комплекс мер по устранению недостатков.
3. Единство используемой технологии для всех обучающихся, выполнение условий сопоставимости результатов оценивания.
4. Соблюдение последовательности проведения оценки.

**Текущая аттестация обучающихся.** Текущая аттестация обучающихся по дисциплине «Производные финансовые инструменты» проводится в соответствии с локальными нормативными актами «ЧОУ ВО ТИУБ им. Н.Д.Демидова» и является обязательной.

Текущая аттестация по дисциплине «Производные финансовые инструменты» проводится в форме опроса и контрольных мероприятий по оцениванию фактических результатов обучения обучающихся осуществляется ведущим преподавателем.

Объектами оценивания выступают:

- учебная дисциплина (активность на занятиях, своевременность выполнения различных видов заданий, посещаемость всех видов занятий по аттестуемой дисциплине);
- степень усвоения теоретических знаний (анализ и оценка активности и эффективности участия в практических занятиях, тестирование и т.д.);
- уровень овладения практическими умениями и навыками по всем видам учебной работы (работа на семинарах или практических занятиях, включая интерактив);
- результаты самостоятельной работы (работа на семинарских занятиях, изучение книг из списка основной и дополнительной литературы).

Активность обучающегося на занятиях оценивается на основе выполненных обучающимся работ и заданий, предусмотренных данной рабочей программой дисциплины.

Кроме того, оценивание обучающегося проводится на текущем контроле по дисциплине. Оценивание обучающегося на контрольной неделе проводится преподавателем независимо от наличия или отсутствия обучающегося (по уважительной или неуважительной причине) на занятии. Оценка носит комплексный характер и учитывает достижения обучающегося по основным компонентам учебного процесса за текущий период.

Оценивание обучающегося носит комплексный характер и учитывает достижения обучающегося по основным компонентам учебного процесса за текущий период с выставлением оценок в ведомости.

**Промежуточная аттестация обучающихся.** Промежуточная аттестация обучающихся по дисциплине «Производные финансовые инструменты» проводится в соответствии с локальными нормативными актами «ЧОУ ВО ТИУБ им. Н.Д.Демидова» и является обязательной.

Промежуточная аттестация по дисциплине «Производные финансовые инструменты» проводится в соответствии с учебным планом в виде зачета в период зачетно-экзаменационной сессии в соответствии с графиком проведения зачетов и экзаменов.

Обучающиеся допускаются к зачету по дисциплине в случае выполнения им учебного плана по дисциплине: выполнения всех заданий и мероприятий, предусмотренных программой дисциплины.

Оценка знаний обучающегося на зачете определяется его учебными достижениями в семестровый период и результатами текущего контроля знаний и ответом на зачете.

Знания умения, навыки обучающегося на зачете оцениваются оценками: «зачтено», «не зачтено».

Основой для определения оценки служит уровень усвоения обучающимися материала, предусмотренного данной рабочей программой.

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

### **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 с. — 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 с. — 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 с. — 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 с. — ISBN 978-5-7779-1384-5. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/24923.html>. — ЭБС «IPRbooks»

## 8. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Вид деятельности	Методические указания по организации деятельности обучающегося
Практические занятия	<p>Проработка рабочей программы, уделяя особое внимание целям и задачам, структуре и содержанию дисциплины. Конспектирование источников. Работа с конспектом практических занятий, подготовка ответов к контрольным вопросам, просмотр рекомендуемой литературы.</p>
Самостоятельная работа	<p>Самостоятельная работа проводится с целью: систематизации и закрепления полученных теоретических знаний и практических умений обучающихся; формирования умений использовать основную и дополнительную литературу; развития познавательных способностей и активности обучающихся: творческой инициативы, самостоятельности, ответственности, организованности; формирование самостоятельности мышления, способностей к саморазвитию, совершенствованию и самоорганизации; формирования профессиональных компетенций; развитию практических умений обучающихся.</p> <p>Формы и виды самостоятельной работы обучающихся: чтение основной и дополнительной литературы – самостоятельное изучение материала по рекомендуемым литературным источникам; работа с библиотечным каталогом, самостоятельный подбор необходимой литературы; поиск необходимой информации в сети Интернет; подготовка к различным формам текущей и промежуточной аттестации (к зачету).</p> <p>Технология организации самостоятельной работы обучающихся включает использование информационных и материально-технических ресурсов образовательного учреждения: библиотеку с читальным залом, укомплектованную в соответствии с существующими нормами; учебно-методическую базу учебных кабинетов; компьютерные классы с возможностью работы в сети Интернет; основную и дополнительную литературу, разработанную с учетом увеличения доли самостоятельной работы обучающихся, и иные методические материалы.</p> <p>Перед выполнением обучающимися внеаудиторной самостоятельной работы преподаватель проводит консультирование по выполнению задания, которое включает цель задания, его содержание, сроки выполнения, ориентировочный объем работы, основные требования к результатам работы, критерии оценки. Самостоятельная работа может осуществляться индивидуально или группами обучающихся в зависимости от цели, объема, конкретной тематики самостоятельной работы, уровня сложности, уровня умений обучающихся.</p> <p>Формы контроля самостоятельной работы: просмотр и проверка выполнения самостоятельной работы преподавателем; рефлексия</p>

	выполненного задания в группе; обсуждение результатов выполненной работы на занятии – предоставление обратной связи; проведение устного опроса.
Опрос	Устный опрос по основной терминологии может проводиться в процессе практического занятия в течение 15-20 мин. Позволяет оценить полноту знаний контролируемого материала.
Подготовка к зачету	<p>При подготовке к зачету необходимо ориентироваться на рекомендуемую литературу и др.</p> <p>Основное в подготовке к сдаче зачета по дисциплине «Производные финансовые инструменты» - это повторение всего материала дисциплины, по которому необходимо сдавать промежуточную аттестацию. При подготовке к сдаче зачета обучающийся весь объем работы должен распределять равномерно по дням, отведенным для подготовки к зачету, контролировать каждый день выполнение намеченной работы.</p> <p>Подготовка обучающегося к зачету включает в себя три этапа: самостоятельная работа в течение семестра; непосредственная подготовка в дни, предшествующие зачету по темам курса; подготовка к ответу на задания, содержащиеся в вопросах зачета.</p> <p>Зачет проводится по вопросам, охватывающим весь пройденный материал дисциплины, включая вопросы, отведенные для самостоятельного изучения.</p> <p>Для успешной сдачи зачета по дисциплине «Производные финансовые инструменты» обучающиеся должны принимать во внимание, что: все основные вопросы, указанные в рабочей программе, нужно знать, понимать их смысл и уметь его разъяснить; указанные в рабочей программе формируемые профессиональные компетенции в результате освоения дисциплины должны быть продемонстрированы обучающимся; семинарские занятия способствуют получению более высокого уровня знаний и, как следствие, более высокой оценке на зачете; готовиться к промежуточной аттестации необходимо начинать с первого практического занятия.</p>

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

Для осуществления образовательного процесса по дисциплине «Производные финансовые инструменты» необходимо использование следующих помещений:

Материально-техническое обеспечение дисциплины включает в себя:

- учебная аудитория для проведения учебных занятий, оснащенная оборудованием и техническими средствами обучения (мебель аудиторная (столы, стулья, доска), стол, стул преподавателя) и технические средства обучения (персональный компьютер; мультимедийное оборудование);

- помещение для самостоятельной работы обучающихся: специализированная мебель и компьютерная техника с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду ЧОУ ВО ТИУБ им. Н.Д.Демидова.

### **10. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, в том числе комплект лицензионного программного обеспечения, электронно-библиотечные системы, современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы**

Обучающиеся обеспечены доступом к электронной информационно-образовательной среде ЧОУ ВО ТИУБ им. Н.Д.Демидова из любой точки, в которой имеется доступ к сети «Интернет», как на территории организации, так и вне ее.

#### **10.1 Лицензионное программное обеспечение:**

1. Операционная система Microsoft Windows 7
2. Операционная система Microsoft Windows 10
3. Программный пакет Microsoft Office 2007
4. Программный пакет Microsoft Office 2010 Professional
5. Комплексная система антивирусной защиты Kaspersky Endpoint Security

#### **10.2. Электронно-библиотечная система:**

1. Электронная библиотечная система (ЭБС) IPR BOOKS: <http://www.iprbookshop.ru/>
2. Электронная библиотечная система (ЭБС) ЭБС Юрайт: : <https://urait.ru/>

#### **10.3. Современные профессиональные баз данных:**

- Электронная библиотечная система «IPRbooks» [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru>
- Научная электронная библиотека <http://www.elibrary.ru>

#### **10.4. Информационные справочные системы:**

1. Информационно-правовая система «Консультант+»
2. Портал Федеральных государственных образовательных стандартов высшего образования <http://fgosvo.ru>
3. [www.garant.ru](http://www.garant.ru) Информационно-правовая система Гарант

### **11. Особенности реализации дисциплины для инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья**

Для обеспечения образования инвалидов и обучающихся с ограниченными возможностями здоровья по личному заявлению обучающегося разрабатывается адаптированная образовательная программа, индивидуальный учебный план с учетом особенностей их психофизического развития и состояния здоровья, в частности применяется индивидуальный подход к освоению дисциплины, индивидуальные задания: рефераты, письменные работы и, наоборот, только устные ответы и диалоги, индивидуальные консультации, использование диктофона и других записывающих средств для воспроизведения лекционного и семинарского материала.

В целях обеспечения обучающихся инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья библиотека комплектует фонд основной учебной литературой, адаптированной к ограничению их здоровья, предоставляет возможность удаленного использования электронных образовательных ресурсов, доступ к которым организован в ЧОУ ВО ТИУБ им. Н.Д.Демидова. В библиотеке проводятся индивидуальные консультации для данной категории пользователей, оказывается помощь в регистрации и использовании сетевых и локальных электронных образовательных ресурсов, предоставляются места в читальном зале, оборудованные программами не визуального доступа к информации, экранными увеличителями и техническими средствами усиления остаточного зрения: Microsoft Windows 7, Центр специальных возможностей, Экранная лупа; Microsoft Windows 7; Центр специальных возможностей, Экранный диктор; Microsoft Windows 7, Центр специальных возможностей, Экранная клавиатура; Microsoft Windows 7, Центр специальных возможностей, Высокая контрастность.

### **12. Лист регистрации изменений**

Рабочая программа учебной дисциплины обсуждена и утверждена на заседании Ученого совета от « 27 » 08 2021 г. протокол № 7



№ п/п	Содержание изменения	Реквизиты документа об утверждении изменения	Дата введения изменения
1.	<p>Утверждена решением Ученого совета на основании приказа Министерства науки и высшего образования Российской Федерации №1456 от 26 ноября 2020 г. «О внесении изменений в федеральные государственные образовательные стандарты высшего образования».</p> <p>Зарегистрировано Министерством юстиции Российской Федерации 27 мая 2021 г., рег. номер 63650</p>	<p>Протокол заседания Ученого совета от «<u>27</u>»<u>08</u> 2021 года протокол № 7</p>	<p>01.09.2021</p>
2.			
3.			