

**СОЧИНСКИЙ ИНСТИТУТ (ФИЛИАЛ)
федерального государственного автономного образовательного
учреждения высшего образования
«РОССИЙСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ ДРУЖБЫ НАРОДОВ»**

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФАКУЛЬТЕТ

КАФЕДРА «ФИНАНСЫ И КРЕДИТ»

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

«ПРОИЗВОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ»

**Рекомендована МССН для направления подготовки
38.04.01 «Экономика» направленность (профиль) «Финансовая экономика»**

**Освоение дисциплины ведется в рамках реализации основной
профессиональной образовательной программы 38.04.01 «Экономика»
направленность (профиль) «Финансовая экономика»**

Квалификация: магистр

Форма обучения: очная

Набор: 2020 г.

**Сочи
2021**

1. ЦЕЛИ И ЗАДАЧИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Целями освоения дисциплины «Производные финансовые инструменты» являются приобретение теоретических основ понимания студентами принципов построения и основных видов производных финансовых инструментов (ПФИ), приобретение базовых знаний в части ценообразования производных финансовых инструментов и их применения в управлении рисками, знакомство с инструментами российского рынка производных финансовых инструментов.

Задачи дисциплины:

- формирование знаний о содержании, основных принципах функционирования и назначении производных финансовых инструментов;
- формирование знаний о взаимосвязи финансовых рынков и институтов.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Дисциплина «Производные финансовые инструменты» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений (дисциплины (модули) по выбору) блока 1 учебного плана.

В таблице 1 приведены предшествующие и последующие дисциплины, направленные на формирование компетенций дисциплины в соответствии с матрицей компетенций ОПОП ВО.

Таблица 1

Предшествующие и последующие дисциплины, направленные на формирование компетенций

№ п/п	Шифр и наименование компетенции	Предшествующие дисциплины	Последующие дисциплины
Общепрофессиональные компетенции			
1.	ОПК-6 Способен критически оценивать возможности цифровых технологий для решения профессиональных задач, работать с цифровыми данными, оценивать их источники и релевантность	Эконометрика (продвинутый курс)	Цифровые технологии в финансовой сфере
Профессиональные компетенции			
Тип задач профессиональной деятельности: аналитический, научно-исследовательский			
2.	ПК-1 Способен осуществлять финансовое консультирование по широкому спектру финансовых услуг	Налоговое администрирование	Инвестиционный менеджмент и маркетинг, Финансовые стратегии предприятия, Государственное валютное регулирование и валютный контроль
Тип задач профессиональной деятельности: организационно-управленческий			
3.	ПК-4 Способен осуществлять операции на межбанковском рынке	-	Банковский надзор, Международные экономические отношения

3. ТРЕБОВАНИЯ К РЕЗУЛЬТАТАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Освоение дисциплины направлено на формирование у обучающихся следующих компетенций:

Шифр	Наименование компетенции	Индикаторы формирования (достижения) компетенции
ОПК-6	Способен критически оценивать возможности цифровых технологий для решения профессиональных задач, работать с цифровыми	ОПК-6.1. Знает, как применять современные методы поиска, хранения, обработки, анализа и представления в требуемом формате информации из различных источников
		ОПК-6.2. Умеет использовать методы, техники, технологии, программные средства и информационные базы для

Шифр	Наименование компетенции	Индикаторы формирования (достижения) компетенции
	данными, оценивать их источники и релевантность	идентификации различных видов риска ОПК-6.3. Владеет навыками использования программного обеспечения для работы с информацией (текстовые и аналитические приложения, приложения для визуализации данных) на уровне опытного пользователя
ПК-1	Способен осуществлять финансовое консультирование по широкому спектру финансовых услуг	ПК-1.1. Знает необходимый спектр финансовых продуктов и услуг, принципы формирования стоимости денег во времени, методы дисконтирования денежных потоков, методики финансового анализа состояния клиента, принципы портфельного управления инвестированием
		ПК-1.2. Умеет осуществлять подбор финансовых продуктов и услуг, предоставлять клиенту качественные профессиональные услуги, собирать, анализировать и предоставлять достоверную информацию в масштабах всего спектра финансовых (инвестиционных) услуг, выступать в качестве эксперта в процессе принятия клиентом важных финансовых (инвестиционных) решений, рассчитывать стоимость финансовых решений, оценивая потенциальные риски, осуществлять профессиональные консультации, гарантирующие понимание всех преимуществ, возможностей и рисков
		ПК-1.3. Владеет навыками осуществлять профессиональные консультации, гарантирующие понимание всех преимуществ, возможностей и рисков, предоставления потребителю финансовых услуг информации о состоянии и перспективах рынка, тенденциях в изменении курсов ценных бумаг, иностранной валюты, условий по банковским продуктам и услугам
ПК-4	Способен осуществлять операции на межбанковском рынке	ПК-4.1. Знает полномочия и обязательства работников организации по реализации плана и внедрению операций на межбанковском рынке, локальные нормативные правовые акты и методические документы по операциям на межбанковском рынке, механизмы и систему внутренней и внешней коммуникации и отчетности в кредитной организации
		ПК-4.2. Умеет осуществлять планирование организационной структуры и направления деятельности подразделения по операциям на межбанковском рынке
		ПК-4.3. Владеет навыками планирования организационной структуры и направления деятельности подразделения по операциям на межбанковском рынке, организацией контроля деятельности этого подразделения

4. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ И ВИДЫ УЧЕБНОЙ РАБОТЫ

Общая трудоемкость дисциплины составляет 2 зачетные единицы.

4.1. Для очной формы обучения

Вид учебной работы	Всего, ак. ч.	Семестры / учебные модули			
		2 семестр / 3 модуль			
Контактная (аудиторная) работа (всего)	27	27			
в том числе:	-	-			
лекции (ЛК)	9	9			
в том числе в форме практической подготовки	-	-			
практические занятия (ПЗ)	18	18			
в том числе в форме практической подготовки	3	3			
Самостоятельная работа обучающегося (всего)	45	45			
в том числе:					
самостоятельная работа над курсовой работой (проектом) (если предусмотрено)	-	-			
самостоятельная работа над индивидуальным проектом (если предусмотрено)	-	-			
Контроль (экзамен/зачет с оценкой), ак.ч.					
Промежуточная аттестация в форме: <i>(зачет/дифзачет/экзамен)</i>	зачет	зачет			
Общая трудоемкость	час	72	72		
	зач. ед.	2	2		

5. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

5.1. Содержание разделов дисциплины по видам учебной работы

№ п/п	Наименование раздела (темы) дисциплины	Темы раздела (темы)	Вид учебной работы (для очной формы обучения)*
1.	Рынки производных инструментов, классификация контрактов	Причины и история появления производных финансовых инструментов. Взаимосвязь и взаимодействие рынков базовых активов и рынков производных. Классификация контрактов по видам контрактов, видам базовых активов, срокам, формам торговли.	ЛК, ПЗ, СР
2.	Форвардные контракты	Спецификация. Формирование форвардных цен. Текущая стоимость контракта. Использование форвардов для хеджирования рисков.	ЛК, ПЗ, СР
3.	Виды финансовых инструментов	Валютный рынок, Рынок золота, Страховой рынок, Рынок капиталов, Рынок банковских ссуд, Рынок ценных бумаг (фондовый рынок), Первичный рынок ценных бумаг (primary market), Вторичный рынок ценных бумаг (secondary market)	ЛК, ПЗ, СР
4.	Рынок фьючерсных контрактов	Спецификация фьючерсных контрактов. Механизм организации фьючерсной торговли. Гарантийное обеспечение, маржевые сборы. Фьючерсная цена. Сходимость.	ЛК, ПЗ, СР
5.	Хеджирование и спекуляция фьючерсами	Хеджирование фьючерсами позиции по основному активу. Базисный риск. Кроссхеджирование. Коэффициент хеджа.	ЛК, ПЗ, СР
6.	Опционы	Спецификации контрактов. Профили выплат. Организация торговли и способы расчёта.	ЛК, ПЗ, СР
7.	Соотношения для цен опционов	Факторы, влияющие на цену опциона. Верхние и нижние оценки для премии. Пут-коллпаритет для европейских опционов. Соотношения между европейскими и американскими опционами. Соотношение между маржируемыми и up-front опционами. Понятие о моделях оценки опционов.	ЛК, ПЗ, СР

№ п/п	Наименование раздела (темы) дисциплины	Темы раздела (темы)	Вид учебной работы (для очной формы обучения)*
8.	Хеджирование и спекуляции с использованием опционов	Управление однонаправленным риском и риском изменения волатильности. Улыбки волатильности. Стандартные опционные стратегии. Возможности опционных стратегий.	ЛК, ПЗ, СР
9.	Процентные и валютные свопы	Спецификация. Применение свопов для преобразования потоков платежей. Оценка процентных и валютных свопов.	ЛК, ПЗ, СР
10.	Свопы кредитного дефолта	Спецификация, связь спреда CDS со спредом облигаций. Риск-нейтральные вероятности дефолта.	ЛК, ПЗ, СР
11.	Структурные продукты	Общая классификация. Выделение и анализ встроенных опционов.	ЛК, ПЗ, СР

* Сокращения: ЛК - лекции
ЛЗ – лабораторные занятия
ПЗ – практические занятия
СР – самостоятельная работа

6. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Наименование аудитории	Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы	Перечень лицензионного программного обеспечения. Реквизиты подтверждающего документа
Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации	Комплект специализированной мебели; маркерная доска; кафедра; автоматизированное рабочее место преподавателя: компьютер AMD Quad-Core, монитор LCD 17" ACER, проектор BenQ MS521P; проекционный экран Lumen Master Picture, имеется выход в интернет	Операционная система Windows 10 Pro Схема лицензирования per-device, номер лицензии 87846770 от 27.05.19 по гос.контракту №31907740983 на ПО ООО "БалансСофт Проекты"; Office Professional 2007 45747882, 46074549 Акт приема-передачи №АПП-95 от 17.07.09 по гос.контракту № 69-09 на программное обеспечение ООО "Микро Лана", Kaspersky Endpoint security для бизнеса - Стандартный 1752-150211-132016 Акт приема-передачи №275 от 21.12.09 по гос.контракту № 83-09 на программное обеспечение ООО "Виста"
Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации	Комплект специализированной мебели; доска аудиторная меловая; автоматизированные рабочие места (процессор не ниже Intel Core i3, оперативная память объемом не менее 8Gb; (SSD 250 GB/HDD 500 GB); Видеокарта NVIDIA 1050TI 4G, проектор EPSON EB-W05, проекционный экран Lumen Master Picture, имеется выход в интернет	
Аудитория для самостоятельной работы обучающихся	Комплект специализированной мебели; Телевизор LED LG 42", автоматизированные рабочие места (процессор не ниже AMD Quad-Core, оперативная память объемом не менее 4Гб; HD 500 gb), имеется выход в интернет	

7. ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

а) программное обеспечение:

осуществление образовательного процесса по дисциплине базируется на использовании следующих информационных технологий:

ОС MS Windows 10 Pro;
MS Office

б) базы данных, информационно-справочные и поисковые системы:

Базы данных и поисковые системы:

- справочная правовая система «Консультант Плюс» <http://www.consultant.ru/>
- поисковая система Яндекс <https://www.yandex.ru/>
- поисковая система Google <https://www.google.ru/>
- реферативная база данных SCOPUS <http://www.elsevierscience.ru/products/scopus/>
- официальный сайт Счетной палаты Российской Федерации <https://ach.gov.ru/>
- официальный сайт Правительства РФ <http://government.ru/>
- официальный сайт Министерства финансов РФ <https://minfin.gov.ru/ru/>
- официальный сайт Федеральной налоговой службы <https://www.nalog.gov.ru/>
- официальный сайт Федеральной службы финансово-бюджетного надзора <https://rosfinnadzor.ru/>
- официальный сайт Федерального казначейства <https://roskazna.gov.ru/>
- официальный сайт Федеральной службы по финансовому мониторингу (Росфинмониторинг) <https://www.fedsfm.ru/>
- официальный сайт Федеральной службы государственной статистики Российской Федерации <https://rosstat.gov.ru/>

При осуществлении образовательного процесса по дисциплине требуется наличие доступа к:

- Электронно-библиотечная система РУДН – ЭБС РУДН (<http://lib.rudn.ru/MegaPro/Web>)
- Образовательная платформа Юрайт (<https://urait.ru>)
- ЭБС «Университетская библиотека онлайн» (<http://biblioclub.ru>)
- ЭБС Znanium.com (<http://znanium.com>)
- Учебному порталу института (<https://portal.rudn-sochi.ru/>).

Методические материалы для освоения дисциплины, проведения текущего и промежуточного контроля обучающихся размещены на Учебном портале Сочинского института (филиала) РУДН.

Учебно-методические материалы для самостоятельной работы обучающихся при освоении дисциплины:*

1. Курс лекций по дисциплине «Производные финансовые инструменты».
2. Презентационные материалы.
3. Методические указания по выполнению контрольного задания по дисциплине «Производные финансовые инструменты».
4. Методические рекомендации по оформлению практических работ обучающихся.

* - все учебно-методические материалы для самостоятельной работы обучающихся размещены на странице дисциплины на Учебном портале Сочинского института (филиала) РУДН.

8. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

а) основная литература

1. Белов, В.А. Ценные бумаги в коммерческом обороте: курс лекций : учебное пособие для вузов / В. А. Белов. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 306 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-05424-8. — Текст: электронный. <https://urait.ru/bcode/454742> (дата обращения: 22.05.2021). - Режим доступа: по подписке.
2. Борисова, О.В. Инвестиции в 2 т. Т. 1. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 218 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-01718-2. — Текст : электронный. <https://urait.ru/bcode/432922> (дата обращения: 22.05.2021). - Режим доступа: по подписке.
3. Борисова, О.В. Инвестиции в 2 т. Т. 2. Инвестиционный менеджмент : учебник и

практикум для бакалавриата и магистратуры / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 309 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-01798-4. — Текст: электронный. <https://urait.ru/bcode/434137> (дата обращения: 22.05.2021). - Режим доступа: по подписке.

4. Иванченко, И.С. Производные финансовые инструменты: оценка стоимости деривативов : учебник для вузов / И. С. Иванченко. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 261 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-11386-0. — Текст : электронный. <https://urait.ru/bcode/457041> (дата обращения: 22.05.2021). - Режим доступа: по подписке.

б) дополнительная литература

1. Гузнов, А.Г. Регулирование, контроль и надзор на финансовом рынке в Российской Федерации : учебное пособие для бакалавриата и магистратуры / А. Г. Гузнов, Т. Э. Рождественская. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 500 с. — (Авторский учебник). — ISBN 978-5-534-09973-7. — Текст : электронный. <https://urait.ru/bcode/429064> (дата обращения: 22.05.2021). - Режим доступа: по подписке.
2. Еремин, С.Г. Управление государственными и муниципальными закупками : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / С. Г. Еремин, А. И. Галкин ; под редакцией С. Е. Прокофьева. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 405 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-10226-0. — Текст : электронный. <https://urait.ru/bcode/429598> (дата обращения: 22.05.2021). - Режим доступа: по подписке.
3. Зайцев, Ю.К. Инвестиционный климат : учебное пособие для бакалавриата и магистратуры / Ю. К. Зайцев. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 123 с. — (Бакалавр и магистр. Модуль). — ISBN 978-5-534-08261-6. — Текст : электронный. <https://urait.ru/bcode/441284> (дата обращения: 22.05.2021). - Режим доступа: по подписке.
4. Касьяненко, Т.Г. Инвестиционный анализ : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Т. Г. Касьяненко, Г. А. Маховикова. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 560 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-9546-6. — Текст : электронный. <https://urait.ru/bcode/427134> (дата обращения: 22.05.2021). - Режим доступа: по подписке.
5. Лаптева, А.М. Инвестиционное право России и Китая : учебник для вузов / А. М. Лаптева, О. Ю. Скворцов ; под общей редакцией О. Ю. Скворцова. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 682 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-11217-7. — Текст : электронный. <https://urait.ru/bcode/448009> (дата обращения: 22.05.2021). - Режим доступа: по подписке.
6. Лаптева, А.М. Инвестиционное право : учебник для вузов / А. М. Лаптева, О. Ю. Скворцов. — Москва : Издательство Юрайт, 2020. — 535 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-09780-1. — Текст : электронный. <https://urait.ru/bcode/456223> (дата обращения: 22.05.2021). - Режим доступа: по подписке.
7. Лаптева, А.М. Инвестиционные режимы. Правовые аспекты : учебное пособие для бакалавриата и магистратуры / А. М. Лаптева. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 284 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-10428-8. — Текст : электронный. <https://urait.ru/bcode/430009> (дата обращения: 22.05.2021). - Режим доступа: по подписке.
8. Михайлов, А.Ю. Производные финансовые инструменты: Учебное пособие / Михайлов А.Ю. - Москва: НИЦ ИНФРА-М, 2018. - 54 с. (Высшее образование: Магистратура) ISBN 978-5-16-107300-1 (online). - Текст : электронный. <http://znanium.com/catalog/product/1004046> (дата обращения: 22.05.2021). - Режим доступа: по подписке.
9. Операции банков с ценными бумагами. Валютные и сопутствующие операции : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Д. Г. Алексеева [и др.] ; ответственный редактор Д. Г. Алексеева, С. В. Пыхтин. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 182 с.

- (Бакалавр и магистр. Модуль). — ISBN 978-5-9916-9367-7. — Текст : электронный. <https://urait.ru/bcode/437621> (дата обращения: 22.05.2021). - Режим доступа: по подписке.
10. Основы портфельного инвестирования : учебник для бакалавриата и магистратуры / Т. В. Никитина, А. В. Репета-Турсунова, М. Фрёммель, А. В. Ядрин. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 195 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-07092-7. — Текст : электронный. <https://urait.ru/bcode/436994> (дата обращения: 22.05.2021). - Режим доступа: по подписке.
11. Румянцева, Е.Е. Инвестиционный анализ : учебное пособие для бакалавриата и магистратуры / Е. Е. Румянцева. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 281 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-10389-2. — Текст : электронный. <https://urait.ru/bcode/429889> (дата обращения: 22.05.2021). - Режим доступа: по подписке.
12. Фархутдинов, И.З. Инвестиционное право : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / И. З. Фархутдинов, В. А. Трапезников. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 273 с. — (Бакалавр и магистр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-06628-9. — Текст : электронный. <https://urait.ru/bcode/442017> (дата обращения: 22.05.2021). - Режим доступа: по подписке.

Периодические издания:

Журналы «Финансы и Кредит», «Финансы», «Инновации и инвестиции», «Научный вестник: финансы, банки, инвестиции», «Финансы, деньги, инвестиции», Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации, Основные направления развития финансовых технологий

9. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Концепцией модернизации российского образования определены основные задачи профессионального образования: «подготовка квалифицированного работника соответствующего уровня и профиля, конкурентоспособного на рынке труда, компетентного, ответственного, свободно владеющего своей профессией и ориентированного в смежных областях деятельности, способного к эффективной работе по специальности на уровне мировых стандартов, готового к постоянному профессиональному росту, социальной и профессиональной мобильности; удовлетворение потребностей личности в получении соответствующего образования».

Решение этих задач невозможно без такого элемента обучения как самостоятельная работа студентов над учебным материалом. Однако, повысить качество самостоятельной работы можно только при ответственном отношении преподавателя за развитие навыков самостоятельной работы и повышение творческой активности студентов.

Самостоятельная работа студента является ключевой составляющей учебного процесса, которая определяет формирование навыков, умений и знаний, приемов познавательной деятельности и обеспечивает интерес к творческой работе.

Правильно спланированная и организованная самостоятельная работа студентов позволяет:

- сделать образовательный процесс более качественным и интенсивным;
- способствует созданию интереса к избранной профессии и овладению ее особенностями;
- приобщить студента к творческой деятельности;
- проводить в жизнь дифференцированный подход к обучению.

При организации самостоятельной работы студентов в качестве методологической основы должен применяться деятельный подход, когда обучение ориентировано на формирование умений решать не только типовые, но и нетиповые задачи, когда студент

должен проявить творческую активность, инициативу, знания, умения и навыки, полученные при изучении конкретной дисциплины.

Формы самостоятельной работы студентов:

- конспектирование;
- реферирование литературы, аннотирование книг, статей;
- углубленный анализ научно-методической литературы;
- работа с лекционным материалом: проработка конспекта лекций, работа на полях конспекта с терминами, дополнение конспекта материалами из рекомендованной литературы;
- участие в работе семинара: подготовка сообщений, докладов, заданий;
- контрольная работа в письменном виде.

Виды самостоятельной работы:

- познавательная деятельность во время основных аудиторных занятий;
- внеаудиторная самостоятельная работа студентов по выполнению домашних заданий учебного и творческого характера (в том числе с электронными ресурсами);
- самостоятельное овладение студентами конкретных учебных модулей, предложенных для самостоятельного изучения;
- самостоятельная работа студентов по поиску материала, который может быть использован для написания рефератов, курсовых и квалификационных работ;
- самостоятельная работа во время прохождения практик.

Студенту, получившему задание на выполнение самостоятельной работы, следует рекомендовать:

1. Внимательно изучить материалы, характеризующие курс и тематику задания, прежде всего учебную литературу по дисциплине. Это позволит четко представить как круг, изучаемых тем, так и глубину их постижения.

2. Составить подборку литературы, достаточную для изучения предлагаемых тем. В учебно-методическом комплексе представлены основной и дополнительные списки литературы. Они носят рекомендательный характер, это означает, что всегда есть литература, которая может не входить в данный список, но является необходимой для освоения темы. При этом следует иметь в виду, что нужна литература различных видов:

- учебники, учебные и учебно-методические пособия;
- первоисточники. К ним относятся оригинальные работы теоретиков, разрабатывающих проблемы.
- монографии, сборники научных статей, публикации в журналах, любой эмпирический материал;
- справочная литература - энциклопедии, словари, тематические, терминологические справочники, раскрывающие категориально-понятийный аппарат;

3. При изучении учебной литературы раскрывающей основное содержание той или иной проблемы, понимать, что вопросы в истории любой науки трактовались многообразно. Это объясняется различиями в мировоззренческих позициях, на которых стояли авторы, а также свидетельствует об их сложности, позволяет выделить наиболее значимый аспект в данный исторический период. Кроме того, работа с учебником требует постоянного уточнения сущности и содержания категорий посредством обращения к энциклопедическим словарям и справочникам.

4. При осмыслении теоретических аспектов дисциплины помнить, что абсолютное большинство проблем носит не только теоретический характер, но самым непосредственным образом выходят на жизнь, они тесно связаны с практикой социального развития, преодоления противоречий и сложностей в обществе. Это предполагает наличие у студентов не только знания категорий и понятий, но и умения использовать их в качестве инструмента для анализа социальных проблем. Иными словами студент должен предпринимать собственные интеллектуальные усилия, а не только механически заучивать понятия и положения.

5. Соотносить изученные закономерности с жизнью. Умение достигать аналитического знания предполагает у студента наличие мировоззренческой культуры. Формулирование выводов осуществляется, прежде всего, в процессе творческой дискуссии, протекающей с соблюдением методологических требований к процессу познания.

6. При поручении студентам самостоятельного задания необходимо предоставлять инструктаж по выполнению этого задания: цель задания; условия выполнения; объем; сроки; требования к оформлению.

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

Обучение по дисциплине инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья (далее ОВЗ) осуществляется преподавателем с учетом особенностей психофизического развития, индивидуальных возможностей и состояния здоровья таких обучающихся.

Для студентов с нарушениями опорно-двигательной функции и с ОВЗ по слуху предусматривается сопровождение лекций и практических занятий мультимедийными средствами, раздаточным материалом.

Для студентов с ОВЗ по зрению предусматривается применение технических средств усиления остаточного зрения, а также предусмотрена возможность разработки аудиоматериалов.

По данной дисциплине обучение инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья может осуществляться как в аудитории, так и дистанционно с использованием возможностей электронной информационно-образовательной среды и электронной почты.

В ходе аудиторных учебных занятий используются различные средства интерактивного обучения, в том числе, групповые дискуссии, мозговой штурм, деловые игры, проектная работа в малых группах, что дает возможность включения всех участников образовательного процесса в активную работу по освоению дисциплины. Такие методы обучения направлены на совместную работу, обсуждение, принятие группового решения, способствуют сплочению группы и обеспечивают возможности коммуникаций не только с преподавателем, но и с другими обучаемыми, сотрудничество в процессе познавательной деятельности.

Обучение инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья может производиться по утвержденному индивидуальному графику с учетом особенностей их психофизического развития и состояния здоровья, что подразумевает индивидуализацию содержания, методов, темпа учебной деятельности обучающегося, возможность следить за конкретными действиями студента при решении конкретных задач, внесения, при необходимости, требуемых корректировок в процесс обучения.

Предусматривается проведение индивидуальных консультаций (в том числе консультирование посредством электронной почты), предоставление дополнительных учебно-методических материалов (в зависимости от диагноза).

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

Материалы для оценки уровня освоения учебного материала дисциплины «Производные финансовые инструменты» (оценочные материалы), включающие в себя перечень компетенций с указанием этапов их формирования; описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания; типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы; методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций, разработаны в полном объеме и доступны для обучающихся на странице дисциплины на Учебном портале.

Преподаватель имеет право изменять количество и содержание заданий, выдаваемых обучающимся (обучающемуся), исходя из контингента (уровня подготовленности).

Рабочая программа дисциплины «Производные финансовые инструменты» составлена и актуализирована в соответствии с требованиями ОС ВО РУДН по направлению подготовки 38.04.01 «Экономика», утвержденного приказом ректора от 21.05.2021 г. №371.

Разработчики:

Заведующая кафедрой «Финансы и кредит»
к.э.н.

М.Н. Михайлюк

к.э.н., доцент кафедры «Финансы и кредит»

В.В. Чапля

Руководитель программы

к.э.н., доцент кафедры «Финансы и кредит»

Е.М. Григорьева

Заведующая кафедрой «Финансы и кредит»

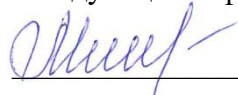
к.э.н.

М.Н. Михайлюк

Кафедра «Финансы и кредит»

УТВЕРЖДЕН

на заседании кафедры
протокол №05-03-03/7 от 13.02.2019 г.,
Заведующая кафедрой

 М.Н. Михайлюк

**ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ
ПО УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЕ**

«ПРОИЗВОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ»

38.04.01 «Экономика»

Программа магистратуры (профиль) «**Финансовая экономика**»

Квалификация (степень) выпускника **магистр**

**ПАСПОРТ ФОНДА ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ПО ДИСЦИПЛИНЕ
«ПРОИЗВОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ»**

1. ПЕРЕЧЕНЬ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

№ п/п	Наименование оценочного средства	Краткая характеристика оценочного средства	Представление оценочного средства в фонде
1.	Опрос	Средство контроля, организованное как специальная беседа преподавателя с обучающимся на темы, связанные с изучаемой дисциплиной, и рассчитанное на выяснение объема знаний обучающегося по определенному разделу, теме, проблеме и т.д.	Вопросы по темам дисциплины
2.	Тестирование	Система стандартизированных заданий, позволяющая автоматизировать процедуру измерения уровня знаний и умений обучающегося	База тестовых заданий
3.	Контрольная работа	Средство контроля, организованное как аудиторное занятие, на котором обучающимся необходимо самостоятельно продемонстрировать усвоение учебного материала темы или тем дисциплины	Комплекс контрольных заданий
4.	Выполнение реферативной работы, презентация (защита)	Продукт самостоятельной работы студента, представляющий собой краткое изложение в письменном виде полученных результатов теоретического анализа определенной научной темы, где автор раскрывает суть исследуемой проблемы, приводит различные точки зрения, а также собственные взгляды на нее. Средство контроля способностей обучающихся представить перед аудиторией результаты проделанной работы	Темы рефератов
5.	Зачет	Оценка работы студента в течение семестра/модуля (года, всего срока обучения и др.) и призван выявить уровень, прочность и систематичность полученных им теоретических и практических знаний, приобретения навыков самостоятельной работы, развития творческого мышления, умение синтезировать полученные знания и применять их в решении практических задач.	Примеры заданий/вопросов

2. ПЕРЕЧЕНЬ КОМПЕТЕНЦИЙ С УКАЗАНИЕМ ЭТАПОВ ИХ ФОРМИРОВАНИЯ

Код контролируемой компетенции	Название компетенции	Этапы формирования
ОПК-6	Способен критически оценивать возможности цифровых технологий для решения профессиональных задач, работать с цифровыми данными, оценивать их источники и релевантность	Основной
ПК-1	Способен осуществлять финансовое консультирование по широкому спектру финансовых услуг	Основной
ПК-4	Способен осуществлять операции на межбанковском рынке	Ознакомительный

3. ОПИСАНИЕ ПОКАЗАТЕЛЕЙ И КРИТЕРИЕВ ОЦЕНИВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ НА РАЗЛИЧНЫХ ЭТАПАХ ИХ ФОРМИРОВАНИЯ, ОПИСАНИЕ ШКАЛ

3.1. Показатели и критерии оценивания компетенций

Планируемые результаты обучения (показатели достижения заданного уровня освоения компетенций)	Критерии оценивания результатов обучения						
ОПК-6 Способен критически оценивать возможности цифровых технологий для решения профессиональных задач, работать с цифровыми данными, оценивать их источники и релевантность							
Знает, как применять современные методы поиска, хранения, обработки, анализа и представления в требуемом формате информации из различных источников	Полное отсутствие знания	Отсутствие знания	Фрагментарное знание	Неполное знание	В целом сформированное знание	Сформированное знание	Сформированное систематическое знание
Умеет использовать методы, техники, технологии, программные средства и информационные базы для идентификации различных видов риска	Полное отсутствие умения	Отсутствие умения	Фрагментарное умение	Неполное умение	В целом сформированное умение	Сформированное умение	Уверенное умение
Владеет навыками использования программного обеспечения для работы с информацией (текстовые и аналитические приложения, приложения для визуализации данных) на уровне опытного пользователя	Полное отсутствие владения	Отсутствие владения	Фрагментарное владение	Неполное владение	В целом сформированное владение	Сформированное владение	Уверенное владение
ПК-1 Способен осуществлять финансовое консультирование по широкому спектру финансовых услуг							
Знает необходимый спектр финансовых продуктов и услуг, принципы формирования стоимости денег во времени, методы дисконтирования денежных потоков, методики финансового анализа состояния клиента, принципы портфельного управления инвестированием	Полное отсутствие знания	Отсутствие знания	Фрагментарное знание	Неполное знание	В целом сформированное знание	Сформированное знание	Сформированное систематическое знание
Умеет осуществлять подбор финансовых продуктов и услуг, предоставлять клиенту качественные профессиональные услуги, собирать, анализировать и предоставлять достоверную информацию в масштабах всего спектра финансовых (инвестиционных) услуг, выступать в качестве эксперта в процессе принятия клиентом важных финансовых (инвестиционных) решений, рассчитывать стоимость финансовых решений, оценивая потенциальные риски, осуществлять профессиональные консультации, гарантирующие понимание всех преимуществ, возможностей и рисков	Полное отсутствие умения	Отсутствие умения	Фрагментарное умение	Неполное умение	В целом сформированное умение	Сформированное умение	Уверенное умение
Владеет навыками осуществлять профессиональные консультации, гарантирующие понимание всех преимуществ, возможностей и рисков, предоставления потребителю финансовых услуг информации о состоянии и перспективах рынка, тенденциях в изменении курсов ценных бумаг, иностранной валюты, условий по банковским продуктам и услугам	Полное отсутствие владения	Отсутствие владения	Фрагментарное владение	Неполное владение	В целом сформированное владение	Сформированное владение	Уверенное владение
ПК-4 Способен осуществлять операции на межбанковском рынке							
Знает полномочия и обязательства работников организации по реализации плана и внедрению операций на межбанковском рынке, локальные нормативные правовые акты и методические документы по операциям на межбанковском рынке, механизмы и систему внутренней и внешней коммуникации и отчетности в кредитной организации	Полное отсутствие знания	Отсутствие знания	Фрагментарное знание	Неполное знание	В целом сформированное знание	Сформированное знание	Сформированное систематическое знание
Умеет осуществлять планирование организационной структуры и направления деятельности подразделения по операциям на межбанковском рынке	Полное отсутствие умения	Отсутствие умения	Фрагментарное умение	Неполное умение	В целом сформированное умение	Сформированное умение	Уверенное умение
Владеет навыками планирования организационной структуры и направления деятельности подразделения по операциям на	Полное отсутствие	Отсутствие владения	Фрагментарное владение	Неполное владение	В целом сформированное	Сформированное	Уверенное владение

Планируемые результаты обучения (показатели достижения заданного уровня освоения компетенций)	Критерии оценивания результатов обучения						
	владе- ния	ния		ние	шеся владе- ние	владе- ние	
Шкала оценивания (соотношение с традиционными формами аттестации)	2	2	3	3	4	5	5
Баллы	0-30	31-50	51-60	61-68	69-85	86-94	95-100
Оценки ECTS	F	FX	E	D	C	B	A
Уровень	недостаточный		базовый			продвинутый	

4. ОПИСАНИЕ ПРОЦЕДУРЫ ОЦЕНИВАНИЯ

Итоговая оценка по дисциплине «Производные финансовые инструменты» рассчитывается по накопительной балльно-рейтинговой системе с учетом самостоятельной работы в течение всего семестра/модуля и баллов, полученных на зачете.

Система оценок основана на шкале **100 баллов**.

Баллы за освоение учебной дисциплины накапливаются обучающимися в процессе учебных занятий, текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации в течение учебного семестра/модуля. Темы учебной дисциплины считаются освоенными, если студент набрал более 50% от возможного числа баллов по этой теме. Студент не может быть аттестован по дисциплине, если он не освоил все темы и разделы дисциплины, указанные в *Сводной оценочной таблице дисциплины*:

Код контролируемой компетенции или ее части	Контролируемая тема дисциплины	ФОСы (формы контроля уровня освоения ООП)							Баллы темы		
		Опрос	Практическая работа на занятии	Тестирование	Контрольная работа	Реферат, презентация (защита) реферата	Выполнение ДЗ	Выполнение РГР		Выполнение КР/КП	Промежуточная аттестация
ОПК-6, ПК-1, ПК-4	Тема 1. Рынки производных инструментов, классификация контрактов	3				3					6
ОПК-6, ПК-1, ПК-4	Тема 2. Форвардные контракты	3				3					6
ОПК-6, ПК-1, ПК-4	Тема 3. Рынок фьючерсных контрактов	3				3					6
ОПК-6, ПК-1, ПК-4	Тема 4. Хеджирование и спекуляция фьючерсами	3		5		3					11
ОПК-6, ПК-1, ПК-4	Тема 5. Опционы	3			5	3					11
ОПК-6, ПК-1, ПК-4	Тема 6. Соотношения для цен опционов	3				3					6
ОПК-6, ПК-1, ПК-4	Тема 7. Хеджирование и спекуляции с использованием опционов	3				3					6
ОПК-6, ПК-1, ПК-4	Тема 8. Процентные и валютные свопы	3		5		3					11
ОПК-6, ПК-1, ПК-4	Тема 9. Свопы кредитного дефолта	3				3					6
ОПК-6, ПК-1, ПК-4	Тема 10. Структурные продукты	3		5	5	3					16
ОПК-6, ПК-1, ПК-4	<i>Промежуточная аттестация</i>									15	15
Итого:		30		15	10	30			-	15	100,0

По решению преподавателя и с согласия студентов, не освоивших отдельные темы изучаемой дисциплины, в течение учебного семестра/модуля могут быть повторно проведены мероприятия текущего контроля успеваемости (контрольные работы, тесты и пр.) или выданы дополнительные учебные задания по этим темам. При этом студентам за данную работу засчитывается минимально возможный положительный балл.

При подведении итогов промежуточной аттестации накопленные студентом баллы (по итогам семестра/модуля и за аттестационные испытания) переводятся в традиционную оценку по четырёхбалльной шкале (неудовлетворительно, удовлетворительно, хорошо, отлично) и в оценку ECTS (A, B, C, D, E, FX, X).

Таблица соответствия баллов и оценок:

Баллы БРС	Традиционные оценки РФ	Оценки ECTS
95-100	5	A
86-94		B
69-85	4	C
61-68	3	D
51-60		E
31-50	2	FX
0-30		F
51-100	Зачет	Passed

5. КОМПЛЕКС ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

5.1. Вопросы по темам дисциплины

1. Базовые понятия деривативов.
2. Объективные условия функционирования рынков ПФИ и их роль в экономике.
3. Функции рынков ПФИ. Традиционные и нарождающиеся функции.
4. Возникновение срочного рынка в РФ.
5. Современные тенденции развития срочного рынка в РФ.
6. Характеристика инновационных процессов на рынках ПФИ.
7. Основы законодательства о торговле ПФИ.
8. Профессиональные биржевые игроки – спекулянты. Понятие, основы деятельности.
9. Хеджеры. Понятие, основы деятельности.
10. Арбитражеры. Понятие, основы деятельности.
11. Характеристика биржевого рынка ПФИ.
12. Характеристика внебиржевого рынка ПФИ.
13. Мировая история становления срочного рынка.
14. Характеристика рынков деривативов США.
15. Европейские срочные рынки.
16. Рынок деривативов Великобритании.
17. Азиатские срочные рынки.
18. Фьючерсные контракты: Понятие. Основные характеристики.
19. Организация фьючерсной торговли.
20. Стоимость, цены и ценообразование фьючерсов.
21. Операции с фьючерсами
22. Опционные контракты: понятие, общая характеристика.
23. Внутренняя структура опционных контрактов.
24. Обыкновенные и обращающиеся опционные инструменты
25. Классические и экзотические опционные инструменты.
26. Свопы: понятие, общая характеристика.
27. Структура свопов.
28. Процентные свопы.

29. Валютные свопы.
30. Свопы и защита от кредитных рисков.
36. Стоимости (цены) производных: общие положения
37. Стоимости, цены и ценообразование опционов
38. Стоимость, цены и ценообразование фьючерсов
39. Стоимость и цены свопов
40. Технологии для торговли классическими опционами
41. Элементные технологии для торговли опционами
42. Комбинированные технологии для торговли опционами
43. Технологии для торговли фьючерсами: операции хеджирования
44. Технологии в операциях арбитража
45. Технологии в операциях спекуляции

С целью контроля и подготовки студентов к изучению новой темы в начале каждого практического занятия преподавателем проводится устный опрос по вопросам предыдущей темы.

Критерии оценки:

- правильность ответа по содержанию вопроса;
- полнота и глубина ответа на вопрос;
- сознательность ответа (учитывается понимание излагаемого материала);
- логика изложения материала (учитывается умение строить целостный, последовательный рассказ, грамотно пользоваться специальной терминологией);
- своевременность и эффективность использования наглядных пособий и технических средств при ответе (учитывается грамотно и с пользой применять наглядность и демонстрационный опыт при устном ответе);
- использование дополнительного материала (обязательное условие);
- рациональность использования времени, отведенного для ответа (не одобряется затянутость устного ответа с учетом индивидуальных особенностей студентов).

Критерии оценки устного ответа

Баллы	Описание
3	Полно и аргументировано отвечает по содержанию вопроса; обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, привести необходимые примеры не только по учебнику, но и самостоятельно составленные
2	Ставится, если студент дает ответ, удовлетворяющий тем же требованиям, что и для трех баллов, но допускает 1-2 ошибки, которые сам же исправляет
1	Ставится, если студент обнаруживает знание и понимание данного ответа, но излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий и формул; не умеет достаточно глубоко и доказательно обосновать свои суждения и привести свои примеры; излагает материал непоследовательно и допускает ошибки
0	Ставится, если студент обнаруживает незнание ответа на соответствующие вопросы, допускает ошибки в формулировке определений, беспорядочно и неуверенно излагает материал. Такие недостатки в подготовке студента, которые являются серьезным препятствием к успешному овладению последующим материалом

5.2. Тестовые задания

Вариант 1.

1. Цена опциона — это...
 - A. Премия по опциону
 - B. Внутренняя стоимость
 - C. Временная стоимость
 - D. Цена исполнения (страйк)

2. Как называется заранее установленная цена в опционном контракте?
 - A. Цена подписки
 - B. Цена исполнения
 - C. Премия по опциону
 - D. Экспирация

3. Что такое премия по опциону?
 - A. Цена, которую платит покупатель опциона продавцу
 - B. Цена исполнения по опциону
 - C. Разница между ценой базового актива и ценой исполнения по опциону
 - D. Разница между ценой исполнения по опциону и ценой базового актива.

4. Какое из нижеследующих утверждений справедливо?
 - A. Фьючерсные контракты обращаются на бирже
 - B. Фьючерс всегда требует поставки физического актива
 - C. Покупка фьючерсного контракта имеет тот же риск, как и покупка опциона "колл"
 - D. Долгосрочный фьючерсный контракт — это право, а не обязательство

5. Какие из ниже следующих утверждений справедливы?
 - I Опцион должен быть исполнен при истечении срока
 - II По каждой операции "колл" должна иметь место соответствующая операция "пут"
 - III Опцион "пут" дает право, но не налагает обязательства покупки базового инструмента
 - IV При исполнении опциона должна обязательно последовать физическая поставка
 - A. I и II
 - B. II и IV
 - C. II и III
 - D. Ничего из вышеперечисленного

6. Что из ниже перечисленного может сделать покупатель опциона?
 - A. Исполнить опцион
 - B. Отказаться от опциона
 - C. Закрыть свою позицию с помощью противоположной операции
 - D. Все из вышеперечисленного

7. Что означает выражение "опцион при деньгах"?
 - A. По базовому активу начислен доход (дивиденды, проценты)
 - B. Существует возможность получения прибыли от альтернативного вложения
 - C. Опцион имеет внутреннюю стоимость
 - D. Премия по опциону превышает его внутреннюю стоимость

8. Право на конверсию
I повышает облигационный рейтинг
II понижает облигационный рейтинг
III эмитент может назначить более низкую купонную ставку по конвертируемой облигации по сравнению с обычной облигацией
IV эмитент должен назначить более высокую купонную ставку по конвертируемой облигации по сравнению с обычной облигацией
A. Верно I и III
B. Верно II и IV
C. Верно I и IV
D. Верно II и III
9. Верно ли утверждение, что изменение цены на депозитарные расписки полностью совпадает с изменением цены на базовый актив
A. Неверно
B. Верно
C. Верно, за исключением изменения разницы в курсах валют
D. Верно, за исключением изменения разницы в курсах валют и в случае, когда на местных рынках отсутствуют ограничения на участие иностранных инвесторов
10. Укажите верное утверждение, характеризующее основную разницу между опционом "колл" и варрантом
A. Варрант выпускается эмитентом базового актива, а опцион "колл" создается решением сторон, заключающих контракт
B. Опцион "колл" выпускается эмитентом базового актива, а варрант создается решением сторон, заключающих контракт
C. Базовым активом опциона "колл" могут быть акции и облигации, в то время как базовым активом варранта являются только акции
D. Разница заключается только в сроках обращения: у варранта более длительный срок обращения

Вариант 2

1. Цена, по которой покупателю варранта предоставляется право приобрести базовый актив, называется
A. Цена подписки
B. Цена исполнения
C. Премия
D. Конверсионная премия
2. Цена какого производного инструмента зависит от следующих факторов:
1) Процентных ставок на заемные средства
2) Вероятности того, что держатель производного инструмента потребует его исполнения
3) Количества времени, оставшегося до исполнения
4) Изменчивости цены базового актива
A. Фьючерс
B. Опцион
C. Варрант
D. Депозитарная расписка
3. Обязательное для выполнения соглашение на покупку (продажу) базового инструмента по установленной в соглашении цене с поставкой в установленный

срок в будущем называется...

- A. Опцион
- B. Фьючерс
- C. Своп
- D. Варрант

4. Контракт, предоставляющий своему покупателю право купить базовый актив по установленной цене не позднее установленной даты называется.
- A. Форвард
 - B. Варрант
 - C. Опцион "пут"
 - D. Опцион "колл"
5. Эквивалентные фьючерсам внебиржевые производные инструменты называются
- A. Варрантами
 - B. Форвардами
 - C. Опционами
 - D. Свопами
6. Контракт, предоставляющий покупателю (держателю) право продать базовый актив по заранее установленной цене не позднее установленной даты, в обмен на уплату некоторой суммы продавцу контракта, называется
- A. Варрантом
 - B. Опционом "пут"
 - C. Опционом "колл"
 - D. Фьючерсом
7. Какой из ниже следующих опционов будет считаться "при деньгах" (имеет внутреннюю стоимость), если рыночная цена базового инструмента равна 190?
- I Опцион "колл" при цене исполнения 180
 - II Опцион "пут" при цене исполнения 170
 - III Опцион "пут" при цене исполнения 200
 - IV Опцион "колл" при цене исполнения 200
- A. I и III
 - B. I, II и III
 - C. II и IV
 - D. III и IV
8. Если под производными инструментами понимать инвестиционные инструменты:
- 1) цена которых является производной от цены базового актива
 - 2) торговля которыми невозможна без торговли базовым инструментом, то какие перечисленные ниже инвестиционные инструменты можно отнести к производным?
- I Американские и глобальные депозитарные расписки
 - II Фьючерсные контракты
 - III Форвардные контракты
 - IV Опционы
 - V Варранты
 - VI Конвертируемые облигации
- A. Только II и IV

- B. Только II, IV, V и VI
- C. Только I, II, IV и V
- D. Все перечисленные

9. Укажите НЕВЕРНОЕ утверждение в отношении опционных контрактов.
- A. Опционный контракт предоставляет держателю право, но не обязанность принять или осуществить поставку базового актива
 - B. Продавец опциона несет обязательство по выполнению условий опционного контракта, только если этого потребует держатель опциона
 - C. Цена опциона определяется двумя факторами: изменчивостью цены базового актива и вероятностью того, что держатель опциона потребует его исполнения
 - D. Опционы, обращающиеся на товарных рынках, чаще всего основаны не на базовом активе (товаре), а на фьючерсном контракте на этот товар
10. Какие утверждения справедливы в отношении фьючерсных контрактов (фьючерсов)?
- I Фьючерс - это обязательство на совершение или принятие поставки наличного инструмента в момент окончания срока действия фьючерсного контракта
 - II В зависимости от реального соотношения между ценой фьючерсного контракта и ценой наличного актива цена фьючерса в момент его окончания превышает цену наличного инструмента
 - III Теоретической правильной ценой будет фьючерсная цена, при которой нет возможности арбитража за счет операций с наличным инструментом
- A. Только I
 - B. Только II
 - C. Только I и III
 - D. Все вышеперечисленные

Вариант 3

1. Какой тип из операций по производным инструментам наиболее приемлем для инвестора, который не владеет базовым активом в настоящий момент и желает застраховаться от повышения его цены в будущем.
- A. Продажа опциона "колл"
 - B. Продажа опциона "пут"
 - C. Покупка опциона "колл"
 - D. Покупка опциона "пут"
2. Какой тип операций по производным инструментам наиболее приемлем для инвестора, играющего на понижение, который хочет, тем не менее, ограничить свои потенциальные убытки
- A. Продажа опциона "пут"
 - B. Покупка опциона "пут"
 - C. Продажа опциона "колл"
 - D. Покупка опциона "колл"
3. Если цена базового инструмента равна 100 единиц, процентная ставка за привлечение заемных средств - 20% годовых, других затрат, связанных с приобретением базового инструмента нет, то цена фьючерса на 6 месяцев равна
- A. 80 единиц
 - B. 100 единиц
 - C. 110 единиц

- D. 120 единиц
4. Если цена базового инструмента равна 200 единиц, процентная ставка за привлечение заемных средств - 12% годовых, других затрат, связанных с приобретением базового инструмента нет, то цена фьючерса на 3 месяца равна
- A. 203 единиц
 - B. 206 единиц
 - C. 208 единиц
 - D. 212 единиц
5. Какие из нижеперечисленных факторов необходимо учитывать при расчете цены фьючерсного контракта на акции компании "X", по которым выплачивается дивиденд в размере 4% годовых?
- I Текущая рыночная цена акции компании "X"
 - II Процентные ставки на заемные средства
 - III Затраты на хранение, транспортировку акций компании "X"
 - IV Неполученный дивидендный доход по акциям компании "X"
- A. Только I и II
 - B. Только II, III и IV
 - C. Только I, II и IV
 - D. Все вышеперечисленное
6. Рассчитайте цену четырехмесячного товарного фьючерса, если цена наличного инструмента равна 100 ед., процентная ставка на заемные средства составляет 12% годовых, расходы на хранение, страховку и транспортировку составляют 6% годовых.
- A. 104 ед.
 - B. 104,5 ед.
 - C. 105,5 ед.
 - D. 106 ед.
7. Рассчитайте цену трехмесячного фьючерса на фондовый индекс, если рыночная процентная ставка равна 12% годовых, совокупные дивиденды по акциям, составляющим индекс равны 8% годовых, а значение индекса на начало периода равно 1000 ед.
- A. 1010 ед.
 - B. 1030 ед.
 - C. 1040 ед.
 - D. 1050 ед.
8. При какой цене за фьючерсный контракт не существует возможности арбитража между вложением и 1000 ед. в акции, и покупкой трехмесячного фьючерсного контракта на фондовый индекс, если рыночная процентная ставка равна 12% годовых, а совокупные дивиденды по акциям равны 10% годовых.
- A. 1005 ед.
 - B. 1030 ед.
 - C. 1050 ед.
 - D. 1055 ед.

9. Какие из нижеперечисленных факторов необходимо учитывать при расчете цены фьючерсного контракта на индекс рынка?
- I Значение индекса на начало периода
 - II Процентные ставки на заемные средства
 - III Затраты на хранение, транспортировку акций, составляющий индекс
 - IV Неполученный дивидендный доход по акциям, составляющим индекс
- A. Только I и II
 B. Только I, II и IV
 C. Только II, III и IV
 D. Все вышеперечисленное
10. Если на внутреннем рынке базовая акция стоит 120 руб., курс рубля к доллару составляет 6 к 1, а АДР представляет пакет из 4 базовых акций, то в каком случае существует потенциал для арбитража путем продажи АДР и покупки базовых акций?
- A. В случае, если цена АДР равна 90\$
 B. В случае, если цена АДР равна 80\$
 C. В обоих перечисленных случаях
 D. Ни в одном из перечисленных случаев

Тестирование проводится во время практического занятия. Тест состоит из 10 тестовых заданий. Выполнение теста отводится 20 минут, соответственно. Во время проведения теста использование литературы и других информационных ресурсов не допускается.

Критерии оценки результатов тестирования

<i>Баллы</i>	<i>Тестовые нормы: % правильных ответов</i>
5	91-100
4	81-90
3	71-80
2	61-70
1	51-60
0	менее 50

5.3. Контрольные задания

Контрольная работа – это самостоятельная работа студента, направленная на закрепление и углубление знаний по дисциплине «Производные финансовые инструменты». Контрольная работа выполняется на основе индивидуального задания после детальной проработки учебной литературы и дополнительных источников, включающих, прежде всего нормативные и законодательные акты по состоянию на дату выполнения контрольной работы. Задачи контрольной работы на основе индивидуального задания: закрепление, углубление, расширение и систематизация теоретических знаний по одной или нескольким темам курса; приобретение опыта работы с литературой, сбора, обработки и использования первичной информации для анализа и выявления тенденций в сфере финансового рынка; развитие навыков самостоятельной работы, а также навыков практического применения полученных знаний в области финансовых рынков.

Примеры контрольных заданий

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

2. Менеджер владеет диверсифицированным портфелем стоимостью 50 млн. долл. и коэффициентом, равным 0,87. Для хеджирования риска, связанного с предполагаемой неустойчивостью рынка в течение ближайших двух месяцев, менеджер планирует использовать трёхмесячные 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 трёхмесячному контракту?

2) Какую позицию должен занять менеджер, чтобы минимизировать влияние рынка на протяжении следующих двух месяцев?

3. Имеются два годовых пут-опциона на один и тот же базовый актив. Цена исполнения 1-го опциона — 95 руб., рыночная стоимость — 5 руб. Цена исполнения 2-го опциона — 100 руб., рыночная стоимость — 10 руб. Безрисковая ставка равна 10% годовых. Определить, присутствуют ли арбитражные возможности, и если да, описать действия арбитражёра.

4. Цена спот акции равна 100 руб.; дивиденды по акции не выплачиваются; стандартное отклонение её доходности в расчёте на год равно 30%, безрисковая ставка равна 10% годовых. По формуле Блэка-Шоулса определить премию трёхмесячного европейского коллопциона на акцию с ценой исполнения 100 руб.

5. В соответствии с условиями процентного свопа с номиналом 100 млн. долл., организация будет раз в полгода выплачивать фиксированную ставку из расчёта 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.

6. Инвестор купил акцию за 80 руб. на спотовом рынке и продал фьючерс на эту акцию по 90 руб. Через неделю он продал акцию за 90 руб. и закрыл фьючерсную позицию по 103 руб. Определить финансовый результат для инвестора.

7. Инвестор купил акцию на спотовом рынке за 100\$ и открыл позицию на фьючерсном рынке покупкой по цене 101\$. Цена закрытия составила 102\$. На следующий день он продал акции по 105\$ и закрыл фьючерсный контракт по цене 103\$. Определить финансовый результат для инвестора.

8. Инвестор купил 5 контрактов на акции ABC по \$5 за 1 акцию. В одном контракте 100 акций. Затем он купил еще 2 контракта по \$6 и продал 3 контракта по \$7. Цена закрытия торговой сессии — \$7. На следующий день брокер продал 1 контракт по \$7,5. Цена закрытия

на следующий день повысилась до \$8. Определить суммарную вариационную маржу за два дня и позицию брокера по итогам первого и второго торговых дней.

9. Проверить соотношение между спотовыми и фьючерсными ценами для различных базовых активов (на реальных данных торгов Московской биржи).

10. Проверить выполнение верхних и нижних оценок опционов, пут-колл паритета (на реальных данных торгов Московской биржи).

11. Рассчитать стоимость опциона по биномиальной модели и модели Блэка-Шоулза в программе DerivaGem.

12. Рассчитать implied volatility опциона и сравнить его с теоретической волатильностью (на реальных данных Московской биржи).

13. Рассчитать ставку процентного свопа для заданных структуры ставок и графика платежей.

Критерии оценки контрольной работы

Баллы	Описание
5	Полное верное решение задач. Задачи решены рациональным способом. Получен правильный ответ. Сделаны правильные полные выводы.
4	Верное решение задач. Получен правильный ответ. Сделаны правильные выводы, но не полные.
3	Решение в целом верное, но допущено не более двух незначительных механических ошибок или опусков при переписывании ответа, не исказившие экономическое содержание ответа. Выводы не полные.
2	Решение частично верное. Допущено более двух ошибок. В работе присутствуют арифметическая ошибка, механическая ошибка или опуск при переписывании ответа, не исказившие экономическое содержание ответа. Выводы не полные.
1	При решении присутствуют арифметическая ошибка, механическая ошибка или опуск при переписывании ответа, исказившие экономическое содержание ответа. Нет выводов или выводы не полные.
0	Решение отсутствует.

5.4. Темы рефератов

1. Негативные тенденции развития мирового рынка производных финансовых инструментов
2. Оценка индикаторов институционального развития и структурной динамики российского ПФИ в условиях финансовой глобализации
3. Характеристика динамики волатильности фондового рынка как параметра институционального развития
4. Производные инструменты: вопросы классификации и регулирования
5. Развитие инфраструктуры российского рынка ПФИ: вопросы теории и практики
6. Основные категории участников биржевого торга.
7. Типы биржевых приказов брокеру
8. Риски биржевых посредников и методы управления ими.
9. Рынок деривативов США.
10. Европейские срочные рынки.
11. Рынок деривативов Великобритании.
12. Азиатские срочные рынки
13. Сущность и основные виды фьючерсных контрактов.
14. Хеджирование фьючерсными контрактами.
15. Торговля фьючерсными контрактами на зарубежных биржах.
16. Торговля фьючерсными контрактами на российских биржах.
17. Сущность и основные виды опционных контрактов.

18. Хеджирование опционными контрактами.
19. Основные виды сделок своп.
20. Использование своп-контрактов при страховании кредитных рисков.
21. Механизм ценообразования на фьючерсы с базисом "акция".
22. Механизм ценообразования на фьючерсы с базисом "валюта".
23. Механизм ценообразования на фьючерсы с базисом "индекс акции".
24. Механизм ценообразования на фьючерсы с базисом "процент".
25. Базисные стратегии торговли опционными контрактами.
26. Стратегии «спрэд» на опционном рынке.
27. Комбинационные стратегии торговли опционными контрактами.
28. Синтетические стратегии торговли опционными контрактами.
29. Использование фьючерсов для хеджирования и получения спекулятивного дохода.
30. Особенности организации торговли фьючерсами.
31. Современные тенденции развития рынка ПФИ в РФ
32. Ключевые проблемы развития рынка ПФИ в РФ
33. История развития рынка ПФИ в РФ
34. Особенности функционирования рынка ПФИ в США
35. Особенности функционирования европейских рынков ПФИ
36. Структура участников рынка ПФИ: международный и отечественный опыт
37. Ликвидность российского рынка ПФИ
38. Принципы ценообразования во фьючерсной торговле
39. Принципы ценообразования в опционной торговле
40. Международный опыт торговли «погодными» производными
41. Финансовые риски при организации торговли ПФИ
42. Подходы к формированию сложных опционных продуктов
43. Способы использования производных кредитных продуктов
44. Основные типы определений производного инструмента в литературе
45. Отличия производных инструментов от иных инструментов рынка
46. Экономическая сущность производных инструментов
47. Основные типы биржевых фьючерсных рынков
48. Отличия хеджирования от спекуляции
49. Экономическая сущность фьючерса как товара
50. Основные типы биржевых опционных рынков
51. Отличия хеджирования опционами от хеджирования фьючерсами
52. Экономическая сущность опциона как товара
53. Сущность своп-контракта как специфического типа срочного контракта
54. Многообразие видов своп-контрактов
55. Специфика организация рынка своп-контрактов
56. Вопросы гарантирования обязательств по своп-контрактам
57. Производные инструменты на основе единства свопов и опционов

Написание реферата предполагает глубокое изучение обозначенной проблемы. Рабочей программой дисциплины «Производные финансовые инструменты» предусмотрено выполнение студентом рефератов по темам. Темы рефератов преподаватель публикует на учебном портале в разделе курса.

Реферативная работа способствует углубленному изучению отдельных проблем курса, прививает студенту навыки самостоятельной работы над литературой, учит логически и последовательно излагать материал.

Студенты индивидуально выполняют реферативную работу. Студенту предоставляется право самостоятельно выбрать тему реферата в соответствии со своими научными интересами и творческими возможностями.

Реферативная работа выполняется на отдельных листах формата А-4, которые должны быть сброшюрованы. Страницы должны быть пронумерованы. Работа должна быть выполнена на компьютере: текстовый редактор Word, шрифт Times New Roman, 14 размер, 1,5 интервал. Объем работы не должен превышать 7-10 страниц текста.

Реферативная работа начинается с титульного листа. Содержание работы помещается на следующей странице. Оно должно соответствовать выбранному вопросу исследования и отражать его основное содержание. Работа завершается списком использованных источников и приложениями, если последние имеются.

Ссылка на первоисточник обязательна для всех статистических данных, используемых в исследовании. Прямые цитаты, приводимые из научной литературы дословно, должны быть заключены в кавычки и иметь ссылку на источник информации. Сноска может быть дана непосредственно в тексте работы. В этом случае в квадратных скобках необходимо, например, записать [7, с. 13]. Первая цифра означает номер источника в приводимом в конце работы списке литературы, а вторая – номер страницы.

Для представления статистических данных целесообразно использовать таблицы, которые должны иметь: номер таблицы – для удобства ссылки на нее в тексте работы; название таблицы, которое должно содержать указание территории и времени, к которым относятся данные; четкие измерения для каждого показателя; номер таблицы располагается в правом верхнем углу перед ее названием.

Для представления статистических данных можно использовать и графический способ. В названии графика, диаграммы необходимо обязательно указать место и время, к которым относится информации. При построении графиков должен быть соблюден масштаб. Для каждой масштабной шкалы необходимо указать единицы измерения показателей. Если в реферативной работе автор приводит несколько графиков и диаграмм, то целесообразно присвоить им номера.

В тексте реферативной работы необходимо приводить результаты расчетов, давать их подробный анализ и экономическую интерпретацию. Все промежуточные вычисления приводить в приложениях к реферативной работе.

Все формулы должны иметь номер, который указывается справа от нее в круглых скобках.

Список использованных источников должен включать как цитируемые источники, так и все монографии, учебные пособия, статистические сборники и т.д., которые были использованы при написании реферативной работы. Список литературы составляется в алфавитном порядке с указанием авторов (или главного редактора), издательства и года издания, страниц, содержащих использованную информацию.

Критерии оценки реферативной работы

Баллы	Описание
3	Реферат сдан на проверку в срок. Материал соответствует теме. Оформление соответствует требованиям. Студент развернуто отвечает на вопросы по теме реферата, способен делать верные выводы и обобщения.
2	Реферат сдан на проверку в срок. Материал соответствует теме. Оформление соответствует требованиям, с некритическими недочетами. Студент отвечает на вопросы по теме реферата. Отвечает на вопросы, допуская некритичные ошибки.
1	Реферат сдан на проверку с нарушением срока, материал соответствует теме в целом, либо оформление соответствует требованиям не в полной мере. Студент затрудняется отвечать на вопросы по теме реферата.
0	Реферат не выполнен.

5.5. Вопросы для подготовки к промежуточной аттестации

1. Базовые понятия деривативов.
2. Объективные условия функционирования рынков ПФИ и их роль в экономике.
3. Функции рынков ПФИ. Традиционные и нарождающиеся функции.
4. Возникновение срочного рынка в РФ.
5. Современные тенденции развития срочного рынка в РФ.
6. Характеристика инновационных процессов на рынках ПФИ.
7. Основы законодательства о торговле ПФИ.
8. Профессиональные биржевые игроки – спекулянты. Понятие, основы деятельности.
9. Хеджеры. Понятие, основы деятельности.
10. Арбитражеры. Понятие, основы деятельности.
11. Характеристика биржевого рынка ПФИ.
12. Характеристика внебиржевого рынка ПФИ.
13. Мировая история становления срочного рынка.
14. Характеристика рынков деривативов США.
15. Европейские срочные рынки.
16. Рынок деривативов Великобритании.
17. Азиатские срочные рынки.
18. Фьючерсные контракты: Понятие. Основные характеристики.
19. Организация фьючерсной торговли.
20. Стоимость, цены и ценообразование фьючерсов.
21. Операции с фьючерсами
22. Опционные контракты: понятие, общая характеристика.
23. Внутренняя структура опционных контрактов.
24. Обыкновенные и обращающиеся опционные инструменты
25. Классические и экзотические опционные инструменты.
26. Свопы: понятие, общая характеристика.
27. Структура свопов.
28. Процентные свопы.
29. Валютные свопы.
30. Свопы и защита от кредитных рисков.
36. Стоимости (цены) производных: общие положения
37. Стоимости, цены и ценообразование опционов
38. Стоимость, цены и ценообразование фьючерсов
39. Стоимость и цены свопов
40. Технологии для торговли классическими опционами
41. Элементные технологии для торговли опционами
42. Комбинированные технологии для торговли опционами
43. Технологии для торговли фьючерсами: операции хеджирования
44. Технологии в операциях арбитража
45. Технологии в операциях спекуляции

Сдача зачета проводится в устной форме. Перечень вопросов для зачета размещен на учебном портале и предоставляется студентам заранее. Требования, предъявляемые к ответам, направлены на проверку достигнутого студентами уровня овладения компетенциями. Оценивание компетенций осуществляется в форме зачета.

Критерием оценки является правильность ответов на поставленные вопросы и правильное решение задачи.

Критерии оценки промежуточной аттестации

Баллы	Описание
12-15	Все задания итогового контроля выполнены обучающимся полностью
9-11	Обучающимся выполнено 75% заданий или при выполнении 100% заданий допущены незначительные ошибки
6-8	Обучающимся выполнено не менее 50% заданий, допущены ошибки в расчетах или аргументации ответов
менее 5	Выполнено менее 50% заданий, допущены грубые ошибки в расчетах или аргументации ответов