

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Сочинский государственный университет»

СОГЛАСОВАНО

Декан факультета Экономики и права

С.В. Петрова

«27» 03 2023 год



УТВЕРЖДАЮ

Для  
документа

Проректор по УРИКОД

А.В. Иваненко

«27» 03 2023 год



**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

Производные финансовые инструменты

Шифр и направление подготовки 38.03.01 Экономика

Квалификация (степень) выпускника бакалавр

Профиль подготовки: Финансы и управление бизнесом

Форма обучения: очная

Выпускающая кафедра Экономика и финансов

Кафедра-разработчик рабочей программы Экономика и финансов

Год набора 2023

Семестр	Грудоем- кость (час./зет.)	Лекцион. занятий, (час.)	Практич. занятий, (час.)	СРС, (час.)	КР/КП	Форма промежуточного контроля (экз./зачет)
8	108/3	24	24	60	-	Зачет
Итого	108/3	24	24	60		Зачет

Лист согласования рабочей программы дисциплины Производные финансовые инструменты

Рабочую программу составил:

 к.э.н., доц. Янюшкин Виктор Александрович

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА РАССМОТРЕНА И ОДОБРЕНА**

Заведующий кафедрой

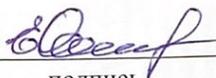


Синявская Елена Евгеньевна

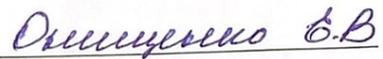
подпись

Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины соответствует  
библиотечному фонду СГУ:

Директор НОБ



подпись

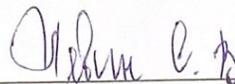


Ф.И.О.

Структура рабочей программы соответствует предъявляемым требованиям  
Отдел качества образования и  
методического обеспечения



подпись



Ф.И.О.

## ЛИСТ РЕГИСТРАЦИИ ИЗМЕНЕНИЙ РПД

Рабочая программа переутверждена на 2024-2025 учебный год. Протокол №6  
заседания кафедры от 13.02.2024 г.

Без изменений

Зав. кафедрой



Борисова Т.Г.

## 1 ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Целью освоения дисциплины Производные финансовые инструменты является приобретение студентами комплексных знаний, умений в сфере производных финансовых инструментов, их применению к управлению инвестиционным портфелем и хеджированию рисков.

Задачи дисциплины: - изучить сущности и функции основных видов производных финансовых инструментов;

- освоить структуры рынков производных финансовых инструментов;

- рассмотреть особенности использования производных финансовых инструментов отдельными категориями участников рынка;

- научиться методам оценки стоимости производных финансовых инструментов и созданиям различных торговых стратегий в процессе управления инвестиционным портфелем.

## 2 МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП НАПРАВЛЕНИЯ (СПЕЦИАЛЬНОСТИ)

Дисциплина относится к части учебного плана формируемой участниками образовательных отношений.

Код и наименование компетенции	Дисциплины, участвующие в формировании компетенции (перечисляются дисциплины, практики кроме, ГЭ, ВКР)
<b>Профессиональные компетенции</b>	
ПК-4 Способен принимать обоснованные финансовые и инвестиционные решения, осуществлять управление портфелем финансовых и реальных активов организации в целях максимизации стоимости предприятия и эффективности бизнеса,	Международные валютно-кредитные и финансовый отношения Банковское обслуживание бизнеса Организация и функционирование бизнеса Технологическая (проектно-технологическая) практика Финансовый механизм взаимодействия государства и бизнеса Бюджетная система РФ Мировая экономика и международные экономические отношения
ПК-8 Способен выявлять тенденции развития финансового рынка, в том числе рынка ценных бумаг Российской Федерации и зарубежных стран	Международные валютно-кредитные и финансовый отношения Рынок ценных бумаг Технологическая (проектно-технологическая) практика Мировая экономика и международные экономические отношения

## 3 ТРЕБОВАНИЯ К РЕЗУЛЬТАТАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

УК – универсальные компетенции;

ОПК – общепрофессиональные компетенции;

ПК – профессиональные компетенции;

ПКО – профессиональные компетенции обязательные;

ПКР – профессиональные компетенции рекомендуемые;

ПКУВ – профессиональные компетенции установленные вузом.

Компетенции и индикаторы их достижения		В результате изучения дисциплины обучающиеся должны:
Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции	
ПК-4 Способен принимать обоснованные финансовые и инвестиционные решения, осуществлять	ПК-4.1 Проводит необходимые для решения финансовых задач организации исследования внешней и внутренней экономической среды,	<b>Знать:</b> методы проведения исследований внешней и внутренней экономической среды, необходимых для решения финансовых задач организации, а также методы прогнозирования закономерности развития внешней и внутренней экономической среды при

<p>управление портфелем финансовых и реальных активов организации в целях максимизации стоимости предприятия и эффективности бизнеса, консультирует по финансовым и инвестиционным вопросам</p>	<p>прогнозирует закономерности развития внешней и внутренней экономической среды</p>	<p>использовании производных финансовых инструментов  <b>Уметь:</b> проводить исследования внешней и внутренней экономической среды, необходимые для решения финансовых задач организации, выявлять ключевые факторы воздействия внешней и внутренней среды, оценивать и прогнозировать закономерности развития внешней и внутренней экономической среды. при использовании производных финансовых инструментов  <b>Владеть:</b> методами проведения исследований внешней и внутренней экономической среды, необходимых для решения финансовых задач организации, а также методами прогнозирования закономерности развития внешней и внутренней экономической среды при использовании производных финансовых инструментов</p>
	<p>ПК-4.2 Применяет современные методы и модели управления инвестициями в целях максимизации стоимости бизнеса</p>	<p><b>Знать:</b> - методы принятия и реализации инвестиционных решений; модели оценки финансовых и реальных активов; способы расчета доходности и эффективности принимаемых финансовых и инвестиционных решений при использовании производных финансовых инструментов; содержание процессов управления портфелем финансовых и реальных активов организации в целях максимизации стоимости бизнеса.  <b>Уметь:</b> разрабатывать и реализовывать инвестиционные решения, проводить их оценку при использовании производных финансовых инструментов;  - определять доходность и эффективность принимаемых финансовых и инвестиционных решений при использовании производных финансовых инструментов; оценивать принимаемые и реализуемые финансовые решения с точки зрения их влияния на создание ценности (стоимости) бизнеса, при использовании производных финансовых инструментов, применять методы и способы формирования и управления портфелем финансовых и реальных активов организации в целях максимизации ее стоимости при использовании производных финансовых инструментов.  <b>Владеть:</b> методами инвестиционного анализа и методами разработки и реализации инвестиционных решений; методами расчета доходности и эффективности принимаемых инвестиционных и финансовых решений; способами формирования и управления портфелем финансовых и реальных активов организации в целях максимизации ее</p>

		стоимости при использовании производных финансовых инструментов.
	<p>ПК-4.3 Предлагает обоснованные и инвестиционные решения, направленные на рост стоимости бизнеса. Консультирует по формированию целевого инвестиционного портфеля</p>	<p><b>Знать:</b> методы управления инвестиционным портфелем; технологии создания и управления инвестиционными портфелями при использовании производных финансовых инструментов; методы финансирования капитальных вложений с момента формирования источников финансирования до их предоставления на разных условиях; методы оценки эффективности вложений в реальные и финансовые инвестиции, формирования и управления инвестиционным портфелем в целях роста стоимости бизнеса при использовании производных финансовых инструментов.</p> <p><b>Уметь:</b> - проводить оценку риска и доходности инвестиционного портфеля при использовании производных финансовых инструментов; формировать эффективные инвестиционные портфели на финансовых рынках с учетом целей и стратегий инвестора (агрессивные, консервативные, умеренные); оценивать эффективность инвестиционных портфелей, рассчитывать размер инвестиций, необходимый для достижения целей клиента, рассчитывать целевую доходность в зависимости от финансовых целей и начального капитала при использовании производных финансовых инструментов, консультировать инвесторов по формированию целевого инвестиционного портфеля с производными финансовыми инструментами.</p> <p><b>Владеть:</b> - принципами формирования стоимости денег во времени, принципами расчета приведенной и будущей стоимости, отечественными и международными стандартами в области финансового планирования при использовании производных финансовых инструментов, навыками финансового консультирования</p>

<p>ПК-8 Способен выявлять тенденции развития финансового рынка, в том числе рынка ценных бумаг Российской Федерации и зарубежных стран</p>	<p>ПК-8.1 Грамотно и результативно пользуется российскими и зарубежными источниками финансовой информации для сбора данных о развитии финансового рынка, в том числе рынка ценных бумаг Российской Федерации и зарубежных стран</p>	<p><b>Знать:</b> - источники финансовой информации о развитии финансового рынка, в том числе рынка ценных бумаг Российской Федерации и зарубежных стран, методический инструментарий обработки и анализа состояния финансового рынка при использовании производных финансовых инструментов</p> <p><b>Уметь:</b> - осуществлять сбор, обработку и анализ данных о развитии финансового рынка. использовать информацию российских и зарубежных источников для анализа и оценки развития финансового рынка, в том числе, рынка ценных бумаг Российской Федерации и зарубежных стран при использовании производных финансовых инструментов</p> <p><b>Владеть:</b> навыками грамотного и результативного пользования российскими и зарубежными источниками информации для сбора, обработки и анализа данных о развитии финансового рынка, в том числе рынка ценных бумаг Российской Федерации и зарубежных стран при использовании производных финансовых инструментов</p>
	<p>ПК-8.2 Владеет методиками обработки и анализа данных о развитии финансового рынка, в том числе рынка ценных бумаг Российской Федерации и зарубежных стран</p>	<p><b>Знать:</b> основные направления государственного регулирования деятельности эмитентов и инвесторов при использовании производных финансовых инструментов; нормативно-правовые документы, регулирующие функционирование рынка ценных бумаг в Российской Федерации;</p> <p>- методики обработки и анализа данных о развитии финансового рынка, в том числе рынка ценных бумаг Российской Федерации и зарубежных стран при использовании производных финансовых инструментов</p> <p><b>Уметь:</b> - определить стоимость и доходность производных финансовых инструментов; анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, их влиянии на финансовые рынки, в том числе на рынок производных финансовых инструментов, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей и динамики рынка ценных бумаг;</p> <p>- использовать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях для анализа их влияния на рынок производных финансовых инструментов</p> <p><b>Владеть:</b> навыками выявления тенденций изменения социально-экономических показателей и динамики рынка производных финансовых инструментов, используя</p>

		<p>отечественные и зарубежные источники информации,</p> <p>- рассчитывать и анализировать показатели, характеризующие эффективность вложения средств на рынке производных финансовых инструментов; анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности хозяйствующих субъектов и использовать ее для принятия инвестиционных решений на рынке производных финансовых инструментов</p>
	<p>ПК-8.3 Выделяет и описывает современные тенденции развития финансового рынка, в том числе рынка ценных бумаг Российской Федерации и зарубежных стран</p>	<p>Знать: методический инструментарий обработки и анализа состояния финансового рынка. при использовании производных финансовых инструментов</p> <p>Уметь: использовать информацию российских и зарубежных источников для анализа и оценки развития финансового рынка, в том числе, рынка производных финансовых инструментов Российской Федерации и зарубежных стран.</p> <p>Владеть: навыками выделения и описания современных тенденций развития финансового рынка, в том числе рынка производных финансовых инструментов Российской Федерации и зарубежных стран.</p>

#### 4 СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетных единиц, 108 часов.

№ темы	Наименование темы дисциплины	Всего часов	Виды учебной нагрузки и их трудоемкость, часы			
			Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	СРС
<b>8 семестр</b>						
1.	Рынок производных инструментов - история возникновения и современное состояние.	9	2	2		5
2.	Рынки производных инструментов. классификация	9	2	2		5
3.	Форвардные контракты	9	2	2		5
4.	Свопы и кредитные деривативы	9	2	2		5
5.	Фьючерсные контракты	9	2	2		5
6.	Фьючерсы на акции, фондовые индексы и валюту	9	2	2		5
7.	Хеджирование и спекуляция фьючерсами	9	2	2		5
8.	Биржевые опционы	9	2	2		5
9.	Опционные стратегии	9	2	2		5
10.	Оценка опционов (безмодельные соотношения)	9	2	2		5
11.	Хеджирование и спекуляции с использованием опционов	9	2	2		5
12.	Другие виды производных инструментов	9	2	2		5
13.	Зачет	-	-	-		-
<b>ИТОГО:</b>		108	24	24		60

#### 4.1.1 Лекционные занятия

№ п/п	Наименование темы дисциплины	Краткое содержание
1.	Рынок производных инструментов - история возникновения и современное состояние.	История возникновения. Бурное развитие этого сектора финансового рынка в 70-х годах из-за дестабилизации общемировой ситуации в экономике (изменчивость процентных ставок, плавающие курсы национальных валют и т.д.) Современные производные инструменты – основа страхования рисков неблагоприятных для оператора изменений на финансовом рынке. История развития и современное состояние рынка в России.
2.	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.
3.	Форвардные контракты	Форвардные контракты. Арбитражные, спекулятивные и хеджерские операции на форвардном рынке. Валютные форварды. Форвардная цена и цена форвардного контракта. Форвардные контракты на процентные ставки. Рынок FRA Временная структура процентной ставки.
4.	Свопы и кредитные деривативы	История возникновения СВОП соглашений. Валютные СВОПЫ и их использование. Процентные СВОП соглашения. СВОП активов. Товарный СВОП. Оценка стоимости СВОП соглашения.
5.	Фьючерсные контракты	Организация и функционирование форвардного рынка, фьючерсного рынка. Инфраструктура фьючерсного рынка. Финансовые фьючерсные контракты. Фьючерсные стратегии. Хеджирование фьючерсными контрактами. Коэффициент хеджирования. Базисный риск. Хеджирование опционными контрактами. Хеджирование срочных контрактов. Страхование процентных рисков.
6.	Фьючерсы на акции, фондовые индексы и валюту	Сравнительный анализ форвардных и фьючерсных контрактов. Причины различия цен на спотовом и фьючерсном рынках. Понятие базиса. Соотношение фьючерсных и спотовых цен. Контанго и бэквордэйшн. Нормальное контанго и нормальное бэквордэйшн. Динамика изменения базиса. Ценообразование фьючерсных контрактов. Соотношение форвардной и фьючерсной цен. Организация фьючерсной торговли. Система риск-менеджмента срочной биржи
7.	Хеджирование и спекуляция фьючерсами	Хеджирование фьючерсами позиции по основному активу. Базисный риск. Коэффициент хеджа.

8.	Биржевые опционы	Виды стратегий на срочном рынке. Понятие спекуляции, хеджирования и арбитража. Использование форвардных контрактов для хеджирования финансовых рисков. Виды спекулятивных стратегий с использованием фьючерсов. Простые спекулятивные стратегии: стратегии «быка» и «медведя». Временной, межтоварный и межрыночный спред. Хеджирование покупкой и хеджирование продажей фьючерсных контрактов. Полное и частичное
9.	Опционные стратегии	Виды и стили опционов. Организация торговли опционами. Синтетические опционные стратегии. Спред горизонтальный и вертикальный. Определение границ премии опционов. Модели определения цены опциона. Биноминальная модель опциона. Модель Блека-Скоулса. Финансовые инструменты обладающие чертами опциона. Многопериодные опционы. Экзотические опционы.
10.	Оценка опционов (безмодельные соотношения)	Факторы, влияющие на цену опциона. Верхние и нижние оценки для премии. Пут-колл-паритет.
11.	Хеджирование спекуляции использованием опционов	и с Управление риском. Улыбки волатильности. Стандартные опционные стратегии. Возможности опционных стратегий.
12.	Другие виды производных инструментов	Свопы. «Экзотические» опционы. Процентные деривативы. Кредитные деривативы (CDS). Деривативы на деривативы. Встроенные опционы, структурные продукты.

#### 4.1.2 Практические занятия

№ п/п	Наименование темы дисциплины	Краткое содержание
1.	Рынок производных инструментов - история возникновения и современное состояние.	Обсуждение вопросов лекции, (работа в малых группах), доклады с презентацией по вопросам лекции, решение задач
2.	Рынки производных инструментов, классификация контрактов	Обсуждение вопросов лекции, (работа в малых группах), доклады с презентацией по вопросам лекции, решение задач
3.	Форвардные контракты	Обсуждение вопросов лекции, (работа в малых группах), доклады с презентацией по вопросам лекции, решение задач
4.	Свопы и кредитные деривативы	Обсуждение вопросов лекции, (работа в малых группах), доклады с презентацией по вопросам лекции, решение задач
5.	Фьючерсные контракты	Обсуждение вопросов лекции, (работа в малых группах), доклады с презентацией по вопросам лекции, решение задач
6.	Фьючерсы на акции, фондовые индексы и валюту	Обсуждение вопросов лекции, (работа в малых группах), доклады с презентацией по вопросам лекции, решение задач контрольная работа по пройденным темам
7.	Хеджирование и спекуляция фьючерсами	Обсуждение вопросов лекции, (работа в малых группах), доклады с презентацией по вопросам лекции, решение задач
8.	Биржевые опционы	Обсуждение вопросов лекции, (работа в малых группах), доклады с презентацией по вопросам лекции, решение задач
9.	Оptionные стратегии	Обсуждение вопросов лекции, (работа в малых группах), доклады с презентацией по вопросам лекции, решение задач
10.	Оценка опционов (безмодельные соотношения)	Обсуждение вопросов лекции, (работа в малых группах), доклады с презентацией по вопросам лекции, решение задач
11.	Хеджирование и спекуляции с использованием опционов	Обсуждение вопросов лекции, (работа в малых группах), доклады с презентацией по вопросам лекции, решение задач
12.	Другие виды производных инструментов	Обсуждение вопросов лекции, (работа в малых группах), доклады с презентацией по вопросам лекции, решение задач, контрольная работа по пройденным темам

### 4.1.3 Лабораторные занятия

Не предусмотрены учебным планом.

### 4.1.4 Самостоятельная работа студента

№ п/п	Наименование темы дисциплины	Вид СРС
1.	Рынок производных инструментов - история возникновения и современное	Подготовка докладов и презентаций, решение задач, тесты
2.	Рынки производных инструментов, классификация	Подготовка докладов и презентаций, решение задач, тесты
3.	Форвардные контракты	Подготовка докладов и презентаций, решение задач, тесты
4.	Свопы и кредитные деривативы	Подготовка докладов и презентаций, решение задач, тесты
5.	Фьючерсные контракты	Подготовка докладов и презентаций, решение задач, тесты
6.	Фьючерсы на акции, фондовые индексы и валюту	Подготовка докладов и презентаций, решение задач, тесты, подготовка к контрольной работе
7.	Хеджирование и спекуляция фьючерсами	Подготовка докладов и презентаций, решение задач, тесты
8.	Биржевые опционы	Подготовка докладов и презентаций, решение задач, тесты
9.	Оptionные стратегии	Подготовка докладов и презентаций, решение задач, тесты
10.	Оценка опционов (безмодельные соотношения)	Подготовка докладов и презентаций, решение задач, тесты
11.	Хеджирование и спекуляции с использованием опционов	Подготовка докладов и презентаций, решение задач, тесты
12.	Другие виды производных инструментов	Подготовка докладов и презентаций, решение задач, тесты, подготовка к контрольной работе

### 4.1.5 Интерактивные формы занятий

Не предусмотрены учебным планом.

### 4.2 Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

#### 4.2.1 Литература

1. Асват, Дамодаран Инвестиционная оценка: инструменты и методы оценки любых активов / Дамодаран Асват ; перевод В. Ионов. — 11-е изд. — Москва : Альпина Паблишер, 2020. — 1320 с. — ISBN 978-5-9614-6650-8. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/93041.html> (дата обращения: 25.03.2023). — Режим доступа: для авторизир. пользователей.
2. Долганин, А. А. Хеджирование производными финансовыми инструментами: правовые аспекты / А. А. Долганин. — Москва : Зерцало-М, 2020. — 136 с. — ISBN 978-5-94373-468-7. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/97206.html> (дата обращения: 25.03.2023). — Режим доступа: для авторизир. пользователей.
3. Новиков, А. В. Финансовые инструменты : учебное пособие / А. В. Новиков, Е. Е. Алексеев, П. А. Новгородов. — Москва : Ай Пи Ар Медиа, 2021. — 169 с. — ISBN 978-5-4497-1198-4. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL:

<https://www.iprbookshop.ru/108255.html> (дата обращения: 25.03.2023). — Режим доступа: для авторизир. пользователей.

4. Новиков, А. В. Финансовые рынки и финансовые институты : учебное пособие / А. В. Новиков, И. Я. Новикова. — Москва : Ай Пи Ар Медиа, 2021. — 247 с. — ISBN 978-5-4497-1162-5. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/108256.html> (дата обращения: 25.03.2023). — Режим доступа: для авторизир. пользователей.

#### 4.2.2 Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

№	Наименование СПБД
1	ScienceDirect : полнотекстовая база данных / издательство Elsevier. — URL: <a href="https://www.sciencedirect.com/">https://www.sciencedirect.com/</a> (дата обращения: 25.03.2023). — Режим доступа: для авториз. пользователей. — Текст : электронный.
2	SpringerNature : полнотекстовая база данных / Springer Nature Switzerland AG. Part of Springer Nature. — URL: <a href="https://link.springer.com/">https://link.springer.com/</a> (дата обращения: 25.03.2023). — Режим доступа: для авториз. пользователей. — Текст : электронный.
3	КонсультантПлюс : справочно-правовая система / Компания «КонсультантПлюс». — Москва, [1997-]. — Режим доступа: локальная сеть СГУ. — Текст : электронный.
	Наименование ИИС
1	Электронная библиотека Сочинского государственного университета : база данных. — Сочи, [2017- ]. — URL: <a href="http://lib.sutr.ru/">http://lib.sutr.ru/</a> (дата обращения: 25.03.2023). — Текст : электронный.

#### 4.2.3 Нормативные документы

1. Конституция Российской Федерации Принята на всенародном голосовании 12 декабря 1993 г. <http://ivo.garant.ru/SESSION/PILOT/main.htm>

2. Гражданский кодекс РФ (ГК РФ) от 26.01.1996 N 14-ФЗ Часть 2 (в действующей редакции). <http://www.consultant.ru/popular/gkrf1/>

3. Гражданский кодекс РФ (ГК РФ) от 30.11.1994 N 51-ФЗ - Часть 1 (в действующей редакции) <http://www.consultant.ru/popular/gkrf1/>

4. Федеральный закон "О валютном регулировании и валютном контроле" от 10.12.2003 N 173-ФЗ (с изменениями и дополнениями). <http://www.consultant.ru/popular/currency/>

5. Федеральный закон "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)" от 10.07.2002 № 86-ФЗ (с изменениями и дополнениями) <http://base.garant.ru/12127405/>

6. Федеральный закон от 27 июня 2011 г. N 161-ФЗ "О национальной платежной системе" (с изменениями и дополнениями) <http://base.garant.ru/12187279/>

#### 4.2.4 Интернет-ресурсы и другие электронные информационные источники

№	Наименование Интернет-ресурсов и электронных информационных источников
1.	Цифровой образовательный ресурс IPRsmart : электронно-библиотечная система : сайт / ООО Компания «Ай Пи Эр Медиа». — Саратов, 2010 — . — URL: <a href="http://www.iprbookshop.ru/">http://www.iprbookshop.ru/</a> (дата обращения: 25.03.2023). — Режим доступа: для авториз. пользователей. — Текст : электронный.
2.	Университетская библиотека онлайн : электронно-библиотечная система / ООО «Нексмедиа». — Москва : Директ-Медиа, 2001— . — <a href="https://biblioclub.ru/index.php?page=book_blocks&amp;view=main_ub">https://biblioclub.ru/index.php?page=book_blocks&amp;view=main_ub</a> (дата обращения: 25.03.2023). — Режим доступа: для авториз. пользователей. — Текст : электронный.
3.	Образовательная платформа Юрайт / ООО «Электронное издательство Юрайт». — Москва, 2020 — . — URL: <a href="https://urait.ru/catalog/organization/DE41FE6D-0B08-4394-B225-3DD636CCCE1F">https://urait.ru/catalog/organization/DE41FE6D-0B08-4394-B225-3DD636CCCE1F</a> (дата обращения: 25.03.2023). — Режим доступа: для авториз. пользователей. — Текст : электронный.

№	Наименование Интернет-ресурсов и электронных информационных источников
4.	Сетевая электронная библиотека классических университетов / ООО ЭБС «Лань. – Санкт-Петербург, 2009 – . – URL: <a href="https://e.lanbook.com/">https://e.lanbook.com/</a> (дата обращения: 25.03.2023). – Режим доступа: для авториз. пользователей. – Текст : электронный.

#### **4.3 Формы и содержание текущей и промежуточной аттестации по дисциплине**

Для оценки сформированности компетенций разрабатываются оценочные средства по дисциплине.

Форма и содержание текущей и промежуточной аттестации по дисциплине раскрывается в фонде оценочных средств, который является отдельным документом.

Оценочные средства по дисциплине содержат:

- материалы для текущего контроля оценки знаний по дисциплине;
- материалы для промежуточного контроля оценки знаний по дисциплине.
- критерии оценивания;
- шкалы оценивания.

Примерные вопросы для подготовки к промежуточной аттестации:

#### **ВОПРОСЫ НА ЗАЧЕТ**

1. Общая характеристика рынка производных инструментов. Категории участников рынка.
2. Общая характеристика форвардных контрактов. Понятие позиции. Хеджирование, арбитраж, спекуляция.
3. Валютный форвардный контракт. Спот и форвардные курсы. Котировка контрактов.
4. Теоретический форвардный курс. Арбитражные операции на форвардном валютном рынке.
5. Понятие арбитражного коридора. Верхняя и нижняя граница.
6. Цена форвардного контракта. Арбитражные операции.
7. Понятие ставки спот
8. Теоретическая форвардная ставка. Арбитражные операции.
9. Форвардная процентная ставка
10. Теории формы временной зависимости кривой ставки спот.
11. Соглашение о будущей ставке (FRA).
12. Форвардные SWOP.
13. Товарный SWOP.
14. Продлеваемые и опционные SWOP.
15. Подход к оценке стоимости SWOP.
16. Фьючерсный контракт. Сравнительная характеристика относительно форвардного.
17. Спецификация фьючерсного контракта. Классы и серии. Поставочные и расчетные контракты.
18. Организация функционирования фьючерсного рынка. Роль биржи и механизмы минимизации рисков.
19. Начальная и вариационная маржа.
20. Механизм исполнения поставочных и расчетных контрактов.
21. Система лимитов.
22. Спекулятивные операции на фьючерсном рынке.
23. Базисные стратегии.
24. Календарные спреды.
25. Межтоварные и межрегиональные спреды.
26. Особенность арбитражных операций на фьючерсном рынке.
27. Хеджирование фьючерсами. Базисный риск.
28. Коэффициент хеджирования.
29. Фьючерсы, как инструмент хеджирования. Коэффициент хеджирования через дюрацию и цену базисного пункта.
30. Виды и стили опционов. Опционные диаграммы.
31. Структура стоимости премии опциона. Факторы влияющие на временную составляющую премии.

32. Организация торговли опционами. Гарантийное обеспечение опционных позиций.
33. Синтетические опционы.
34. Опционные стратегии – комбинации: стредл и стрэнгл, стрэп и стрип.
35. Опционные спреды вертикальный и горизонтальный .
36. Определение границ премии опционов на акцию без выплаты дивидендов.
37. Соотношение премий и паритет put и call опционов.
38. Биномиальная модель определения цены опциона.
39. Модель Блека-Скоулза определения цены опциона.
40. Хеджирование опционных позиций.
41. Греческие коэффициенты.
42. Дельта, гамма, Вега хеджирование.
43. Финансовые инструменты обладающие чертами опциона.
44. Многопериодные опционы КЭП, ФЛО, КОЛЛАР.
45. Экзотические опционы.

**Примерные критерии оценивания результатов освоения дисциплины при проведении промежуточной аттестации:**

Нормы оценки знаний предполагают учёт индивидуальных особенностей обучающихся, дифференцированный подход к обучению, проверке знаний, умений, уровня формирования компетенций.

В устных и письменных ответах обучающихся при выполнении практических заданий и расчетов учитываются: глубина знаний, владение необходимыми умениями (в объеме программы), логичность изложения материала, включая обобщения, выводы, соблюдение норм литературной речи, владение навыками и приемами выполнения практических заданий, подтверждение сделанных при решении практических заданий выводов соответствующими нормативными документами, правильность расчета показателей, полнота и правильность раскрытых процедур и действий в предложенном практическом задании.

**Примерная шкала оценивания ответов обучающегося при проведении промежуточной аттестации по дисциплине (зачет)**

Оценка «**зачтено**» - ответ на вопрос билета полный и правильный, даны правильные ответы на дополнительные вопросы. Изложение материала при ответах на вопрос построено грамотно, в определенной логической последовательности. Обучающийся показывает владение всеми индикаторами достижения компетенций дисциплины.

Оценка «**не зачтено**» - обучающийся не отвечает на вопросы или допускает грубые, существенные ошибки при ответах, Не демонстрирует владения индикаторами достижения компетенций по дисциплине.

## **5. УСЛОВИЯ ОСВОЕНИЯ И РЕАЛИЗАЦИИ ДИСЦИПЛИНЫ**

### **5.1 Методические рекомендации обучающимся по изучению дисциплины**

В течение семестра студенты осуществляют учебные действия на практических и лекционных занятиях, усваивают и повторяют основные понятия. Контроль эффективности самостоятельной работы студентов осуществляется путем проверки заранее подготовленных презентаций, предусмотренных для самостоятельной отработки с дальнейшим групповым обсуждением. В течение семестра студенты решают задачи, проходят тестирование, пишут контрольные работы.

Методические рекомендации по подготовке студентов к практическим занятиям. Для лучшего усвоения и закрепления материала по данной дисциплине студентам необходимо научиться работать с литературой. Изучение дисциплины предполагает отслеживание публикаций в периодических изданиях и работу с Internet.

При подготовке к практическим занятиям студенты должны изучить рекомендованную литературу, ответить на вопросы и выполнить задания для самостоятельной работы.

При организации самостоятельной работы, следует обратить особое внимание на регулярность изучения литературы. Особое внимание следует уделить осмыслению новых понятий. При подготовке целесообразно на основе изучения рекомендованной литературы выписать в

контекст основные категории и понятия по учебной дисциплине. В случае затруднений необходимо обратиться к преподавателю за разъяснениями.

Методические рекомендации студентам по подготовке к зачету. Вопросы на зачет студенту выдаются за несколько дней до промежуточной аттестации. На зачете студент должен показать знание содержания предмета, терминологии, умение свободно оперировать ею. Если студент при ответе на вопросы затрудняется с самостоятельным изложением материала, педагог имеет право задать ему ряд вопросов, стимулирующих студентов к полному высказыванию по данной теме, в случае, если ответы на эти вопросы исчерпывают тему, оценка за ответ не снижается. Монологические высказывания студентов должны соответствовать сути вопроса, быть логически выстроенными, доказательно раскрывать отношение отвечающего к излагаемой проблеме, выявлять личную точку зрения на использование тех или иных положений теоретического курса в практической работе.

## **5.2 Организация самостоятельной работы студента по дисциплине**

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

Организация самостоятельной работы студентов осуществляется по трем направлениям:

- определение цели, программы, плана задания или работы;
- со стороны преподавателя студенту оказывается помощь в технике изучения материала, подборе литературы;
- контроль усвоения знаний, приобретения навыков по дисциплине;

Мерами по обеспечению выполнения обучающимися всех видов самостоятельной работы являются:

- наличие помещений для СРС;
- наличие раздаточного материала, комплектов индивидуальных заданий, учебно-методических материалов, список рекомендуемой литературы и т.п.

## **5.3 Особенности преподавания дисциплины**

Проведение всех видов занятий при преподавании дисциплины, проведение консультаций, промежуточная и текущая аттестация возможна с применением электронного обучения и дистанционных образовательных технологий.

В целях максимального усвоения дисциплины используются следующие технологии обучения:

- Лекция - учебное занятие, составляющее основу теоретического обучения и дающее систематизированные основы научных знаний по дисциплине, раскрывающее состояние и перспективы развития соответствующей области науки и техники, концентрирующее внимание обучающихся на наиболее сложных, узловых вопросах, стимулирующее их познавательную деятельность и способствующее формированию творческого мышления.
- Практическая работа - совместная деятельность студентов в группе под руководством лидера, направленная на решение общей задачи путем творческого сложения результатов индивидуальной работы членов команды с делением полномочий и ответственности.
- Самостоятельная работа студента, предусматривает выполнение работы - задание, которое требует от студента воспроизведения и/или обработки полученной ранее информации в форме, определяемой преподавателем, и требующей, как правило, творческого подхода.
- Преподавание дисциплины опирается на современный подход к обучению и ориентируется на внесение в процесс обучения новизны, обусловленной особенностями динамики развития жизни и деятельности, спецификой различных технологий обучения и потребностями личности, общества и государства в выработке у обучаемых социально полезных знаний, убеждений, черт и качеств характера, отношений и опыта поведения.

## **5.4 Материально-техническое обеспечение дисциплины**

1. Лекционные занятия: комплект электронных презентаций/слайдов, аудитория, оснащенная презентационной техникой.

2. Практические занятия: компьютерный класс, презентационная техника, пакеты программного обеспечения общего назначения.

3. Прочее: рабочее место преподавателя, оснащенное компьютером с доступом в Интернет, рабочие места обучающихся, оснащенные компьютерами с доступом в Интернет, предназначенные для работы в электронной образовательной среде.

4. Перечень лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в том числе отечественного производства:

Таблица 6 – Перечень программного обеспечения

№	Перечень ПО
1	<i>Microsoft Windows</i>
2	<i>Архиватор 7-zip.</i>
3	<i>Справочно-правовая система Консультант Плюс</i>
4	<i>LibreOffice</i>
5	<i>КонсультантПлюс</i>
6	<i>Госфинансы</i>

При организации занятий, текущей и промежуточной аттестации с применением электронного обучения и дистанционных образовательных технологий используются различные электронные образовательные ресурсы и онлайн сервисы, входящие в состав ЭИОС СГУ.

### **5.5 Методическое обеспечение образовательного процесса для обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья**

Условия организации и содержание обучения и контроля знаний инвалидов и обучающихся с ОВЗ по дисциплине определяются программой дисциплины, адаптированной при необходимости для обучения указанных обучающихся.

Организация обучения, текущей и промежуточной аттестации студентов-инвалидов и студентов с ОВЗ осуществляется с учетом особенностей психофизического развития, индивидуальных возможностей и состояния здоровья таких обучающихся.

Исходя из психофизического развития и состояния здоровья студентов-инвалидов и студентов с ОВЗ, организуются занятия совместно с другими обучающимися в общих группах, используя социально-активные и рефлексивные методы обучения создания комфортного психологического климата в студенческой группе или, при соответствующем заявлении такого обучающегося, по индивидуальной программе, которая является модифицированным вариантом основной рабочей программы дисциплины. При этом содержание программы дисциплины не изменяется. Изменяются, как правило, формы обучения и контроля знаний, образовательные технологии и дидактические материалы.

Обучение студентов-инвалидов и студентов с ОВЗ также может осуществляться индивидуально и/или с применением дистанционных технологий.

Дистанционное обучение обеспечивает возможность коммуникаций с преподавателем, а также с другими обучаемыми посредством вебинаров, что способствует сплочению группы, направляет учебную группу на совместную работу, обсуждение, принятие группового решения.

В учебном процессе для повышения уровня восприятия и переработки учебной информации студентов-инвалидов и студентов с ОВЗ применяются мультимедийные и специализированные технические средства приема-передачи учебной информации в доступных формах для студентов с различными нарушениями, обеспечивается выпуск альтернативных форматов печатных материалов (крупный шрифт), электронных образовательных ресурсов в формах, адаптированных к ограничениям здоровья обучающихся, наличие необходимого материально-технического оснащения.

Подбор и разработка учебных материалов производится преподавателем с учетом того, чтобы студенты с нарушениями слуха получали информацию визуально, с нарушениями зрения – аудиально (например, с использованием программ-синтезаторов речи).

Для осуществления процедур текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся инвалидов и лиц с ОВЗ фонд оценочных средств по дисциплине, позволяющий оценить достижение ими результатов обучения и уровень сформированности компетенций, предусмотренных учебным планом и рабочей программой дисциплины, адаптируется для обучающихся инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья с учетом индивидуальных психофизиологических особенностей (устно, письменно на бумаге, письменно на компьютере, в форме тестирования и т.п.). При необходимости обучающимся предоставляется дополнительное время для подготовки ответа при прохождении аттестации.

**Приложение к рабочей программе дисциплины  
«Производные финансовые инструменты»**

**38.03.01, Экономика, Бакалавриат  
Финансы и управление бизнесом**

**АННОТАЦИЯ**

рабочей программы дисциплины

Производные финансовые инструменты  
части учебного плана формируемой участниками образовательных отношений  
очная

<b>Общая трудоемкость дисциплины (ЗЕТ / час.)</b>	3 / 108
<b>Цель изучения дисциплины</b>	является приобретение студентами комплексных знаний, умений в сфере производных финансовых инструментов, их применению к управлению инвестиционным портфелем и хеджированию рисков.
<b>Содержание дисциплины</b>	Рынок производных инструментов - история возникновения и современное состояние. Рынки производных инструментов, классификация контрактов. Форвардные контракты. Свопы и кредитные деривативы. Фьючерсные контракты. Фьючерсы на акции, фондовые индексы и валюту. Хеджирование и спекуляция. Фьючерсами. Биржевые опционы. Опционные стратегии Оценка опционов (безмодельные соотношения). Хеджирование и спекуляции с использованием опционов. Другие виды производных инструментов.
<b>Формируемые компетенции (коды)</b>	ПК-4, ПК-8
<b>Коды и наименование индикатора достижения компетенции</b>	ПК-4.1 Проводит необходимые для решения финансовых задач организации исследования внешней и внутренней экономической среды, прогнозирует закономерности развития внешней и внутренней экономической среды; ПК-4.2 Применяет современные методы и модели управления инвестициями в целях максимизации стоимости бизнеса; ПК-4.3 Предлагает обоснованные финансовые и инвестиционные решения, направленные на рост стоимости бизнеса. Консультирует по формированию целевого инвестиционного портфеля; ПК-8.1 Грамотно и результативно пользуется российскими и зарубежными источниками финансовой информации для сбора данных о развитии финансового рынка, в том числе рынка ценных бумаг Российской Федерации и зарубежных стран; ПК-8.2 Владеет методиками обработки и анализа данных о развитии финансового рынка, в том числе рынка ценных бумаг Российской Федерации и зарубежных стран;
<b>Дисциплины, участвующие в формировании компетенции</b>	Анализ и оценка банковской деятельности; Международные валютно-кредитные и финансовые отношения; Рынок ценных бумаг; Управление банковскими рисками; Финансовые стратегии бизнеса; Организация деятельности коммерческого банка; Страхование; Технологическая (проектно- технологическая) практика; Электронная коммерция; Организация деятельности центрального банка; Финансы организаций

<b>Образовательные технологии</b>	Лекционные занятия, Практические занятия, срс
<b>Форма промежуточной аттестации</b>	Зачет