

**МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**  
Федеральное государственное образовательное учреждение  
высшего образования  
**«КУБАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ  
имени И.Т. ТРУБИЛИНА»**

**ФАКУЛЬТЕТ «ФИНАНСЫ И КРЕДИТ»**



19.2021 г.

**Рабочая программа дисциплины**

**ПРОИЗВОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ**

**Направление подготовки**  
**38.04.08 Финансы и кредит**  
**(программа академической магистратуры)**

**Направленность подготовки**  
**«Финансы и кредит»**

**Уровень высшего образования**  
**Магистратура**

**Форма обучения**  
**Очная, заочная**

**Краснодар**  
**2021**

Рабочая программа дисциплины «Производные финансовые инструменты» разработана на основе ФГОС ВО направление подготовки 38.04.08 Финансы и кредит (уровень магистратуры), утвержденного приказом Министерства образования и науки РФ 30 марта 2015 г. № 325 с изменениями и дополнениями от 13.07.2017 г.

Автор: канд. экон. наук,  
доцент кафедры денежного обращения  
и кредита



А.Ю. Аджиева

Рабочая программа обсуждена и рекомендована к утверждению решением кафедры денежного обращения и кредита от 12.04.2021г., протокол № 8

Заведующий кафедрой  
д-р экон. наук, профессор



Л.Ю. Питерская

Рабочая программа одобрена на заседании методической комиссии факультета «Финансы и кредит» от 16 .04.2021 г. протокол № 8

Председатель  
методической комиссии  
канд. экон. наук, профессор



О.А. Герасименко

Руководитель  
основной профессиональной  
образовательной программы  
д-р экон. наук, профессор



Н.В. Липчиу

## **1 Цель и задачи освоения дисциплины**

**Целью** освоения дисциплины «Производные финансовые инструменты» (ПФИ) является формирование комплекса знаний об организационных, научных и методических основах функционирования отечественных и зарубежных рынков производных финансовых инструментов.

### **Задачи:**

- выявить экономическую сущность и рассмотреть особенности конкретных видов ПФИ, возможность их использования в конкретной практике хозяйствующих субъектов;
- изучить новейшие финансово-экономические теории в области функционирования рынка ПФИ;
- рассмотреть структуру биржевых и внебиржевых ПФИ, операции, осуществляемые различными участниками этих рынков;
- дать представление о технологиях операций с ПФИ, методах оценки их стоимости.

## **2 Перечень планируемых результатов по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами ОПОП ВО**

**В результате освоения дисциплины формируются следующие компетенции:**

ПК-4 – владение способностью провести анализ и дать оценку существующих финансово-экономических рисков, составить и обосновать прогноз динамики основных финансово-экономических показателей на микро-, макро- и мезо- уровне;

ПК-18 – владение способностью осуществлять разработку инструментов проведения исследований в области финансов и кредита, анализ их результатов, подготовку данных для составления финансовых обзоров, отчетов и научных публикаций;

ПК-19 – владение способностью осуществлять сбор, обработку, анализ и систематизацию информации по теме исследования, выбор методов и средств решения задач исследования.

## **3 Место дисциплины в структуре ОПОП ВО**

«Производные финансовые инструменты» является дисциплиной вариативной части по выбору ОПОП ВО (Б1.В.ДВ.01.01) подготовки обучающихся по направлению 38.04.08 «Финансы и кредит», направленность «Финансы и кредит».

**4 Объем дисциплины (108 часов, 3 зачетных единицы)**

Виды учебной работы	Объем, часов		
	Очная	Заочная	
<b>Контактная работа</b>	27	13	
в том числе:	24	10	
— аудиторная			
— по видам учебных занятий			
лекции	12	4	
практические	12	6	
внеаудиторная	3	3	
зачет	-	-	
экзамен	3	3	
<b>Самостоятельная работа</b>	81	95	
<b>Итого по дисциплине</b>	108/3	108/3	

## 5 Содержание дисциплины

По итогам изучаемого курса обучающиеся сдают экзамен. Дисциплина изучается на 2 курсе в 3 семестре очной формы обучения, на 2 курсе в 4 семестре заочной формы обучения.

### Содержание и структура дисциплины по очной форме обучения

№ п/п	Тема. Основные вопросы	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу и трудоемкость (в часах)		
				Лекции	Практические занятия	Самостоятельная работа
1	Введение в деривативы: 1. Базовые понятия деривативов. 2. Объективные условия функционирования рынков ПФИ и их роль в экономике. 3. Функции рынков ПФИ. 4. Возникновение срочного рынка в РФ и его современные тенденции. 5. Основы законодательства о торговле ПФИ. 6. Участники рынка ПФИ и их взаимодействие	ПК-4, ПК-18, ПК-19,	3	2	2	12
2	Фьючерсные контракты: 1. Понятие. Основные характеристики. 2. Стандартизация фьючерсов. 3. Фьючерс и форвард. 4. Операции с фьючерсами.	ПК-4, ПК-18, ПК-19,	3	2	2	12
3	Оptionные контракты и иные ПФИ: 1. Понятие. Общая характеристика. Внутренняя структура. 3. Обыкновенные и обращающиеся инструменты Классические и экзотические инструменты Характеристика иных ПФИ	ПК-4, ПК-18, ПК-19,	3	2	2	12
4	Стоимости (цены) производных: 1. Общеположения 2. Стоимости, цены и ценообразование опционов 3. Стоимость цены и ценообразование фьючерсов 4. Стоимость и цены свопов	ПК-4, ПК-18, ПК-19,	3	2	2	12
5	Технологии для торговли опционами: 1. Производные и риски (рыночные, кредитные) 2. Технологии для торговли классическими опционами 3. Элементные технологии для торговли опционами 4. Комбинированные технологии для торговли опционами	ПК-4, ПК-18, ПК-19,	3	2	2	12
6	Технологии для торговли фьючерсами: 1. Технологии в операциях хеджирования 2. Технологии в операциях арбитража и спекуляции	ПК-4, ПК-18, ПК-19,	3	2	2	21
Итого				12	12	81

## Содержание и структура дисциплины по заочной форме обучения

№ п/п	Тема. Основные вопросы	Формируемые компетенции	Семестр	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)		
				Лекции	Практические занятия	Самостоятельная работа
1	Введение в деривативы: Базовые понятия деривативов. Объективные условия функционирования рынков ПФИ и их роль в экономике. 3. Функции рынков ПФИ. 4. Возникновение срочного рынка в РФ и его современные тенденции. 5. Основы законодательства о торговле ПФИ. 6. Участники рынка ПФИ и их взаимодействие	ПК-4, ПК-18, ПК-19,	4	1	1	16
2	Фьючерсные контракты: 1. Понятие. Основные характеристики. 2. Стандартизация фьючерсов. 3. Фьючерс и форвард. 4. Операции с фьючерсами.	ПК-4, ПК-18, ПК-19,	4	1	1	16
3	Опционные контракты и иные ПФИ: 1. Понятие. Общая характеристика. 2. Внутренняя структура. 3. Обыкновенные и обращающиеся инструменты 4. Классические и экзотические инструменты Характеристика иных ПФИ	ПК-4, ПК-18, ПК-19,	4	1	1	16
4	Стоимости (цены) производных: 5. Общие положения 6. Стоимости, цены и ценообразование опционов 7. Стоимость цены и ценообразование фьючерсов 8. Стоимость и цены свопов	ПК-4, ПК-18, ПК-19,	4	1	1	16
5	Технологии для торговли опционами: 2. Производные и риски (рыночные, кредитные) 2. Технологии для торговли классическими опционами 3. Элементарные технологии для торговли опционами 4. Комбинированные технологии для торговли опционами	ПК-4, ПК-18, ПК-19,	4		1	16
6	Технологии для торговли фьючерсами: 1. Технологии в операциях хеджирования 2. Технологии в операциях арбитража и спекуляции	ПК-4, ПК-18, ПК-19,	4		1	15
Итого				4	6	95

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

## Методические указания для самостоятельной работы

1. Производные финансовые инструменты : метод. указания по проведению семинарских занятий обучающихся по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит, направленность «Финансы и кредит» очной и заочной формы обучения / сост. А.Ю. Аджиева, И.А. Дикарева.– Краснодар : КубГАУ, 2020. – 45 с. – Режим доступа:

[https://edu.kubsau.ru/file.php/121/PFI\\_praktika\\_571087\\_v1\\_.PDF](https://edu.kubsau.ru/file.php/121/PFI_praktika_571087_v1_.PDF)

2. Производные финансовые инструменты : метод. рекомендации по организации самостоятельной работы для обучающихся по направлению подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит», направленность «Финансы и кредит» / сост. А.Ю. Аджиева, И.А. Дикарева.– Краснодар : КубГАУ, 2020. – 41 с. – Режим доступа:

[https://edu.kubsau.ru/file.php/121/PFI\\_samostojatel'naja\\_rabota\\_571089\\_v1\\_.PDF](https://edu.kubsau.ru/file.php/121/PFI_samostojatel'naja_rabota_571089_v1_.PDF)

## 7 Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации

### 7.1 Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе ОПОП ВО

Номер семестра*	Этапы формирования и проверки уровня сформированности компетенций по дисциплинам, практикам в процессе освоения ОПОП ВО
ПК-4 -	способность провести анализ и дать оценку существующих финансово-экономических рисков, составить и обосновать прогноз динамики основных финансово-экономических показателей на микро-, макро- и мезоуровне
1	Микроэкономика (продвинутый уровень)
2	Макроэкономика (продвинутый уровень)
2	Финансовые рынки и финансово-кредитные институты
2	Фундаментальный и технический анализ на финансовых рынках
2	Производственная практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности (в том числе технологическая практика)
3	Управление банковскими и кредитными рисками
3	<i>Производные финансовые инструменты</i>
4	Мировые фондовые рынки
4	Маркетинг и кредитная политика банков
4	Преддипломная практика
4	Защита выпускной квалификационной работы, включая подготовку к защите и процедуру защиты
ПК-18 -	способностью осуществлять разработку инструментов проведения исследований в области финансов и кредита, анализ их результатов, подготовку данных для составления финансовых обзоров, отчетов и научных публикаций
1,2	Методология научного исследования в области финансов
2,3,4	НИР
2	Финансовые рынки и финансово-кредитные институты
2	Практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности (в том числе технологическая практика)
3	<i>Производные финансовые инструменты</i>
3	Управление банковскими и кредитными рисками
3	Управление инвестиционным портфелем
3	Оценка инвестиционных решений

4	Маркетинг и кредитная политика банков
4	Мировые фондовые рынки
4	Преддипломная практика
4	Защита выпускной квалификационной работы, включая подготовку к защите и процедуру защиты
ПК-19- способностью осуществлять сбор, обработку, анализ и систематизацию информации по теме исследования, выбор методов и средств решения задач исследования	
2,3,4	НИР
2	Практика по получению первичных профессиональных умений и навыков
2	Практика по получению профессиональных умений и опыта профессиональной деятельности
3	<i>Производные финансовые инструменты</i>
3	Управление банковскими и кредитными рисками
4	Международные операции банков
4	Преддипломная практика
4	Защита выпускной квалификационной работы, включая подготовку к защите и процедуру защиты

\*Номер семестра соответствует этапу формирования

## 7.2 Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкалы оценивания

Планируемые результаты освоения компетенции	Уровень освоения				Оценочное средство
	удовлетворительно минимальный, не достигнут)	удовлетворительно (минимальный, пороговый)	хорошо (средний)	отлично (высокий)	
ПК-4 - способность провести анализ и дать оценку существующих финансово-экономических рисков, составить и обосновать прогноз динамики основных финансово-экономических показателей на микро-, макро- и мезоуровне					
<b>Знать:</b> Принципы дисконтирования денежного потока; принципы начисления сложных процентов; принципы расчета приведенной и будущей стоимости; принципы расчета доходности активов	Уровень знаний ниже минимальных требований, имели место грубые ошибки	Минимально допустимый уровень знаний, допущено много негрубых ошибок	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, допущено несколько негрубых ошибок	Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, без ошибок	Реферат, тест



<p><b>Уметь:</b>  Определять порядок проведения финансовых операций в зависимости от вида финансовых продуктов; получать, интерпретировать и документировать результаты исследований; рассчитывать размер инвестиций, необходимый для достижения целей клиента; рассчитывать целевую доходность в зависимости от финансовых целей и начального капитала</p>	<p>При решении стандартных задач продемонстрированы основные умения, имели место ошибки</p>	<p>Продемонстрированы основные умения, решены типовые задачи с негрубыми ошибками, выполнены все задания, но не в полном объеме</p>	<p>Продемонстрированы все основные умения, решены задачи с негрубыми ошибками, выполнены все задания в полном объеме, некоторые недочетами</p>	<p>Продемонстрированы все основные умения, решены задачи с отдельными незначительными недочетами, выполнены все задания в полном объеме</p>	<p>Контрольная работа</p>
<p><b>Владеть:</b> способностью провести анализ и дать оценку существующих финансово-экономических рисков, составить и обосновать прогноз динамики основных финансово-экономических показателей на микро-, макро- и мезоуровне</p>	<p>При решении стандартных задач продемонстрированы базовые навыки, имели место ошибки</p>	<p>Имеется минимальный набор навыков для решения стандартных задач некоторыми недочетами</p>	<p>Продемонстрированы базовые навыки при решении стандартных задач некоторыми недочетами</p>	<p>Продемонстрированы навыки при решении нестандартных задач без ошибок</p>	<p>компетентностноориентированные задания</p>
<p>ПК-18 - способность осуществлять разработку инструментов проведения исследований в области финансов и кредита, анализ их результатов, подготовку данных для составления финансовых обзоров, отчетов и научных публикаций</p>					

<p><b>Знать:</b> Порядок составления и заключения договоров об информационном обеспечении инвестиционных программ и мероприятий; основные информационные технологии, применяемые в процессе финансового консультирования</p>	<p>Уровень знаний ниже минимальных требований, имели место грубые ошибки</p>	<p>Минимально допустимый уровень знаний, допущено много негрубых ошибок</p>	<p>Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, допущено несколько негрубых ошибок</p>	<p>Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, без ошибок</p>	<p>Реферат, тест</p>
<p><b>Уметь:</b> Собирать, анализировать и предоставлять достоверную информацию в масштабах всего спектра финансовых (инвестиционных) услуг –Учитывать текущую финансовую ситуацию и перспективу при оценке предложений, направленных на решение финансовых задач клиента –Планировать, прогнозировать и оценивать изменения финансовой ситуации при использовании финансовыми (инвестиционными) услугами</p>	<p>При решении стандартных задач продемонстрированы основные умения, имели место ошибки</p>	<p>Продемонстрированы основные умения, решены типовые задачи негрубыми ошибками, выполнены все задания, но не в полном объеме</p>	<p>Продемонстрированы все основные умения, решены все основные задачи негрубыми ошибками, выполнены все задания в полном объеме, некоторые недочетами</p>	<p>Продемонстрированы все основные умения, решены все основные задачи с отдельными незначительными недочетами, выполнены все задания в полном объеме</p>	<p>Контрольная работа</p>

<p><b>Владеть:</b> Владеть методологией финансового консультирования и финансового планирования Единой методологией финансового планирования; Приемами периодической актуализацией основных положений и принципов методологии финансового планирования</p>	<p>При решении стандартных задач продемонстрированы базовые навыки, место ошибки</p>	<p>Имеется минимальный набор навыков для решения стандартных задач некоторыми недочетами</p>	<p>Продемонстрированы базовые навыки при решении стандартных задач некоторыми недочетами</p>	<p>Продемонстрированы навыки при решении нестандартных задач без ошибок и недочетов</p>	<p>компетентностноориентированные задания</p>
<p>ПК-19 Способностью осуществлять сбор, обработку, анализ и систематизацию информации по теме исследования, выбор методов и средств решения задач исследования</p>					
<p><b>Знать:</b> Принципы дисконтирования денежного потока – Принципы начисления сложных процентов - Принципы расчета приведенной и будущей стоимости – Принципы расчета доходности активов</p>	<p>Уровень знаний ниже минимальных требований, имели грубые ошибки</p>	<p>Минимально допустимый уровень знаний, допущено много негрубых ошибок</p>	<p>Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, допущено несколько негрубых ошибок</p>	<p>Уровень знаний в объеме, соответствующем программе подготовки, без ошибок</p>	<p>Реферат, тест</p>

<p><b>Уметь:</b> Формировать общую позицию по вопросу финансового консультирования</p> <p>Анализировать и выносить суждение о применимости методик финансового планирования для отдельных категорий клиентов</p> <p>– Оценивать ресурсные затраты, необходимые для обеспечения эффективного внедрения и функционирования процесса</p>	<p>При решении стандартных задач продемонстрированы основные умения, имели место ошибки</p>	<p>Продемонстрированы основные умения, решены типовые задачи с негрубыми ошибками, выполнены все задания, но не в полном объеме</p>	<p>Продемонстрированы все основные умения, решены задачи с негрубыми ошибками, выполнены все задания в полном объеме, некоторые недочетами</p>	<p>Продемонстрированы все основные умения, решены задачи с отдельными незначительными недочетами, выполнены все задания в полном объеме</p>	<p>Контрольная работа</p>
<p><b>Владеть:</b> приемами-привлечения к решению задач финансового планирования независимых внешних консультантов и экспертов в области финансовых рынков; приемами подбора классов активов и финансовых продуктов в соответствии с потребностями клиента; приемами составления прогноза денежного потока</p>	<p>При решении стандартных задач продемонстрированы основные умения, имели место ошибки</p>	<p>Продемонстрированы основные умения, решены типовые задачи с негрубыми ошибками, выполнены все задания, но не в полном объеме</p>	<p>Продемонстрированы все основные умения, решены задачи с негрубыми ошибками, выполнены все задания в полном объеме, некоторые недочетами</p>	<p>Продемонстрированы все основные умения, решены задачи с отдельными незначительными недочетами, выполнены все задания в полном объеме</p>	<p>компетентности ориентированные задания</p>

### 7.3 Контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения ОПОП ВО

**Компетенция: ПК-4 - способность провести анализ и дать оценку существующих финансово-экономических рисков, составить и обосновать прогноз динамики основных финансово-экономических показателей на микро-, макро- и мезоуровне**

#### **Темы рефератов**

##### **Тема 1 Введение в деривативы**

1. Операции на рынке производных финансовых инструментов
2. Хеджирование, арбитраж и спекуляция.
3. Органичная связь с "производными".
4. Риски, доходы и производные финансовые инструменты
5. Риски дохода и хеджирование.
6. Сущностные взаимосвязи "производных" и хеджирования. Практическая реализация этой общности.
7. Типы хеджирования.
8. "Производные" как инструмент защиты хозяйственно-инвестиционной деятельности.
9. "Производные" и управление портфелем ценных бумаг и других финансовых активов.
10. Арбитраж и спекуляция
11. Расширение и умножение арбитражных и спекулятивных сделок при применении «производных». Характеристики. Механизм осуществления.

##### **Тема 3 Опционные контракты и иные ПФИ**

12. Факторы формирования опционной премии.
13. Порядок заключения и исполнения сделок на куплю-продажу опцион-call.
14. Порядок заключения и исполнения сделок на куплю-продажу опцион-ри
15. Стратегия и тактика применения опционов на финансовом рынке
16. Стратегия и тактика применения опционов товарном рынках.
17. Налогообложение опционных сделок.
18. Диаграммы опционной стратегии "Long". Построение, интерпретация.
19. Диаграммы опционной стратегии "Short". Построение, интерпретация.
20. Опционная стратегия Spread. Построение, классификация, интерпретация.
21. Опционная стратегия Straddle. Построение, классификация.

#### **Тесты**

##### **Тема 3 Опционные контракты и иные ПФИ**

1. Право продать акцию по зафиксированной цене не позднее установленной даты называется:
  - А. Опцион колл.
  - Б. Опцион пут.
  - В. Опцион эмитента.
  - Г. Варрант.
2. Ценой опциона называется:

- А. Внутренняя стоимость.
  - Б. Временная стоимость.
  - В. Рыночная цена.
  - Г. Премия.
  - Д. Цена исполнения.
  - Е. Цена страйк.
3. Когда исполняется опцион колл?
- А. Цена спот выше цены исполнения.
  - Б. Цена спот ниже цены исполнения.
  - В. Цена спот равна внутренней стоимости опциона.
4. Какова максимальная прибыль продавца опциона колл с ценой исполнения в 100 руб. и премией в 10 руб.:
- А. 10 руб.
  - Б. 100 руб.
  - В. 110 руб.
5. Что имеет право сделать покупатель биржевого опциона колл?
- А. Исполнить, не исполнять, продлить.
  - Б. Закрыть офсетной сделкой, исполнить, не исполнять.
  - В. Закрыть офсетной сделкой или исполнить.
6. Опцион, который можно исполнить в любой день до истечения его срока, называется:
- А. Европейский.
  - Б. Бермудский.
  - В. Ямайский.
  - Г. Американский.
7. Наиболее приемлемое хеджирование от роста цены актива осуществляется путем:
- А. Покупки пута.
  - Б. Продажи пута.
  - В. Покупки колла.
  - Г. Продажи колла.
8. Каков финансовый результат для покупателя колла в момент его истечения, если цена исполнения — 100 руб., премия — 10 руб., цена спот — 120 руб.?
- А. 5 руб.
  - Б. 10 руб.
  - В. 15 руб.
  - Г. 20 руб.
  - Д. -5 руб.
  - Е. -10 руб.
9. Каков финансовый результат для продавца пута в момент его истечения, если цена исполнения — 100 руб., премия — 10 руб., цена спот — 120 руб.?
- А. 5 руб.
  - Б. 10 руб.
  - В. 15 руб.
  - Г. 20 руб.
  - Д. -5 руб.

Е.-10 руб.

10. Цена исполнения колла — 100 руб., цена спот на рынке — 110 руб.  
Внутренняя стоимость колла равна:

А. -10 руб.

Б. 10 руб.

В. Отсутствует.

### ***Компетентностно-ориентированные задания***

#### ***Тема 4 Стоимости (цены) производных***

1. Предприятие подписало в январе контракт с зарубежной фирмой на изготовление металлопродукции по 950 фунтов стерлингов за 1 т. Одновременно оно приобрело на бирже металлов в Лондоне фьючерсы по 952 фунта стерлингов за 1 тонну. В марте подошел срок выполнения контракта и продажи фьючерса. К этому времени металлопродукция в силу ряда обстоятельств подорожала и стала стоить уже 960 фунтов стерлингов за тонну. Фьючерс можно было продать за 962 фунта стерлингов за тонну.

а) Имела бы фирма убыток и какой в случае, если бы не приобрела фьючерс?

б) Обеспечивает ли покупка фьючерса прибыль предприятию? Какова ее величина?

в) Каков общий итог соотношения прибылей и убытков?

2. Текущая цена акций составляет 100 дол. Инвестор ожидает значительного изменения курса акций, но не знает, в каком направлении будут двигаться цены. В связи с этим он приобретает 2 опциона (пут и колл) с ценой исполнения 105 дол. и сроком на 3 месяца. Премия по каждому из опционов составляет 6 дол.

3. Определите, каков будет финансовый результат инвестора, если спустя 3 месяца:

цена акций возрастет до 105 долл.;

цена акций возрастет до 117 долл.;

цена акций снизится до 93 долл.;

цена акций снизится до 85 долл.

***Компетенция:ПК-18 - способностью осуществлять разработку инструментов проведения исследований в области финансов и кредита, анализ их результатов, подготовку данных для составления финансовых обзоров, отчетов и научных публикаций***

#### ***Темы рефератов***

##### ***Тема 1 Введение в деривативы***

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

2. «Срочность» и «производность» как основные свойства производных финансовых инструментов.

3. Основные тенденции в развитии сферы обращения и связанные с ними перемены в финансовой стратегии компаний.

4. Новые виды деятельности на финансовых рынках, обусловленные и связанные с появлением производных финансовых инструментов.
5. Проработка статистических данных о масштабах, объемах и структуре рынков производных финансовых и товарных инструментов.
6. Основные экономические и правовые признаки производных финансовых инструментов.
7. Связь производных финансовых инструментов и мировых финансовых кризисов. Производные и перспектива финансовых рынков в РФ.
8. Инновационные процессы на финансовых рынках производных финансовых продуктов (инструментов). Характеристика этих процессов.
9. Критическая оценка производных. Выборы оптимального определения.
10. Нижний уровень признаков, предопределяющих обзор производных продуктов-инструментов. Необходимость и достаточность этих признаков.
11. Функции производных продуктов (инструментов). Традиционные и нарождающиеся функции производных.
12. «Срочность» и «производность» на финансовом и товарном рынках. Следствие сочетания «срочности» и «производности».
13. Общее и особенное в математических моделях определения цен на каждый тип производного инструмента. Алгоритмы основных моделей.
14. Состояние и перспективы развития рынков производных: по отдельным типам, национальным рынкам, мировому рынку, а также по организационным формам рынков (биржевой и внебиржевой).

### ***Тесты***

#### ***Тема 6 Технологии для торговли фьючерсами***

1. Производным финансовым инструментом является финансовый инструмент:
  - а) истинная стоимость, которого изменяется в ответ на изменение определенной процентной ставки, стоимости ценной бумаги, цены торгуемого на бирже товара, курса валюты, ценового или процентного индекса, кредитного рейтинга или кредитного индекса и прочих подобных показателей;
  - б) приобретение, которого не требует первоначально никаких или требует значительно более низких инвестиций по сравнению с прочими инструментами, которые имеют подобную доходность и подобную реакцию на изменение рыночных условий;
  - в) который будет реализован в будущем;
  - г) все ответы верны.
2. Какие производные финансовые инструменты являются срочными?
  - а) форварды
  - б) варранты
  - в) опционы
  - г) райты
  - д) фьючерсы
  - е) депозитарные расписки



3. Какие срочные производные финансовые инструменты обращаются на биржевом рынке?
- а) форварды
  - б) фьючерсы
  - в) опционы
4. Какие производные финансовые инструменты предоставляют право на покупку ценных бумаг?
- а) форварды
  - б) варранты
  - в) опционы
  - г) райты
  - д) фьючерсы
  - е) депозитарные расписки
5. Номинальная стоимость акции – 200 ден. ед. Определить курсовую стоимость акции на рынке ценных бумаг, если: размер дивиденда – 30%; банковская...
6. Предприятие выпустило в обращение 164044 акций номиналом 10 ден. ед. каждая. Все акции обыкновенные. Выручка от реализации продукции за ...
7. Инвестор А приобрел за 20 ден. ед. облигацию номинальной стоимостью 18 ден. ед. Купонная ставка равна 50% годовых. Проценты выплачиваются раз в...
8. Рассчитать рыночную стоимость облигации номиналом 10000 руб. с выплатой ежегодного купонного 12% дохода и сроком погашения через 3 года, если...
9. Какова максимальная прибыль продавца опциона колл с ценой исполнения в 100 руб. и премией в 10 руб.:
- А. 10 руб.
  - Б. 100 руб.
  - В. 110 руб.
10. Каков финансовый результат для покупателя колла в момент его истечения, если цена исполнения — 100 руб., премия — 10 руб., цена спот — 120 руб.?
- А. 5 руб.
  - Б. 10 руб.
  - В. 15 руб.
  - Г. 20 руб.
  - Д. -5 руб.
  - Е. -10 руб.
11. Каков финансовый результат для продавца пута в момент его истечения, если цена исполнения — 100 руб., премия — 10 руб., цена спот — 120 руб.?
- А. 5 руб.
  - Б. 10 руб.
  - В. 15 руб.
  - Г. 20 руб.
  - Д. -5 руб.
  - Е.-10 руб.
12. Цена исполнения колла — 100 руб., цена спот на рынке — 110 руб.

Внутренняя стоимость колла равна:

- А. -10 руб.
- Б. 10 руб.
- В. Отсутствует.

13. Цена исполнения колла — 100 руб., цена спот — 110 руб., премия — 20 руб. Временная стоимость колла равна:

- А. -10 руб.
- Б. 10 руб.
- В. Отсутствует.

14. Цена исполнения колла — 100 руб., цена спот — 110 руб. Верхняя граница цены колла:

- А. 10 руб.
- Б. 100 руб.
- В. 110 руб.
- Г. Отсутствует.

### ***Компетентностно-ориентированные задания***

#### ***Тема 3 Опционные контракты и иные ПФИ***

1. Если инвестор продал обеспеченный опцион на покупку базовой акции, в момент совершения сделки рыночная цена базовой акции составила 80 руб., цена исполнения опциона  $K = 80$  руб., опционная премия равна 10 руб. и срок действия опциона закончится через один месяц, когда цена базовой акции понизится до 50 руб., то инвестор получит...

- а) убытки в размере 40 руб. =  $(50 - 80 - 10)$  руб.
- б) прибыли в размере опционной премии 10 руб.
- в) убыток в размере 20 руб. =  $(50 - 80 + 10)$  руб.
- г) в сумме 20 руб.:  $(80 - 50 - 10)$  руб.

2. Если в момент покупки опциона на покупку с ценой исполнения  $K = 50$  руб. рыночная цена базовой акции также составила 50 руб., то стоимость данного опциона на покупку...

- а) может превысить 50 руб., если цена базовой акции резко снизится
- б) никогда не может превысить 50 руб.
- в) может превысить 50 руб., если резко возрастет безрисковая ставка процента
- г) может превышать 50 руб.

***Компетенция: ПК-19- способностью осуществлять сбор, обработку, анализ и систематизацию информации по теме исследования, выбор методов и средств решения задач исследования***

#### ***Рефераты***

##### ***Тема 1 Введение в деривативы***

1. Характеристика разновидностей опционов: обыкновенные и обращающиеся, классические и экзотические.
2. Сравнительная характеристика опционных и фьючерсных контрактов.
3. Своп как основного инструмента внебиржевого рынка деривативов.
4. Мировая история возникновения рынков свопов.

5. Роль Международной ассоциации дилеров по свопам (International Swap Dealers Association) в развитии рынка свопов. Тесты
6. Приведите структурирование взносов участников биржевых торгов с опционами и фьючерсами. Дайте необходимые пояснения.
7. Биномиальная модель цены опциона. Построение формул, факторы-аргументы, учитываемые в формулах. Условия применения модели.
8. Возможные комбинации опционов для одинакового базиса. Арбитраж и спекуляция на не эквивалентных ценах.
9. Сопоставьте фьючерс с форвардным контрактом и FRA.
10. Механизм ценообразования на фьючерсы с базисом "акция".
11. Механизм ценообразования на фьючерсы с базисом "валюта".
12. Механизм ценообразования на фьючерсы с базисом "индекс акции".
13. Механизм ценообразования на фьючерсы с базисом "процент".
14. Механизм ценообразования в опционной торговле.
15. Механизм ценообразования в торговле своп-контрак

### **Тесты**

#### **Тема 3 Опционные контракты и иные ПФИ**

1. Право продать акцию по зафиксированной цене не позднее установленной даты называется:
  - А. Опцион колл.
  - Б. Опцион пут.
  - В. Опцион эмитента.
  - Г. Варрант.
2. Ценой опциона называется:
  - А. Внутренняя стоимость.
  - Б. Временная стоимость.
  - В. Рыночная цена.
  - Г. Премия.
  - Д. Цена исполнения.
  - Е. Цена страйк.
3. Когда исполняется опцион колл?
  - А. Цена спот выше цены исполнения.
  - Б. Цена спот ниже цены исполнения.
  - В. Цена спот равна внутренней стоимости опциона.
4. Какова максимальная прибыль продавца опциона колл с ценой исполнения в 100 руб. и премией в 10 руб.:
  - А. 10 руб.
  - Б. 100 руб.
  - В. 110 руб.
5. Что имеет право сделать покупатель биржевого опциона колл?
  - А. Исполнить, не исполнять, продлить.
  - Б. Закрывать офсетной сделкой, исполнить, не исполнять.
  - В. Закрывать офсетной сделкой или исполнить.

6. Опцион, который можно исполнить в любой день до истечения его срока, называется:
- А. Европейский.
  - Б. Бермудский.
  - В. Ямайский.
  - Г. Американский.
7. Наиболее приемлемое хеджирование от роста цены актива осуществляется путем:
- А. Покупки пута.
  - Б. Продажи пута.
  - В. Покупки колла.
  - Г. Продажи колла.
8. Каков финансовый результат для покупателя колла в момент его истечения, если цена исполнения — 100 руб., премия — 10 руб., цена спот — 120 руб.?
- А. 5 руб.
  - Б. 10 руб.
  - В. 15 руб.
  - Г. 20 руб.
  - Д. -5 руб.
  - Е. -10 руб.
9. Каков финансовый результат для продавца пута в момент его истечения, если цена исполнения — 100 руб., премия — 10 руб., цена спот — 120 руб.?
- А. 5 руб.
  - Б. 10 руб.
  - В. 15 руб.
  - Г. 20 руб.
  - Д. -5 руб.
  - Е. -10 руб.
10. Цена исполнения колла — 100 руб., цена спот на рынке — 110 руб. Внутренняя стоимость колла равна:
- А. -10 руб.
  - Б. 10 руб.
  - В. Отсутствует.

### ***Компетентностно-ориентированные задания***

#### ***Тема 6 Технологии для торговли фьючерсами***

##### **Задание 1.**

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. Определите финансовый результат для инвестора.

##### **Задание 2.**

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.

### Задание 3.

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.

#### Закончите фразу:

1. Инвестору, не владеющему базовым активом в настоящий момент и желающему застраховаться от повышения его цены в будущем целесообразно \_\_\_\_\_ опцион \_\_\_\_\_.

*продать* *купить*

*колл* *пут*

2. Если лицо является покупателем контракта, то оно открывает ... .... позицию, если лицо является продавцом контракта, то оно открывает ..... позицию.

3. Ситуация, когда фьючерсная цена в момент заключения фьючерсного контракта ниже спот-цены базисного актива называется .....

4. Премия по опциону – это ... .. .

#### Выберите правильный ответ(ы):

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

A) 486,25 руб.

B) 537,5 руб.

C) 588,75 руб.

D) 625,75 руб.

2. 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.

3. При какой цене за фьючерсный контракт не существует возможности арбитража между вложением 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.

## **Вопросы и задания для проведения промежуточного контроля (экзамена)**

**Компетенция: ПК-4 - способность провести анализ и дать оценку существующих финансово-экономических рисков, составить и обосновать прогноз динамики основных финансово-экономических показателей на микро-, макро- и мезоуровне**

### ***Вопросы к экзамену***

1. Классические и экзотические опционные инструменты.
2. Свопы: понятие, общая характеристика.
3. Структура свопов.
4. Процентные свопы.
5. Валютные свопы.
6. Свопы и защита от кредитных рисков.
7. Стоимости (цены) производных: общие положения
8. Стоимости, цены и ценообразование опционов
9. Стоимость, цены и ценообразование фьючерсов
10. Стоимость и цены свопов
11. Технологии для торговли классическими опционами
12. Элементные технологии для торговли опционами
13. Комбинированные технологии для торговли опционами
14. Технологии для торговли фьючерсами: операции хеджирования
15. Технологии в операциях арбитража
16. Технологии в операциях спекуляции
17. Технологии в сделках со свопами.
18. Характеристика биржевого рынка ПФИ.
19. Характеристика внебиржевого рынка ПФИ.
20. Мировая история становления срочного рынка.

### ***Практические задания для экзамена***

1. Инвестор купил европейский трехмесячный опцион колл на акцию с ценой исполнения 100 руб. за 5 руб. К моменту окончания контракта спотовая цена акции составила 100 руб. Определите финансовый результат операции для инвестора.

2. Инвестор купил европейский трехмесячный опцион колл на акцию с ценой исполнения 250 руб. за 25 руб. К моменту окончания контракта спотовая цена акции составила 266 руб. Определите финансовый результат операции для инвестора.

3. Инвестор купил европейский трехмесячный опцион колл на акцию с ценой исполнения 250 руб. за 25 руб. К моменту окончания контракта спотовая цена акции составила 297 руб. Определите финансовый результат операции для инвестора.

4. Инвестор купил европейский трехмесячный опцион колл на акцию с ценой исполнения 250 руб. за 25 руб. К моменту окончания контракта цена акции составила 234 руб. Определите финансовый результат операции для инвестора.

5. Инвестор продал европейский трехмесячный опцион колл на акцию с ценой исполнения 200 руб. за 10 руб. К моменту окончания контракта спотовая

цепы акции составила 180 руб. Определите финансовый результат операции для инвестора.

6. Инвестор купил европейский трехмесячный опцион пут на акцию с ценой исполнения 100 руб. за 5 руб. К моменту окончания контракта спотовая цена акции составила 120 руб. Определите финансовый результат операции для инвестора.

7. Инвестор продал европейский трехмесячный опцион пут на акцию с ценой исполнения 200 руб. за 25 руб. К моменту окончания контракта спотовая цена акции составила 180 руб. Определите финансовый результат операции для инвестора.

8. Инвестор продал европейский трехмесячный опцион пут на акцию с ценой исполнения 80 руб. за 6 руб. К моменту окончания контракта спотовая цена акции составила 70 руб. Определите финансовый результат операции для инвестора.

9. Инвестор купил двухмесячный американский опцион колл на фьючерсный контракт на акции РАО БЭС с ценой исполнения 10500 руб. за 300 руб. На следующий день цена фьючерсного контракта выросла, и инвестор исполнил опцион. Котировочная фьючерсная цена в этот день равна 10950 руб. Определите финансовый результат операции для инвестора.

10. 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. Определите финансовый результат для инвестора.

11. 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 акцию по 105\$ и закрыл фьючерсный контракт по цене 103\$. Определите финансовый результат для инвестора.

***Компетенция: ПК-18 - способностью осуществлять разработку инструментов проведения исследований в области финансов и кредита, анализ их результатов, подготовку данных для составления финансовых обзоров, отчетов и научных публикаций***

***Вопросы к экзамену***

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. Свопы и защита от кредитных рисков.

12. Стоимости (цены) производных: общие положения
13. Стоимости, цены и ценообразование опционов
14. Стоимость, цены и ценообразование фьючерсов
15. Стоимость и цены свопов
16. Технологии для торговли классическими опционами
17. Элементные технологии для торговли опционами
18. Комбинированные технологии для торговли опционами
19. Технологии для торговли фьючерсами: операции хеджирования
20. Технологии в операциях арбитража
21. Технологии в операциях спекуляции
22. Технологии в сделках свопами.
23. Стратегия и тактика применения опционов на финансовом рынке
24. Стратегия и тактика применения опционов на товарных рынках.

### ***Практические задания для экзамена***

#### **Задача**

Найти номинал векселя, если за  $t$  дней до его погашения при сложной учетной ставке  $dc$  его современная стоимость равна  $P$  рублей.  $P = 4275,78p.$ ,  $dc = 0,308$ ,  $t$  до погашения = 69.

#### **Задача**

Если инвестор приобрел опцион на покупку акции с ценой исполнения  $K = 50$  руб. и если в момент  $T$  окончания опциона рыночная цена базовой акции составит величину  $ST$ , то стоимость опциона составит.

- максимальную из величин  $(St - K)$  или 0
- минимальную из величин  $(K - St)$  или 0
- минимальную из величин  $(St - K)$  или 0
- максимальную из величин  $(K - St)$  или 0

#### **Задача**

Если инвестор, купив 05 мая на бирже опцион на покупку базовой акции со сроком окончания 31 августа, через месяц решит закрыть свою позицию, то...

- а он не имеет права сделать подо даты окончания опциона
- б он должен купить опцион на продажу этой же акции
- в он должен продать опцион на покупку этой акции
- г он должен продать опцион на продажу этой акции

#### **Задача**

Если инвестор купил обеспеченный опцион на продажу базовой акции, в момент совершения сделки рыночная цена базовой акции составила 80 руб., цена исполнения опциона  $K = 80$  руб., опционная премия равна 9 руб. и срок действия опциона закончится через один месяц, когда цена базовой акции повысится до 120 руб., то инвестор получит...

- а убыток в размере  $(21 \text{ руб.} = (80 - 120 - 9) \text{ руб.})$
- б прибыль в размере опционной премии 9 руб.
- в прибыль в размере  $31 \text{ руб.} = (120 - 80 - 9) \text{ руб.}$
- г убыток в размере опционной премии 9 руб.

#### **Задача**

Если имеются два опциона на покупку с одинаковым сроком окончания  $T$  и



одинаковой базовой акцией, и цена исполнения первого опциона  $K1 = 25$  руб., а второго опциона  $K2 = 40$  руб., то тогда ...

- а стоимость этим опционов может соотноситься любым образом
- б для американских опционов - сторон опцион стоит всегда больше первого опциона: для европейских опционов это утверждение неверно
- в второй опцион стоит всегда дороже первого опциона
- г первый опцион стоит обязательно дороже второго

### **Задача**

Инвестор купил европейский трехмесячный опцион колл на акцию с ценой исполнения 100 руб. та 5 руб. К моменту окончания контракта спотовая цена акции составила 120 руб. Определите финансовый результат операции для инвестора.

**Компетенция: ПК-19- способностью осуществлять сбор, обработку, анализ и систематизацию информации по теме исследования, выбор методов и средств решения задач исследования**

### **Вопросы к экзамену**

1. Стоимость, цены и ценообразование фьючерсов.
2. Операции с фьючерсами
3. Опционные контракты: понятие, общая характеристика.
4. Внутренняя структура опционных контрактов.
5. Обыкновенные и обращающиеся опционные инструменты
6. Классические и экзотические опционные инструменты.
7. Свопы: понятие, общая характеристика.
8. Структура свопов.
9. Процентные свопы.
10. Валютные свопы.
11. Свопы и защита от кредитных рисков.
12. Стоимости (цены) производных: общие положения
13. Стоимости, цены и ценообразование опционов
14. Стоимость, цены и ценообразование фьючерсов
15. Стоимость и цены свопов
16. Технологии для торговли классическими опционами
17. Элементные технологии для торговли опционами
18. Комбинированные технологии для торговли опционами
19. Технологии для торговли фьючерсами: операции хеджирования
20. Технологии в операциях арбитража
21. Технологии в операциях спекуляции
22. Технологии в сделках со свопами.
23. Стратегия и тактика применения опционов на финансовом рынке
24. Стратегия и тактика применения опционов товарном рынках.

### **Практические задания для экзамена**

1. Если цена базисного инструмента равна 100 единиц, процентная ставка за привлечение заемных средств - 20 % годовых, других затрат, связанных с приобретением базисного инструмента нет, то цена фьючерса на 6 месяцев равна:

- A) 80 единиц
- B) 100 единиц
- C) 110 единиц
- D) 120 единиц

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

- A) 1007,5 руб.
- B) 1057,5 руб.
- C) 1107,5 руб.

3 Цена исполнения европейских опционов колл и пут на акцию равна 200 руб. Цена опциона колл 25 руб. Срок действия контрактов 90 дней. Спот-цена акции составляет 210 руб. Ставка без риска 20% годовых. Определить величину премии опциона пут.

- A) 2,52 руб.
- B) 3,41 руб.
- C) 5,48 руб.

**Закончите фразу:**

- 1. Хеджирование с помощью покупки опциона пут применяется с целью защиты от риска ..... рыночной цены базисного актива.
- 2. Длинный хедж на рынке фьючерсных контрактов используется для страхования от будущего ... .. спот - цены базового актива.
- 3. Коэффициент чувствительности, показывающий изменение цены опциона в случае изменения цены базисного актива называется .....

Если лицо является покупателем контракта, то оно открывает ... .. позицию, если лицо является продавцом контракта, то оно открывает ..... позицию.

**Выберите правильный ответ(ы):**

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

- A) 486,25 руб.
- B) 537,5 руб.
- C) 588,75 руб.
- D) 625,75 руб.

2. 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.

3. При какой цене за фьючерсный контракт не существует возможности арбитража между вложением 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.

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

Контроль освоения дисциплины и оценка знаний обучающихся на экзамене производится в соответствии с ПЛ КубГАУ 2.5.1-2016 «Текущий контроль успеваемости и промежуточная аттестация обучающихся».

**Компетентностноориентированные задания**— форма контроля знаний, направленная на закрепление и систематизацию теоретических знаний, полученных при изучении лекционной части курса и практическое освоение методов оценки эффективности инвестиционных решений. Предлагаемые для решения на практических занятиях задачи соответствуют структуре изучаемого курса и включает разделы с вычислительными задачами, отражающими особенности обращения акций, облигаций, векселей, государственных ценных бумаг и производных финансовых инструментов. Авторы творчески использовали некоторые задания из базового квалификационного экзамена Федеральной службы Банка России по финансовым рынкам. Большинство задач составлено по фактическим данным практической деятельности реальных участников регионального фондового рынка Краснодарского края, что придает материалу, помещенному в сборнике, прикладной характер.

##### **Критерии оценки задания:**

**Оценка «отлично»** —выставляется магистру, показавшему всесторонние, систематизированные, глубокие знания, необходимые для выполнения задания, правильное их применение в конкретной ситуации, что позволило получить правильный ответ.

**Оценка «хорошо»** —выставляется магистру, если в процессе решения были некоторые неточности, которые не позволили получить правильный ответ, но логика решения в целом была верной.

**Оценка «удовлетворительно»** — выставляется магистру, который не знает необходимых для решения формул, не владеет логикой решения задач подобного типа, не знает необходимых символов и не в состоянии представить ход решения в формализованном виде.

**Оценка «неудовлетворительно»** —выставляется магистру, который не владеет необходимым инструментарием, не может записать в формализованном виде условия задачи, не знает формул, что в итоге не дает возможности правильного решения задачи.

**Тест** - это инструмент оценивания уровня знаний магистров, состоящий из системы тестовых заданий, стандартизированной процедуры проведения, обработки и анализа результатов.

### **Критерии оценки решения тестов:**

**Оценка «отлично»** выставляется при условии правильного ответа студента не менее чем 85 % тестовых заданий;

**Оценка «хорошо»** выставляется при условии правильного ответа не менее чем 70 % тестовых заданий;

**Оценка «удовлетворительно»** выставляется при условии правильного ответа не менее 51 %; .

**Оценка «неудовлетворительно»** выставляется при условии правильного ответа менее чем на 50 % тестовых заданий.

### **Критерии оценки рефератов**

**Реферат** - небольшая письменная работа, посвященная определенной теме, обзору источников по какому-то направлению. Обычно целью реферата является – сбор и систематизация знаний по конкретной теме или проблеме. Реферат состоит из введения, основного текста, заключения и списка литературы. Реферат при необходимости может содержать приложение. Каждая из частей начинается с новой страницы. Основной текст разделён на главы. Если текст достаточно объёмный, то главы дополнительно делятся на параграфы. Главы можно заканчивать выводами, хотя для реферата это не является обязательным требованием. Если реферат маленький (общий объем – 8-10 стр.), то его можно не разбивать на главы, а просто указывается «Основная часть», которая выступает в качестве заголовка единственной главы. Однако все-таки предпочтительнее, чтобы текст был разбит на главы (хотя бы две). Обычно в реферате 3-4 главы. Каждая новая глава начинается с новой страницы. На основную часть реферата приходится 6-16 страниц. В заключении реферата формируются выводы, а также предлагаются пути дальнейшего изучения темы. Здесь необходимо указать, почему важны и актуальны рассматриваемые в реферате вопросы. В заключении должны быть представлены ответы на поставленные во введении задачи, сформулирован общий вывод и дано заключение о достижении цели реферата. Заключение должно быть кратким, четким, выводы должны вытекать из содержания основной части.

Критериями оценки реферата являются: новизна текста, обоснованность выбора источников литературы, степень раскрытия сущности вопроса, соблюдения требований к оформлению.

**Оценка «отлично»** — выполнены все требования к написанию реферата: обозначена проблема и обоснована её актуальность; сделан анализ различных точек зрения на рассматриваемую проблему и логично изложена собственная позиция; сформулированы выводы, тема раскрыта полностью, выдержан объём; соблюдены требования к внешнему оформлению.

**Оценка «хорошо»** — основные требования к реферату выполнены, но при этом допущены недочёты. В частности, имеются неточности в изложении материала; отсутствует логическая последовательность в суждениях; не выдержан объём реферата; имеются упущения в оформлении.

**Оценка «удовлетворительно»** — имеются существенные отступления от

требований к реферированию. В частности: тема освещена лишь частично; допущены фактические ошибки в содержании реферата; отсутствуют выводы.

**Оценка «неудовлетворительно»** — тема реферата не раскрыта, обнаруживается существенное непонимание проблемы или реферат не представлен вовсе.

**Экзамен** – это итоговая форма оценки знаний. В высших учебных заведениях проводятся во время экзаменационных сессий.

Вопросы, выносимые на экзамен, доводятся до сведения магистров не позднее, чем за месяц до сдачи экзамена.

Контрольные требования и задания соответствуют требуемому уровню усвоения дисциплины и отражают ее основное содержание.

#### **Критерии оценки ответов обучающихся на экзамене.**

**Оценка «отлично»** выставляется магистру, который обладает всесторонними, систематизированными и глубокими знаниями материала учебной программы, умеет свободно выполнять задания, предусмотренные учебной программой, усвоил основную и ознакомился с дополнительной литературой, рекомендованной учебной программой. Как правило, оценка «отлично» выставляется студенту усвоившему взаимосвязь основных положений и понятий дисциплины в их значении для приобретаемой специальности, проявившему творческие способности в понимании, изложении и использовании учебного материала, правильно обосновывающему принятые решения, владеющему разносторонними навыками и приемами выполнения практических работ.

**Оценка «хорошо»** выставляется магистру, обнаружившему полное знание материала учебной программы, успешно выполняющему предусмотренные учебной программой задания, усвоившему материал основной литературы, рекомендованной учебной программой. Как правило, оценка «хорошо» выставляется студенту, показавшему систематизированный характер знаний по дисциплине, способному к самостоятельному пополнению знаний в ходе дальнейшей учебной работы и профессиональной деятельности, правильно применяющему теоретические положения при решении практических вопросов и задач, владеющему необходимыми навыками и приемами выполнения практических работ.

**Оценка «удовлетворительно»** выставляется магистру, который показал знание основного материала учебной программы в объеме, достаточном и необходимым для дальнейшей учебы и предстоящей работы, справился с выполнением заданий, предусмотренных учебной программой, знаком с основной литературой, рекомендованной учебной программой. Как правило, оценка «удовлетворительно» выставляется магистру, допустившему погрешности в ответах на экзамене или выполнении экзаменационных заданий, но обладающему необходимыми знаниями под руководством преподавателя для устранения этих погрешностей, нарушающему последовательность в изложении учебного материала и испытывающему затруднения при выполнении практических работ.

**Оценка «неудовлетворительно»** выставляется магистру, не знающему

основной части материала учебной программы, допускающему принципиальные ошибки в выполнении предусмотренных учебной программой заданий, неуверенно с большими затруднениями выполняющему практические работы. Как правило, оценка «неудовлетворительно» выставляется магистру, который не может продолжить обучение или приступить к деятельности по профессиональной деятельности по окончании университета без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине.

## **8 Перечень основной и дополнительной учебной литературы**

### **Основная учебная литература:**

1. Новгородов, П. А. Финансовые деривативы: практикум / П. А. Новгородов. — Новосибирск : Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИНХ», 2018. — 65 с. — ISBN 978-5-7014-0872-0. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/87177.html>
2. Производные финансовые инструменты: учебное пособие / Михайлов А.Ю. - М.:НИЦ ИНФРА-М, 2018. - 54 с. ISBN 978-5-16-107300-1 (online) - Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/1004046>
3. Огорелкова, Н. В. Производные финансовые инструменты : учебное пособие (для студентов экономического факультета заочной, заочно-ускоренной и очно-заочной форм обучения) / Н. В. Огорелкова. — Омск : Омский государственный университет им. Ф.М. Достоевского, 2012. — 104 с. — ISBN 978-5-7779-1384-5. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/24923.html>

### **Дополнительная учебная литература:**

1. Деривативы. Курс для начинающих / перевод Б. Зуев. — 2-е изд. — Москва : Альпина Паблишер, 2019. — 208 с. — ISBN 978-5-9614-1094-5. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/82929.html>
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 // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/97206.html> (дата обращения: 25.04.2021).
3. Новиков, А. В. Финансовые инструменты : учебное пособие / А. В. Новиков, Е. Е.Алексеев, П. А. Новгородов. — Новосибирск : Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИНХ», 2017. — 170 с. — ISBN 978-5-7014-0820-1. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPRBOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/80542.html>
4. Жак, Лоран Опасные игры с деривативами: Полувековая история провалов от Citibank до Barings, Société Générale и AIG / Лоран Жак. — Москва : Альпина Паблишер, 2018. — 337 с. — ISBN 978-5-9614-6539-6. — Текст :

электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/82626.html>

## **9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»**

### Перечень ЭБС

№	Наименование	Тематика
1	IPRbook	Универсальная
2	Образовательный портал КубГАУ	Универсальная
3	Znaniium.com	Универсальная

Перечень Интернет сайтов:

Гарант. Ру информационно-правовой портал <https://www.garant.ru/>

Финам <https://www.finam.ru/>

Инвестинг. Ру <https://ru.investing.com/>

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

1. Производные финансовые инструменты : метод. указания по проведению семинарских занятий обучающихся по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит, направленность «Финансы и кредит» очной и заочной формы обучения / сост. А.Ю. Аджиева, И.А. Дикарева.– Краснодар : КубГАУ, 2020. – 45 с. – Режим доступа: [https://edu.kubsau.ru/file.php/121/PFI\\_praktika\\_571087\\_v1\\_.PDF](https://edu.kubsau.ru/file.php/121/PFI_praktika_571087_v1_.PDF)

2. Производные финансовые инструменты : метод. рекомендации по организации самостоятельной работы для обучающихся по направлению подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит», направленность «Финансы и кредит» / сост. А.Ю. Аджиева, И.А. Дикарева.– Краснодар : КубГАУ, 2020. – 41 с. – Режим доступа: [https://edu.kubsau.ru/file.php/121/PFI\\_samostojatel'naja\\_rabota\\_571089\\_v1\\_.PDF](https://edu.kubsau.ru/file.php/121/PFI_samostojatel'naja_rabota_571089_v1_.PDF)

## **11 Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем**

Информационные технологии, используемые при осуществлении образовательного процесса по дисциплине позволяют:

- обеспечить взаимодействие между участниками образовательного процесса, в том числе синхронное и (или) асинхронное взаимодействие посредством сети "Интернет";

- фиксировать ход образовательного процесса, результатов промежуточной аттестации по дисциплине и результатов освоения образовательной программы;

- организовать процесс образования путем визуализации изучаемой информации посредством использования презентаций, учебных фильмов;

- контролировать результаты обучения на основе компьютерного

тестирования

### Перечень лицензионного программного обеспечения

Наименование	Краткое описание
Microsoft Windows	Операционная система
Microsoft Office (включает Word, Excel, PowerPoint)	Пакет офисных приложений
Система тестирования INDIGO	Тестирование

### Перечень профессиональных баз данных и информационных справочных систем

№	Наименование	Тематика	Электронный адрес
1	Научная электронная библиотека eLibrary	Универсальная	<a href="https://elibrary.ru/">https://elibrary.ru/</a>
2	КонсультантПлюс	Правовая	<a href="https://www.consultant.ru/">https://www.consultant.ru/</a>

## 12. Материально-техническое обеспечение для обучения по дисциплине

### Планируемые помещения для проведения всех видов учебной деятельности

№ п/п	Наименование учебных предметов, курсов, дисциплин (модулей), практики, иных видов учебной деятельности, предусмотренных учебным планом образовательной программы	Наименование помещений для проведения всех видов учебной деятельности, предусмотренной учебным планом, в том числе помещения для самостоятельной работы, с указанием перечня основного оборудования, учебно-наглядных пособий и используемого программного обеспечения	Адрес (местоположение) помещений для проведения всех видов учебной деятельности, предусмотренной учебным планом (в случае реализации образовательной программы в сетевой форме дополнительно указывается наименование организации, с которой заключен договор)
1	2	3	4
1	Производные финансовые инструменты	<p>Помещение №253 ЗОО, посадочных мест — 30; площадь — 33,8м<sup>2</sup>; учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, курсового проектирования (выполнения курсовых работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации .</p> <p>технические средства обучения, наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий (ноутбук, проектор, экран);</p> <p>программное обеспечение: Windows, Office; специализированная мебель(учебная доска, учебная мебель).</p> <p>Помещение №263 ЗОО, площадь — 25,2м<sup>2</sup>; помещение для хранения и профилактического обслуживания учебного оборудования.</p> <p>технические средства обучения (мфу — 1 шт.; экран — 1 шт.; проектор — 1 шт.; сканер — 1 шт.; ибп — 1 шт.; компьютер персональный — 5 шт.); программное обеспечение: Windows, Office.</p>	350044 Краснодарский край, г. Краснодар, ул. им. Калинина, 13



		<p>Помещение №325 ЗОО, посадочных мест — 16; площадь — 21,1м<sup>2</sup>; помещение для самостоятельной работы обучающихся.</p> <p>машинка пишущая — 1 шт.;</p> <p>холодильник — 1 шт.;</p> <p>технические средства обучения (принтер — 1 шт.;</p> <p>компьютер персональный — 1 шт.);</p> <p>доступ к сети «Интернет»;</p> <p>доступ в электронную информационно-образовательную среду университета;</p> <p>Программное обеспечение: Windows, Office, специализированное лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение, предусмотренное в рабочей программе.</p> <p>специализированная мебель(учебная мебель).</p>	
--	--	--	--