

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ДАГЕСТАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
*Филиал в г. Хасавюрте***

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

по дисциплине «Производные финансовые инструменты»

Кафедра экономических дисциплин

Образовательная программа 38.03.01 Экономика

уровень бакалавриата

Направленность, (профиль)

Финансы и кредит

Форма обучения

очная, очно-заочная, заочная

Статус дисциплины: вариативная (по выбору)

Хасавюрт -2020

Рабочая программа дисциплины «Производные финансовые инструменты» составлена в 2020 году в соответствии с требованиями ФГОС ВО бакалавриата по направлению подготовки 38.03.01 Экономика (уровень бакалавриата) от «12» ноября 2015 г. № 1327.

Разработчик(и): кафедра экономических дисциплин, к.э.н., доцент Асхабалиев И.Ч.

Рабочая программа дисциплины одобрена:
на заседании кафедры экономических дисциплин от 23 марта 2020 г. протокол № 7.

Заведующий кафедрой
к. э. н., доцент



М.-З. А. Магомедов

на заседании учебно-методической комиссии филиала ДГУ в г.Хасавюрте от 26 марта 2020 г. протокол № 7.

Председатель


(подпись)

А.М.Шахбанов

СОДЕРЖАНИЕ

Раздел программы	Стр.
Аннотация рабочей программы дисциплины	4
1. Цели освоения дисциплины	5
2. Место дисциплины в структуре ОПОП бакалавриата	5
3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины (перечень планируемых результатов обучения)	5
4. Объем, структура и содержание дисциплины	6
5. Образовательные технологии	12
6. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов	13
7. Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины	16
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	20
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	21
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	21
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем	21
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине	22

Аннотация рабочей программы дисциплины

Дисциплина «Производные финансовые инструменты» входит в вариативную часть дисциплин по выбору основной профессиональной образовательной программы бакалавриата по направлению 38.03.01 Экономика, профиль «Финансы и кредит».

Дисциплина реализуется на экономическом факультете ДГУ кафедрой «Финансы и кредит».

Содержание дисциплины охватывает круг вопросов, связанных с изучением финансовых инструментов; видов, принципов и форм регулирования рынка производных финансовых инструментов.

Дисциплина нацелена на формирование следующих компетенций выпускника: ОК-6, ПК-22.

Преподавание дисциплины предусматривает проведение следующих видов учебных занятий: лекции, практические занятия, самостоятельная работа.

Рабочая программа дисциплины предусматривает проведение следующих видов контроля успеваемости: текущего контроля в форме контрольной работы и промежуточного контроля в форме зачета.

Объем дисциплины 3 зачетные единицы, в том числе в академических часах 108 ч., по видам учебных занятий:

Очная форма обучения

Семестр	Учебные занятия								Форма промежуточной аттестации (зачет, дифференцированный зачет, экзамен)	
	Всего	в том числе								Контроль
		Контактная работа обучающихся с преподавателем						СР		
		Всего	из них							
Лекции	Лабораторные занятия		Практические занятия	КСР	консультации					
5	108	32	16	-	16	-	-	76	Зачет	

Заочная форма обучения

Курс	Учебные занятия								Форма промежуточной аттестации (зачет, дифференцированный зачет, экзамен)	
	Всего	в том числе								Контроль
		Контактная работа обучающихся с преподавателем						СР		
		Всего	из них							
Лекции	Лабораторные занятия		Практические занятия	КСР	консультации					
4	108	12	6	-	6	-	-	92	4	Зачет

1. Цели освоения дисциплины

Целью освоения дисциплины «Производные финансовые инструменты» является усвоение теоретических и практических основ функционирования рынка производных финансовых инструментов. Полученные знания дадут возможность студентам иметь общее представление о функционировании рынка производных финансовых инструментов; сущности и свойствах новых финансовых инструментов; научиться рассчитывать основные показатели, характеризующие состояние данного рынка и качество его инструментов. В ходе изучения курса студенты должны ознакомиться с законами, регулирующими деятельность на рынках производных инструментов и биржевую торговлю ими, а также внутренними документами саморегулируемых организаций.

2. Место дисциплины в структуре ОПОП бакалавриата

Дисциплина «Производные финансовые инструменты» входит в вариативную часть дисциплин по выбору образовательной программы бакалавриата по направлению 38.03.01 Экономика (профиль «Финансы и кредит»), опирается на такие курсы, как «Финансы», «Деньги, кредит, банки» и имеет теоретическую направленность.

Освоение дисциплины позволяет обучающимся правильно ориентироваться на рынке новых финансовых инструментов – наиболее динамично развивающемуся сегменту современных рыночных отношений. Освоение данной дисциплины необходимо для изучения следующих дисциплин: «Международные финансы», «Финансовый рынок», «Финансовый менеджмент» и др.

3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины (перечень планируемых результатов обучения)

Код компетенции из ФГОС ВО	Наименование компетенции из ФГОС ВО	Планируемые результаты обучения
ОК-6	способность использовать основы правовых знаний в различных сферах деятельности	Знать: методические нормативно правовые документы. Студент должен знать перечень и содержание основных нормативно-правовых актов Уметь: анализировать нормативно-правовые акты Владеть: навыками ориентирования в способах применения нормативно-правовых актов в профессиональной деятельности
ПК-22	способность применять нормы, регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля	Знать: цель, задачи и структуру, регулируемую бюджетные и валютные отношения; методы и виды валютных отношений в области страховой и банковской деятельности; нормы, используемые в налоговом и бюджетном учете Уметь: регулярно следовать нормам при регулировании бюджетных, налоговых и валютных отношений в деятельности банков Владеть: навыками и средствами учета и контроля в области страховой и банковской деятельности

4. Объем, структура и содержание дисциплины

4.1. Объем дисциплины составляет 3 зачетные единицы, 108 академических часа.

4.2. Структура дисциплины (форма обучения – очная)

№ п/п	Разделы и темы дисциплины	Семестр	Неделя семестра	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)			Формы текущего контроля успеваемости (по неделям семестра) Форма промежуточной аттестации (по семестрам)
				Лекции	Практические занятия	Самостоятельная работа, контроль	
Модуль 1. Сущность и организационные основы производных финансовых инструментов							
1	Тема 1. Понятие и сущность производных финансовых инструментов	5	1-2	2	2	12	Опрос, доклад, реферат,
2	Тема 2. Рынки производных финансовых инструментов	5	3-4	4	4	12	Опрос, доклад, реферат,
	<i>Итого по модулю 1: 36 ч.</i>	5	1-4	6	6	24	
Модуль 2. Основные виды контрактов							
4	Тема 3. Форвардные контракты		5-6	2	2	6	Опрос, доклад, реферат,
5	Тема 4. Фьючерсные контракты	5	7-8	4	2	8	Опрос, доклад, реферат,
6	Тема 5. Опционные контракты	5	9-10	2	4	6	Опрос, доклад, реферат,
	<i>Итого по модулю 2: 36 ч.</i>	5	5-10	8	8	20	
Модуль 3. Понятие и общая характеристика соглашений о производных финансовых инструментах							
7	Тема 6. Свопы и соглашения о форвардных ставках	5	11-12	2	2	14	Опрос, доклад, реферат,
8	Тема 7. Экзотические, погодные, кредитные производные финансовые инструменты	5	13-14	2	2	14	Опрос, доклад, реферат,
	<i>Итого по модулю 3: 36 ч.</i>	5	11-14	4	4	28	
	ИТОГО ПО КУРСУ	5	1-14	18	18	72	Зачет

Структура дисциплины (форма обучения – заочная)

№ п/п	Разделы и темы дисциплины	Курс	Неделя семестра	Виды учебной работы, включая самостоятельную работу студентов и трудоемкость (в часах)			Формы текущего контроля успеваемости (по неделям семестра) Форма промежуточной аттестации (по семестрам)
				Лекции	Практические занятия	Самостоятельная работа, контроль	
1	Тема 1. Понятие и сущность производных финансовых инструментов	4			2	16	Опрос, реферат, доклад
2	Тема 2. Рынки производных финансовых инструментов	4		2		16	
3	Тема 3. Форвардные контракты	4		2		10	
4	Тема 4. Фьючерсные контракты	4			2	10	Опрос, реферат, доклад
5	Тема 5. Опционные контракты	4				12	
6	Тема 6. Свопы и соглашения о форвардных ставках	4			2	14	Опрос, реферат, доклад
7	Тема 7. Экзотические, погодные, кредитные производные финансовые инструменты	4		2		14	
	Контроль					4	Зачет
	ИТОГО ПО КУРСУ	4		6	6	96	

4.3. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам)

Модуль 1. Сущность и организационные основы производных финансовых инструментов

Тема 1. Понятие и сущность производных финансовых инструментов

Подходы к определению производных финансовых инструментов. Функции производных финансовых инструментов. Понятие базисного актива срочной сделки. Основные свойства производных финансовых инструментов. Основные виды

производных финансовых инструментов. Классификации производных. Практические цели использования производных финансовых инструментов.

Тема 2. Рынки производных финансовых инструментов

Структура и классификация рынков производных финансовых инструментов. Причины возникновения производных финансовых инструментов. Особенности развития срочного рынка в XIX-начале XX века. Причины начала активного развития рынков финансовых производных финансовых инструментов в 70-80 годы XX века.

Основные этапы создания и развития рынка производных финансовых инструментов в России. Особенности развития отечественного рынка производных. Масштабы мирового рынка производных финансовых инструментов. Классификация производных финансовых рынков.

Составные части мировых рынков производных финансовых инструментов и их количественные параметры: биржевой и внебиржевой срочные рынки; рынок форвардных контрактов, рынок фьючерсных контрактов, рынок опционных контрактов, рынок свопов.

Основные источники информации по рынкам производных финансовых инструментов.

Модуль 2. Основные виды контрактов

Тема 3. Форвардные контракты

Понятие форвардного контракта. Виды базисных активов, лежащих в основе форвардных контрактов. Основные характеристики форвардных контрактов. Практические цели применения форвардных контрактов.

Спекулятивные, хеджерские и арбитражные операции с форвардными контрактами. Понятие цены поставки, форвардной цены и цены форвардного контракта. Принципы ценообразования форвардных контрактов.

Основные рынки форвардных контрактов. Использование форвардных контрактов в российской практике.

Тема 4. Фьючерсные контракты

Понятие фьючерсного контракта. Форвардные и фьючерсные контракты: общее и особенное. Основные параметры и спецификация фьючерсного контракта. Понятие фьючерсной цены. Факторы, влияющие на соотношение наличной и фьючерсных цен. Ситуации на рынке – «контанго» и «бэквордейшн». Понятие котировочной цены. Виды фьючерсных контрактов в зарубежной и отечественной практике.

Расчетные и поставочные фьючерсы. Основные участники фьючерсной торговли. Особенности организации биржевой торговли фьючерсными контрактами. Роль системы гарантий и маржинальных требований в торговле фьючерсами. Арбитражные и спекулятивные операции с фьючерсными контрактами. Хеджирование фьючерсными контрактами.

Фьючерсные контракты на фондовые ценности, валютные, процентные и товарные фьючерсные контракты: особенности ценообразования и использования в практических целях. Состояние и основные тенденции развития российского и международных рынков фьючерсных контрактов.

Тема 5. Опционные контракты

Понятие опционного контракта. Опционные и фьючерсные контракты: общее и особенное.

Основные параметры и спецификация опционного контракта. Опционы на покупку и опционы на продажу. Американские и европейские опционы. Опционная

премия. Факторы, влияющие на величину премии. Верхние и нижние границы величины премии опционов на различные виды базисных активов.

Основные участники опционной торговли. Особенности организации биржевой торговли опционными контрактами. Арбитражные и спекулятивные операции с опционными контрактами. Хеджирование опционными контрактами.

Модели определения цены опционов. Биномиальная модель. Формулы Блэка-Шоулза для различных видов опционов. Коэффициенты чувствительности премии опциона.

Создание синтетических активов с использованием опционных контрактов. Понятие опционной стратегии. Простые и структурированные опционные стратегии. Комбинации и спрэды. Применение различных опционных стратегий для защиты от риска и извлечения спекулятивной прибыли при растущем, падающем и боковом тренде.

Использование опционных контрактов при построении структурированных финансовых продуктов. Состояние и основные тенденции развития российского и международных рынков опционных контрактов.

Модуль 3. Понятие и общая характеристика соглашений о производных финансовых инструментах

Тема 6. Свопы и соглашения о форвардных ставках

Понятие свопа. Классификации свопов. Цели заключения свопов. Процентный своп. Валютный своп. Товарный своп и другие разновидности свопов.

Котировки свопов. Оценка стоимости свопа. Организация рынка свопов. Причины образования рынка. Современное состояние и основные тенденции развития российского и международных рынков свопов. Соглашение о форвардной ставке: понятие, особенности инструмента, цели практического использования.

Тема 7. Экзотические, погодные, кредитные производные финансовые инструменты

Понятие экзотических производных. Основные виды экзотических опционов.

Опционы, зависящие от динамики цены базисного актива, многофакторные опционы.

Основы ценообразования экзотических опционов. Понятие и общая характеристика погодных производных. Виды погодных производных. Причины возникновения рынка погодных производных.

Организация биржевой торговли погодными производными. Понятие кредитных производных финансовых инструментов. Классификации кредитных производных. Сфера применения кредитных производных. Основы ценообразования кредитных производных. Перспективы развития рынков экзотических, погодных и кредитных производных финансовых инструментов в России.

4.4. Темы практических занятий

Модуль 1. Сущность и организационные основы производных финансовых инструментов

Тема 1. Понятие и сущность производных финансовых инструментов

Вопросы:

1. Понятие производных финансовых инструментов. Подходы к определению производных финансовых инструментов.

2. Функции производных финансовых инструментов. Понятие базисного актива срочной сделки.
3. Основные виды производных финансовых инструментов.

Контрольные вопросы:

1. Сформулируйте определение производных финансовых инструментов.
2. Перечислите основные экономические и правовые признаки производных финансовых инструментов.
3. Прокомментируйте юридическое определение производных финансовых инструментов.
4. Какие инструменты отнесены действующим российским законодательством к производным?
5. На Ваш взгляд, можно ли отнести к производным финансовым инструментам: опционы эмитента, варранты, депозитарные расписки?
6. Насколько корректно, на Ваш взгляд, использование термина «производные ценные бумаги», часто встречающегося в финансовой прессе?
7. В чем разница между поставочными и расчетными производными?
8. Какие виды производных могут быть исключительно расчетными?

Ссылки на учебную литературу, указанную в п. 8: (1,3,4)

Тема 2. Рынки производных финансовых инструментов

Вопросы:

1. Структура и классификация рынков производных финансовых рынков.
2. Основные этапы создания и развития рынка производных финансовых инструментов в России.
3. Классификация производных финансовых рынков.
4. Основные источники информации по рынкам производных финансовых инструментов.

Контрольные вопросы:

1. Какие виды производных инструментов наиболее распространены на российском срочном рынке? Как Вы считаете, с чем это связано?
2. Объясните разницу между показателями «совокупный контрактный номинал» и «объем открытых позиций» срочного рынка.
3. Назовите основные зарубежные площадки, на которых сосредоточена торговля производными финансовыми инструментами.
4. Какие тенденции в организации биржевой срочной торговли наблюдаются в последние годы?

Ссылки на учебную литературу, указанную в п. 8: (1,3,4)

Модуль 2. Основные виды контрактов

Тема 3. Форвардные контракты

Вопросы:

1. Виды базисных активов, лежащих в основе форвардных контрактов.
2. Понятие цены поставки, форвардной цены и цены форвардного контракта. Принципы ценообразования форвардных контрактов.
3. Основные рынки форвардных контрактов. Использование форвардных контрактов в российской практике.

Контрольные вопросы:

1. Сформулируйте основные причины возникновения рынков форвардных контрактов.
2. Раскройте основные свойства форвардных контрактов как производных финансовых инструментов.
3. Объясните, в чем заключается различие между форвардной ценой и стоимостью форвардного контракта

Ссылки на учебную литературу, указанную в п. 8: (1,2,3)

Тема 4. Фьючерсные контракты**Вопросы:**

1. Понятие фьючерсного контракта.
2. Виды фьючерсных контрактов в зарубежной и отечественной практике.
3. Особенности ценообразования и использования контрактов в практических целях.
4. Состояние и основные тенденции развития российского и международных рынков фьючерсных контрактов.

Контрольные вопросы:

1. Раскройте содержание понятий «фьючерсная цена», «базис», «цена доставки», «контанго», «бэквордация».
2. Перечислите основные принципы системы гарантий совершения сделок на срочной бирже.
3. Объясните, как система маржинальных требований защищает участников торговли от рисков неисполнения сделок.
4. Покажите на условном примере, как изменяется состояние счета участника фьючерсной торговли при изменении текущей цены базисного актива.

Ссылки на учебную литературу, указанную в п. 8: (1,3,4,5)

Тема 5. Опционные контракты**Вопросы:**

1. Понятие опционного контракта.
2. Основные участники опционной торговли.
3. Использование опционных контрактов при построении структурированных финансовых продуктов.
4. Состояние и основные тенденции развития российского и международных рынков опционных контрактов.

Контрольные вопросы:

1. Перечислите основные факторы, влияющие на величину опционной премии.
2. Покажите на условных или реальных примерах, как изменение рыночных условий влияет на стоимость опционов.
3. Раскройте содержание понятия «коэффициенты чувствительности опционов». Приведите формулы расчета коэффициентов.
5. Объясните, что такое «маржируемые опционы». Почему их называют также опционами фьючерсного типа?»
6. В чем состоит удобство использования маржируемых опционов по сравнению с обычными опционами?

Модуль 3. Понятие и общая характеристика соглашений о производных финансовых инструментах**Тема 6. Свопы и соглашения о форвардных ставках****Вопросы:**

1. Понятие свопа.
2. Причины образования рынка.
3. Современное состояние и основные тенденции развития российского и международных рынков свопов.

Контрольные вопросы:

1. Раскройте сущность сделок своп как основного инструмента внебиржевого рынка деривативов. Приведите классификации свопов.
2. Расскажите об истории возникновения рынков свопов. Какие основные изменения в хозяйственно-экономической жизни повлияли на развитие рынков свопов?
3. Раскройте механизм процентного свопа. Приведите пример использования процентного свопа для достижения различных экономических целей.
4. Раскройте механизм валютного свопа. Приведите пример использования процентного свопа для достижения различных экономических целей.

Ссылки на учебную литературу, указанную в п. 8: (1,3,5,7)

Тема 7. Экзотические, погодные, кредитные производные финансовые инструменты

1. Основные виды экзотических опционов.
2. Понятие и общая характеристика погодных производных.
3. Классификации кредитных производных.
4. Перспективы развития рынков экзотических, погодных и кредитных производных финансовых инструментов в России.

Контрольные вопросы:

1. Объясните, что отличает экзотические производные финансовые инструменты от классических
2. Объясните, почему товарные свопы принято относить к экзотическим производным инструментам.
3. Объясните сущность понятий «барьерный опцион», «бинарный опцион», «азиатский опцион». Какие еще разновидности экзотических опционов Вам известны?
4. Дайте общую характеристику погодных производных финансовых инструментов.
5. Компании каких отраслей могут быть заинтересованы в хеджировании рисков с помощью погодных производных?

Ссылки на учебную литературу, указанную в п. 8: (1,2,3,5,7,8)

5. Образовательные технологии

Учебный процесс в современном вузе направлен на развитие умений и навыков у студентов и формирование у них адекватного условиям инновационной экономики поведения, соответствующего отношения к будущей профессии.

С целью формирования и развития профессиональных навыков обучающихся в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки предусматривается использование в учебном процессе активных и интерактивных форм проведения занятий: презентаций с помощью проектора и интерактивной доски; деловых и ролевых игр; тестирования, анализа конкретных ситуаций; использования возможностей Интернета и т.д.

Для проведения лекционных и практических занятий используются различные образовательные технологии.

При ведении практических занятий по дисциплине используются такие стандартные и интерактивные методы обучения, как тестирование, фронтальный опрос, индивидуальный опрос, метод малых групп и т.п.

Лекции проводятся с использованием средств визуализации лекционного материала (мультимедийных презентаций) и применением таких методов и технологий, как дискуссия, проблемная лекция и т.п.

Кроме того, в процессе изучения дисциплины с целью повышения качества обучения предполагается использование научно-исследовательской работы студентов.

6. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов

Для теоретического и практического усвоения дисциплины большое значение имеет самостоятельная работа студентов, которая может осуществляться студентами индивидуально и под руководством преподавателя.

Виды и порядок выполнения самостоятельной работы:

1. Изучение рекомендованной литературы
2. Поиск в Интернете дополнительного материала
3. Подготовка реферата (до 5 страниц), презентации и доклада (10-15 минут)
4. Подготовка к зачету

Самостоятельная работа должна способствовать более глубокому усвоению изучаемого материала, формировать навыки научно-исследовательской работы и ориентировать студентов на умение применять знания, умения и навыки на практике.

Самостоятельная работа предполагает:

1. конспектирование и повторение лекционного материала;
2. работу с учебной, научной и справочной литературой;
3. изучение нормативных правовых актов;
4. подготовку доклада и реферата по проблемным вопросам;
5. подготовку к практическим занятиям.

Методические рекомендации по написанию рефератов

Реферат представляет собой вид развернутого сообщения по определенной теме с использованием ранее опубликованной информации. Для реферата выбираются наиболее важные с научной точки зрения и достаточно исследованные факты, позволяющие проиллюстрировать актуальность избранной проблемы и указать способы ее решения.

Процесс написания реферата включает:

- выбор темы;
- подбор нормативных актов, специальной литературы и иных источников, их изучение;
- составление плана;
- написание текста работы и ее оформление.

Работу над рефератом следует начинать с общего ознакомления с темой (прочтение соответствующего раздела учебника, учебного пособия, конспектов лекций). После этого необходимо изучить нормативные акты, литературные и иные источники, рекомендованные преподавателем. Однако перечень источников не должен связывать инициативу студента. Он может использовать произведения, самостоятельно подобранные в результате изучения библиографии в библиотеке.

План реферата должен быть составлен таким образом, чтобы он раскрывал название работы. Реферат, как правило, состоит из введения, в котором кратко обосновывается актуальность, научная и практическая значимость избранной темы, основного материала, содержащего суть проблемы и пути ее решения, заключения, содержащего теоретические выводы, списка использованной литературы.

Изложение материала должно быть кратким, точным, последовательным. Объем реферата – от 5 до 15 машинописных страниц.

Материал в реферате располагается в следующей последовательности:

- титульный лист
- план работы

- введение
- текст работы (разбитый на разделы)
- заключение
- список литературы.

На титульном листе студент указывает название вуза, кафедры, полное наименование темы реферата, свою фамилию и инициалы, а также ученую степень, звание, фамилию и инициалы научного руководителя, в самом конце – дату написания работы.

Текст полностью написанной и оформленной работы подлежит тщательной проверке. Ошибки и опiski как в тексте, так и в цитатах и в научно-справочном аппарате отрицательно сказываются на оценке.

Выбор темы реферативной работы осуществляется в соответствии с предложенной преподавателем тематикой. В отдельных случаях студент может выбрать для своего реферата тему, которая не вошла в тематику, но отражает его приверженность определенному направлению научных поисков.

Методические рекомендации по подготовке докладов

Доклад – это публичное сообщение, представляющее собой развёрнутое изложение на определённую тему.

В отличие от реферата доклад представляет собой анализ какой-либо темы, опирающийся на всестороннее исследование проблемы или ее отдельных аспектов. Он строится по принципу демонстрации определенной позиции автора, подкрепленной научно-исследовательскими работами в этой области со ссылками на источники, цитатами и обоснованием авторского мнения.

Тема доклада должна быть согласована с преподавателем и соответствовать теме занятия.

Работа студента над докладом-презентацией включает отработку навыков ораторства и умения организовать дискуссию.

Структура доклада:

- титульный лист
- оглавление (в нем последовательно излагаются названия пунктов доклада, указываются страницы, с которых начинается каждый пункт);
- введение (формулирует суть исследуемой проблемы, обосновывается выбор темы, определяются ее значимость и актуальность, указываются цель и задачи доклада, дается характеристика используемой литературы);
- основная часть (каждый раздел ее, доказательно раскрывая отдельную проблему или одну из ее сторон, логически является продолжением предыдущего; в основной части могут быть представлены таблицы, графики, схемы);
- заключение (подводятся итоги или дается обобщенный вывод по теме доклада, предлагаются рекомендации);
- список использованных источников.

Объем доклада может колебаться в пределах 5-15 печатных страниц; все приложения к работе не входят в ее объем.

Доклад должен быть выполнен грамотно, с соблюдением культуры изложения.

Обязательно должны иметься ссылки на используемую литературу.

Содержание доклада студент докладывает на практическом занятии, заседании кружка, научно-практической конференции. Предварительно подготовив тезисы доклада, студент в течение 5-7 минут должен кратко изложить основные положения своей работы. На основе обсуждения студенту выставляется соответствующая оценка.

По усмотрению преподавателя доклады могут быть представлены на практических занятиях и/или студенческих научно-практических конференциях.

Перечень основной и дополнительной литературы, рекомендуемой к использованию при написании рефератов по дисциплине «Производные финансовые инструменты», представлен в разделе 8 данной рабочей программы.

**Примерная тематика рефератов и докладов по
разделам дисциплины «Производные финансовые инструменты»**

Модуль 1. Сущность и организационные основы производных финансовых инструментов

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.

Модуль 2. Основные виды контрактов

1. Соглашение о будущей ставке (FRA).
2. %SWOP соглашения фикс-LIBOR. Роль дилера.
3. SWOP активов.
4. %SWOP LIBOR- LIBOR и амортизационный SWOP.
5. Валютный SWOP плав.в одной валюте – на фиксированную в другой.
6. Рынок валютных SWOP. Котировки, синтезированный SWOP фикс-фикс, плав-плав.
7. Форвардные SWOP.
8. Товарный SWOP.
9. Продлеваемые и опционные SWOP.
10. Подход к оценке стоимости SWOP.
11. Фьючерсный контракт. Сравнительная характеристика относительно форвардного.
12. Спецификация фьючерсного контракта. Классы и серии. Поставочные и расчетные контракты.
13. Организация функционирования фьючерсного рынка. Роль биржи и механизмы минимизации рисков.
14. Начальная и вариационная маржа.
15. Механизм исполнения поставочных и расчетных контрактов.
16. Система лимитов.
17. Спекулятивные операции на фьючерсном рынке.
18. Базисные стратегии.
19. Календарные спреды.

Модуль 3. Понятие и общая характеристика соглашений о производных финансовых инструментах

1. Межтоварные и межрегиональные спреды.

2. Особенность арбитражных операций на фьючерсном рынке.
3. Хеджирование фьючерсами. Базисный риск.
4. Коэффициент хеджирования.
5. Процентные фьючерсы, как инструмент хеджирования. Коэффициент хеджирования через дюрацию и цену базисного пункта.
6. Виды и стили опционов. Опционные диаграммы.
7. Структура стоимости премии опциона. Факторы влияющие на временную составляющую премии.
8. Организация торговли опционами. Гарантийное обеспечение опционных позиций.
9. Синтетические опционы.
10. Опционные стратегии – комбинации: стредл и стрэнгл, стрэп и стрип.
11. Опционные спреды вертикальный и горизонтальный .
12. Определение границ премии опционов на акцию без выплаты дивидендов.
13. Соотношение премий и паритет put и call опционов.
14. Биномиальная модель определения цены опциона.
15. Модель Блека-Скоулза определения цены опциона.
16. Хеджирование опционных позиций.
17. Греческие коэффициенты.
18. Дельта, гамма, Вега хеджирование.
19. Финансовые инструменты обладающие чертами опциона.
20. Многопериодные опционы КЭП, ФЛО, КОЛЛАР.
21. Экзотические опционы.

7. Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины

7.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы.

Код компетенции и из ФГОС ВО	Наименование компетенции из ФГОС ВО	Планируемые результаты обучения	Процедура освоения
ОК-6	Способность использовать основы правовых знаний в различных сферах деятельности	Знать: методические нормативно правовые документы. Студент должен знать перечень и содержание основных нормативно-правовых актов Уметь: анализировать нормативно-правовые акты Владеть: навыками ориентирования в способах применения нормативно-правовых актов в профессиональной деятельности	Устный опрос, написание рефератов, подготовка докладов
ПК-22	Способность применять нормы, регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской	Знать: цель, задачи и структуру, регулирующую бюджетные и валютные отношения; методы и виды валютных отношений в области страховой и банковской деятельности; нормы, используемые в налоговом и бюджетном учете; Уметь: регулярно следовать нормам при регулировании бюджетных,	Устный опрос, написание рефератов, подготовка докладов

	деятельности, учета и контроля	налоговых и валютных отношений в деятельности банков Владеть: навыками и средствами учета и контроля в области страховой и банковской деятельности.	
--	--------------------------------	--	--

7.2. Типовые контрольные задания

Примерные вопросы для текущего контроля по дисциплине «Производные финансовые инструменты» по разделам

Модуль 1. Сущность и организационные основы производных финансовых инструментов

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. Расскажите о разных подходах к определению производных финансовых инструментов.
13. Перечислите основные свойства, характеристик и, функции производных финансовых инструментов.
14. Дайте подробную характеристику операции хеджирования, спекуляции, арбитража с использованием производных финансовых инструментов.
15. Расскажите об истории становления срочного рынка в мире, особенностях формирования и развития срочного рынка в России.
16. Определите перспективы развития рынка производных в мире и РФ.

Модуль 2. Основные виды контрактов

1. Дайте характеристики биржевого и внебиржевого рынков производных: по набору типов инструментов, структурам, объемам операций на этих рынках (в мире, по отдельным странам).
2. Перечислите особенности организации и ведения биржевой торговли производными финансовыми и товарными продуктами-инструментами.
3. Расскажите, каково соотношение (по удельным весам) финансовых инструментов с различными базисными ценностями на биржевом рынке.
4. Сформулируйте основные принципы определения форвардной цены и цены форвардного контракта.
5. Расскажите об особенностях определения форвардной цены активов, по которым выплачиваются доходы.
6. Расскажите об особенностях определения форвардных валютных курсов.

7. Расскажите об особенностях определения форвардной цены товара.
8. Дайте определение фьючерса как биржевого продукта-инструмента на финансовом и товарном рынках.
9. Расскажите, в чем состоит «заключение контракта» и «исполнение контракта» для фьючерса.

Модуль 3. Понятие и общая характеристика соглашений о производных финансовых инструментах

1. Расскажите о правилах ценообразования на фьючерсы с различными базисными активами (ценные бумаги, фондовый индекс, валюта, процент).
2. Покажите общее и особенное в сущности, функциях, способах использования опционов и фьючерсов.
3. Дайте определение опциона как производного продукта-инструмента. Сопоставьте с иными вариантами использования этого термина.
4. Дайте полную характеристику различных режимов начисления и выплаты премий по опционам на биржах.
5. Покажите предпочтение того или иного режима при различных позициях участников сделок.
6. Дайте характеристику и раскройте «элементные» и «комбинированные» технологии действий с опционами.
7. Раскройте основные принципы использования биномиальной модели цены опциона.
8. Опишите возможные комбинации опционов для одинакового базиса.
9. Раскройте понятие «экзотические опционы»: опишите характеристики отдельных видов экзотических опционов, особенности, связь с различными начислениями премий.
10. Дайте экономическую трактовку формулы Блэка-Шоулза.
11. Раскройте содержание производных, образованных из комбинации отдельных свойств опциона и свопа. Покажите стратегии их применения.
12. Дайте общую характеристику и раскройте особенности ценообразования экзотических опционов и свопов.
13. Дайте общую характеристику и раскройте особенности ценообразования погодных производных.
14. Расскажите о сфере применения и основных проблемах использования кредитных деривативов.

Примерные вопросы для подготовки к промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины (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. Расскажите о разных подходах к определению производных финансовых инструментов.
13. Перечислите основные свойства, характеристик и, функции производных финансовых инструментов.
14. Дайте подробную характеристику операции хеджирования, спекуляции, арбитража с использованием производных финансовых инструментов.
15. Расскажите об истории становления срочного рынка в мире, особенностях формирования и развития срочного рынка в России.
16. Определите перспективы развития рынка производных в мире и РФ.
17. Дайте характеристики биржевого и внебиржевого рынков производных: по набору типов инструментов, структурам, объемам операций на этих рынках (в мире, по отдельным странам).
18. Перечислите особенности организации и ведения биржевой торговли производными финансовыми и товарными продуктами-инструментами.
19. Расскажите, каково соотношение (по удельным весам) финансовых инструментов с различными базисными ценностями на биржевом рынке.
20. Дайте общую характеристику форвардного контракта.
21. Сформулируйте основные принципы определения форвардной цены и цены форвардного контракта.
22. Расскажите об особенностях определения форвардной цены активов, по которым выплачиваются доходы.
23. Расскажите об особенностях определения форвардных валютных курсов.
24. Расскажите об особенностях определения форвардной цены товара.
25. Дайте определение фьючерса как биржевого продукта-инструмента на финансовом и товарном рынках.
26. Расскажите, в чем состоит «заключение контракта» и «исполнение контракта» для фьючерса.
27. Расскажите о правилах ценообразования на фьючерсы с различными базисными активами (ценные бумаги, фондовый индекс, валюта, процент).
28. Покажите общее и особенное в сущности, функциях, способах использования опционов и фьючерсов.
29. Дайте определение опциона как производного продукта-инструмента. Сопоставьте с иными вариантами использования этого термина.
30. Дайте полную характеристику различных режимов начисления и выплаты премий по опционам на биржах.
31. Покажите предпочтение того или иного режима при различных позициях участников сделок.
32. Дайте характеристику и раскройте «элементные» и «комбинированные» технологии действий с опционами.
33. Раскройте основные принципы использования биномиальной модели цены опциона.
34. Опишите возможные комбинации опционов для одинакового базиса.
35. Раскройте понятие «экзотические опционы»: опишите характеристики отдельных видов экзотических опционов, особенности, связь с различными начислениями премий.
36. Дайте экономическую трактовку формулы Блэка-Шоулза.
37. Раскройте содержание производных, образованных из комбинации отдельных свойств опциона и свопа. Покажите стратегии их применения.
38. Дайте общую характеристику и раскройте особенности ценообразования экзотических опционов и свопов.
39. Дайте общую характеристику и раскройте особенности ценообразования погодных производных.

40. Расскажите о сфере применения и основных проблемах использования кредитных деривативов.

7.3. Методические материалы, определяющие процедуру оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

Общий результат выводится как интегральная оценка, складывающаяся из текущего контроля - 50% и промежуточного контроля - 50%.

Текущий контроль по дисциплине включает:

- посещение занятий – 10 баллов (на каждом занятии),
- участие на практических занятиях - 90 баллов (на каждом занятии),
- выполнение домашних (аудиторных) контрольных работ - 100 баллов.

Промежуточный контроль по дисциплине включает:

- устный опрос - 100 баллов.

8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

Основная:

1. Николаева И.П. Рынок ценных бумаг : учебник / И.П. Николаева. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К^о», 2015. - 256 с. - (Учебные издания для бакалавров). - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-394-02413-9 ; То же [Электронный ресурс]. - Режим доступа: [http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=418734\(12.04.2018\)](http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=418734(12.04.2018)).
2. Рынок ценных бумаг : учебник / В.А. Зверев, А.В. Зверева, С.Г. Евсюков, А.В. Макеев. - Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К^о», 2015. - 256 с. - (Учебные издания для бакалавров). - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-394-02390-3 ; То же [Электронный ресурс]. - Режим доступа: [http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=426466\(12.04.2018\)](http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=426466(12.04.2018)).
3. Цибулькинова В.Ю. Рынок ценных бумаг : учебное пособие / В.Ю. Цибулькинова ; Министерство образования и науки Российской Федерации, Томский Государственный Университет Систем Управления и Радиоэлектроники (ТУСУР). - Томск : ТУСУР, 2016. - 167 с. : ил.,табл., схем. - Библиогр.: с.159-160. ; То же [Электронный ресурс]. - Режим доступа: [http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=480757\(12.04.2018\)](http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=480757(12.04.2018)).

Дополнительная:

4. Деривативы: Курс для начинающих / науч. ред. В. Ионов ; пер. Б. Зуев. - 2-е изд. - : Альпина Паблишерз, 2016. - 201 с. - (Reuters для финансистов). - ISBN 978-5-9614- 1094-5 ; То же [Электронный ресурс]. - Режим доступа: [http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=333091\(12.04.2018\)](http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=333091(12.04.2018)).
5. Еникеев Л.Д. Современный экономический кризис и производные финансовые инструменты / Л.Д. Еникеев. - Москва : Лаборатория книги, 2011. - 98 с. - ISBN 978-5-504-00509-6 ; То же [Электронный ресурс]. - Режим доступа: [http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=142452\(12.04.2018\)](http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=142452(12.04.2018)).
6. Мудрак А.В. Деньги. Кредит. Банки. Ценные бумаги : учебное пособие / А.В. Мудрак ; науч. ред. Л.А. Нефедова. - 2-е изд., стер. - Москва : Издательство «Флинта», 2017. - 231 с. - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-9765-1312-9 ; То же [Электронный ресурс]. - Режим доступа: [http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=115102\(12.04.2018\)](http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=115102(12.04.2018)).
7. Рынок ценных бумаг : учебник / Е.Ф. Жуков, Н.Д. Эриашвили, А.Б. Басе и др. ; ред. Е.Ф. Жукова. - Москва : Юнити-Дана, 2015. - 567 с. - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-238-01495-1 ; То же [Электронный ресурс]. - Режим доступа: [http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=117764\(12.04.2018\)](http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=117764(12.04.2018)).

9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины

8. Электронный каталог НБ ДГУ [Электронный ресурс]: база данных содержит сведения о всех видах лит, поступающих в фонд НБ ДГУ/Дагестанский гос. ун-т. – Махачкала, 2018. – URL: <http://elib.dgu.ru> (дата обращения 11.02.2018).
9. eLIBRARY.RU [Электронный ресурс]: электронная библиотека / Науч. электрон. б-ка. – Москва. – URL: <http://elibrary.ru/defaultx.asp> (дата обращения 11.02.2018).
10. Moodle [Электронный ресурс]: система виртуального обучения: [база данных] / Даг. гос. ун-т. – г. Махачкала. – Доступ из сети ДГУ или, после регистрации из сети ун-та, из любой точки, имеющей доступ в интернет. URL: <http://moodle.dgu.ru/> (дата обращения 12.02.2018).

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Оптимальным способом освоения дисциплины является посещение всех лекционных и практических занятий и выполнение предлагаемых заданий в виде рефератов, докладов, тестов, ситуационных задач и устных вопросов.

На лекциях рекомендуется деятельность студента в форме активного слушания, т.е. предполагается возможность задавать вопросы на уточнение понимания темы и рекомендуется конспектирование основных положений лекции. На практических занятиях деятельность студента заключается в активном слушании докладов других студентов, предоставлении собственных докладов, участии в обсуждении докладов, выполнении тестовых и контрольных заданий, а также в решении ситуационных задач и т.п.

При подготовке к практическому занятию бакалавры должны изучить конспект лекций по заданной теме, ознакомиться с соответствующим разделом в учебнике (законодательном документе), рекомендованном в качестве основной литературы. При необходимости бакалавр может ознакомиться с дополнительной литературой. Необходимо также обратить внимание на периодику, чтобы использовать более «свежий» материал.

Форма работы с литературой должна быть разнообразной – начиная от комментированного чтения и кончая выполнением различных заданий на основе прочитанной литературы. Например, составление плана прочитанного материала; подбор выписок из литературы по заданным вопросам; конспектирование текста.

По пропущенному занятию студентам рекомендуется подготовить реферат. Темы рефератов формулируются студентами по согласованию с преподавателем. Примерная тематика рефератов представлена в разделе 6 данной рабочей программы.

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

В процессе преподавания дисциплины используются современные технологии визуализации учебной информации (создание и демонстрация презентаций), ресурсы электронной информационно-образовательной среды университета.

Проведение данной дисциплины не предполагает использование специального программного обеспечения. Используется следующее лицензионное программное обеспечение общего назначения и информационные справочные системы: прикладные программы пакета OfficeStd 2016 RUS OLP NL Acadmc, Справочно Правовая Система КонсультантПлюс, Электронный периодический справочник «Система ГАРАНТ».

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

Для проведения занятий по дисциплине используются специальные помещения -

учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа, семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации с достаточным количеством посадочных мест, укомплектованные специализированной мебелью. Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа оснащены современным демонстрационным (мультимедийным) оборудованием для представления учебной информации большой аудитории.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду университета.