

Документ подписан простой электронной подписью

Информация о владельце:

ФИО: Макаренко Елена Николаевна

Должность: Ректор

Дата подписания: 05.11.2024 12:01:25

Уникальный программный ключ:

c098bc0c1041cb2a4cf926cf171d6715d99a6ae00adc8e27b55cbe1e2dbd7c78

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Ростовский государственный экономический университет (РИНХ)»

УТВЕРЖДАЮ

Начальник

учебно-методического управления

Платонова Т.К.

«25» июня 2024 г.

**Рабочая программа дисциплины
Производные финансовые инструменты**

Направление 38.03.01 Экономика

Направленность 38.03.01.17 "Финансовая безопасность и финансовые рынки в цифровой экономике"

Для набора 2024 года

Квалификация
Бакалавр

КАФЕДРА Финансовый мониторинг и финансовые рынки**Распределение часов дисциплины по семестрам**

| Семестр (<Курс>.<Семестр на курсе>) | 5 (3.1) | | Итого | |
|---|---------|-----|-------|-----|
| | 16 | | | |
| Неделя | 16 | | | |
| Вид занятий | УП | РП | УП | РП |
| Лекции | 6 | 6 | 6 | 6 |
| Практические | 6 | 6 | 6 | 6 |
| Итого ауд. | 12 | 12 | 12 | 12 |
| Контактная работа | 12 | 12 | 12 | 12 |
| Сам. работа | 123 | 123 | 123 | 123 |
| Часы на контроль | 9 | 9 | 9 | 9 |
| Итого | 144 | 144 | 144 | 144 |

ОСНОВАНИЕ

Учебный план утвержден учёным советом вуза от 25.06.2024 г. протокол № 18.

Программу составил(и): д.э.н., профессор, Иванченко И.С.

Зав. кафедрой: д.э.н., доцент Евлахова Ю.С.

Методический совет направления: д.э.н., профессор Джуха В.М.

1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

| | |
|-----|--|
| 1.1 | освоение компетенций анализа текущего состояния рынка производных финансовых инструментов, а прогнозирования рыночного ценообразования его основных инструментов, развитие умений и навыков оценивать доходность и риск инвестирования в деривативы. |
|-----|--|

2. ТРЕБОВАНИЯ К РЕЗУЛЬТАТАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

ПК-6: Способность рассчитывать, анализировать и интерпретировать информацию о состоянии и тенденциях развития финансового рынка и осуществлять финансовое консультирование

В результате освоения дисциплины обучающийся должен:

Знать:

источники информации и профессиональные базы данных в области финансовых рынков (соотнесено с индикатором ПК-6.1)

Уметь:

производить анализ доходности производных финансовых инструментов (соотнесено с индикатором ПК-6.2)

Владеть:

оценки эмитента и ценных бумаг (соотнесено с индикатором ПК-6.3).

3. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Раздел 1. «Основные понятия о рынке производных финансовых инструментов»

| № | Наименование темы / Вид занятия | Семестр / Курс | Часов | Компетенции | Литература |
|-----|---|----------------|-------|-------------|--|
| 1.1 | Тема 1.1 «Общая характеристика рынка производных финансовых инструментов». Сущность и виды производных финансовых инструментов. Классификация производных финансовых инструментов. / Лек / | 5 | 4 | ПК-6 | Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5, Л2.6 |
| 1.2 | Тема 1.1 «Общая характеристика рынка производных финансовых инструментов». Обсуждение актуальных вопросов темы. Сущность и виды производных финансовых инструментов. Классификация производных финансовых инструментов. / Пр / | 5 | 4 | ПК-6 | Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5, Л2.6 |
| 1.3 | Тема 1.1 «Ключевые проблемы развития рынка производных финансовых инструментов». Анализ и классификация новых производных финансовых инструментов. Экономические отношения, складывающиеся в процессе обращения новых производных ценных бумаг. / Ср / | 5 | 2 | ПК-6 | Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5, Л2.6 |
| 1.4 | Тема 1.2 «Субъекты рынка». Участники рынка производных финансовых инструментов. Инфраструктура рынка производных финансовых инструментов. / Ср / | 5 | 2 | ПК-6 | Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5, Л2.6 |
| 1.5 | Тема 1.3 «Участники рынка производных финансовых инструментов». Обсуждение актуальных вопросов темы. Участники рынка производных финансовых инструментов. Инфраструктура рынка производных финансовых инструментов. / Ср / | 5 | 2 | ПК-6 | Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5, Л2.6 |
| 1.6 | Тема 1.4 «История развития рынка производных финансовых инструментов в РФ». История зарождения срочного рынка в России. Развитие экономических отношений, связанных с выпуском, продажей и погашением производных финансовых инструментов. / Ср / | 5 | 2 | ПК-6 | Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5, Л2.6 |
| 1.7 | Тема 1.5 «Общая характеристика ПФИ». Общая характеристика форвардных, фьючерсных и опционных контрактов. Оценка стоимости и риска производных финансовых инструментов. Американские, европейские и азиатские опционы. Общая характеристика форвардных, фьючерсных и опционных контрактов. Оценка стоимости и риска производных финансовых инструментов. Американские, европейские и азиатские опционы. / Ср / | 5 | 2 | ПК-6 | Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5, Л2.6 |
| 1.8 | Тема 1.6 «Законодательство в области ПФИ». Правовая сущность деривативов. Сравнительно-правовая характеристика | 5 | 2 | ПК-6 | Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2, Л2.3, |

| | деривативов. Обсуждение актуальных вопросов темы. Сравнительно-правовая характеристика деривативов и некоторых схожих правовых институтов. Проблемы правовой квалификации деривативных сделок в договорном праве. Правовая природа форвардного, фьючерсного и опционного контракта. / Ср / | | | | Л2.4, Л2.5, Л2.6 |
|--|---|----------------|-------|-------------|--|
| 1.9 | Тема 1.7 «Особенности функционирования рынка производных финансовых инструментов США». Отличительные особенности рынка производных финансовых инструментов США, ёмкость этого рынка и перспективы его дальнейшего развития. / Ср / | 5 | 2 | ПК-6 | Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5, Л2.6 |
| 1.10 | Тема 1.8 «Свопы». Свопы и соглашение о форвардной ставке: процентный своп, валютный своп, своп активов, товарный своп. Своповые риски, котировки свопов, оценка стоимости свопа. Международный опыт торговли «погодными» производными. Анализ и классификация производных ценных бумаг, связанных с климатическими факторами и погодными условиями. Сравнительный анализ "погодных" деривативов в различных странах. / Ср / | 5 | 4 | ПК-6 | Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5, Л2.6 |
| 1.11 | Подготовка к опросу по вопросам, относящимся к разделу 1, перечень вопросов представлен в Приложении 1. Подготовка рефератов по темам, относящимся к разделу 1; перечень тем рефератов представлен в Приложении 1. При подготовке рефератов используется LibreOffice. Прохождение тестирования по разделу 1 / Ср / | 5 | 16 | ПК-6 | Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5, Л2.6 |
| Раздел 2. "Механизм функционирования рынка производных финансовых инструментов" | | | | | |
| № | Наименование темы / Вид занятия | Семестр / Курс | Часов | Компетенции | Литература |
| 2.1 | Тема 2.1 «Хеджирование». Стратегии хеджирования с помощью фьючерсов. Длинные и короткие позиции. Базисный риск. Перекрестное хеджирование. Фьючерсы на фондовые индексы. Пролонгация хеджингового контракта. / Лек / | 5 | 2 | ПК-6 | Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5, Л2.6 |
| 2.2 | Тема 2.1 «Стратегии хеджирования с помощью фьючерсов». Решение задач. Длинные и короткие позиции. Базисный риск. Перекрестное хеджирование. Фьючерсы на фондовые индексы. Пролонгация хеджингового контракта. / Пр / | 5 | 2 | ПК-6 | Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5, Л2.6 |
| 2.3 | Тема 2.2 «Форварды и фьючерсы». Форвардные и фьючерсные цены. Форвардная цена инвестиционного актива. Оценка форвардных контрактов. Фьючерсные цены на фондовые индексы. Фьючерсные цены и ожидаемая будущая цена спот. / Ср / | 5 | 2 | ПК-6 | Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5, Л2.6 |
| 2.4 | Тема 2.3 «Форвардные и фьючерсные цены». Решение задач. Форвардные и фьючерсные цены. Форвардная цена инвестиционного актива. Оценка форвардных контрактов. Фьючерсные цены на фондовые индексы. Фьючерсные цены и ожидаемая будущая цена спот. / Ср / | 5 | 2 | ПК-6 | Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5, Л2.6 |
| 2.5 | Тема 2.4 «Оценка форвардных контрактов». Фьючерсные цены на фондовые индексы. Фьючерсные цены и ожидаемая будущая цена спот. / Ср / | 5 | 4 | ПК-6 | Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5, Л2.6 |
| 2.6 | Тема 2.5 «Процентные фьючерсы». Календарные поправки. Фьючерсы на облигации. Фьючерсы на евродоллары. Стратегии хеджирования, основанные на манипулировании дюрацией. / Ср / | 5 | 4 | ПК-6 | Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5, Л2.6 |
| 2.7 | Тема 2.6 «Процентные фьючерсы». Решение задач. Календарные поправки. Фьючерсы на облигации. Фьючерсы на евродоллары. Стратегии хеджирования, основанные на манипулировании дюрацией. / Ср / | 5 | 4 | ПК-6 | Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5, Л2.6 |
| 2.8 | Тема 2.7 «Фьючерсы на облигации». Фьючерсы на евродоллары. Стратегии хеджирования, основанные на манипулировании дюрацией. / Ср / | 5 | 4 | ПК-6 | Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5, Л2.6 |
| 2.9 | Тема 2.8 «Свопы». Механизм процентных свопов. Природа ставок свопов. Оценка процентных, валютных свопов. Кредитный риск. Товарные свопы, свопы волатильности и другие экзотические инструменты. / Ср / | 5 | 5 | ПК-6 | Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5, Л2.6 |
| 2.10 | Тема 2.9 «Свопы». Решение задач. Механизм процентных свопов. Природа ставок свопов. Оценка процентных, валютных свопов. Кредитный риск. Товарные свопы, свопы волатильности | 5 | 2 | ПК-6 | Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5, Л2.6 |

| | | | | | |
|------|---|---|---|------|--|
| | и другие экзотические инструменты. / Ср / | | | | |
| 2.11 | Тема 2.10 «Оценка процентных и валютных свопов». Кредитный риск. Товарные свопы, свопы волатильности и другие экзотические инструменты. / Ср / | 5 | 2 | ПК-6 | Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5, Л2.6 |
| 2.12 | Тема 2.11 «Опционные рынки». Механизм функционирования опционных рынков. Виды опционов. Опционные позиции. Базовые активы, опционы на акции, валютные опционы, опционы на фондовые индексы. Комиссионное вознаграждение, маржинальная торговля, продажа непокрытых опционов. / Ср / | 5 | 2 | ПК-6 | Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5, Л2.6 |
| 2.13 | Тема 2.12 «Механизм функционирования опционных рынков». Обсуждение актуальных вопросов темы. Виды опционов. Опционные позиции. Базовые активы, опционы на акции, валютные опционы, опционы на фондовые индексы. Комиссионное вознаграждение, маржинальная торговля, продажа непокрытых опционов. / Ср / | 5 | 4 | ПК-6 | Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5, Л2.6 |
| 2.14 | Тема 2.13 «Опционы на акции, валютные опционы, опционы на фондовые индексы». Комиссионное вознаграждение, маржинальная торговля, продажа непокрытых опционов. Свойства фондовых опционов. Факторы, влияющие на цены опционов. Цена акции и цена исполнения, волатильность, безрисковая процентная ставка. Верхняя и нижняя границы стоимости опционов на покупку бездивидендной акции. Паритет опционов «кол» и «пут». / Ср / | 5 | 4 | ПК-6 | Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5, Л2.6 |
| 2.15 | Тема 2.14 «Опционы». Решение задач. Факторы, влияющие на цены опционов. Цена акции и цена исполнения, волатильность, безрисковая процентная ставка. Верхняя и нижняя границы стоимости опционов на покупку бездивидендной акции. Паритет опционов «кол» и «пут». Верхняя и нижняя границы стоимости опционов. Опционы на покупку бездивидендной акции. Паритет опционов «кол» и «пут». / Ср / | 5 | 4 | ПК-6 | Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5, Л2.6 |
| 2.16 | Тема 2.15 «Опционные стратегии». Спрэды: бычьи, медвежьи, «коробка», «бабочка». Комбинации: стрэддл, стрип и стрэнп, стрэнгл. Стратегии, использующие один опцион и акции одной компании. Решение задач. Опционные комбинации: стрэддл, стрип и стрэнп, стрэнгл. Стратегии, использующие один опцион и акции одной компании. / Ср / | 5 | 4 | ПК-6 | Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5, Л2.6 |
| 2.17 | Тема 2.16 «Процессы Винера и Ито». Марковское свойство. Стохастические процессы с непрерывным временем. Модель с дискретным временем. Метод Монте-Карло. Основной и обобщенный процесс Винера, лемма Ито. Решение задач. Применение теории броуновского движения на фондовом рынке. Основной процесс Винера, обобщенный процесс Винера, отличительные особенности процессов Ито. / Ср / | 5 | 4 | ПК-6 | Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5, Л2.6 |
| 2.18 | Тема 2.17 «Метод Монте-Карло». Основной и обобщенный процесс Винера, лемма Ито. Основной и обобщенный процесс Винера, лемма Ито. Применение метода Монте-Карло в описании процессов на российском фондовом рынке. / Ср / | 5 | 4 | ПК-6 | Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5, Л2.6 |
| 2.19 | Тема 2.18 «Модель Блэка-Шоулза». Логнормальное свойство цен акций. Ожидаемая доходность, волатильность. Вывод дифференциального уравнения Блэка-Шоулза. Применение модели Блэка-Шоулза для оценки форвардных и фьючерсных контрактов. Практический пример расчета стоимости фьючерсного контракта с использованием программы LibreOffice Calc. / Ср / | 5 | 4 | ПК-6 | Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5, Л2.6 |
| 2.20 | Тема 2.19 «Разновидности опционов». Опционы на фондовые индексы, валюту и фьючерсы. Оценка опционов на акции с известной дивидендной доходностью. Формулы для вычисления цен опционов. Биномиальные деревья. Оценка фьючерсных опционов при помощи биномиальных деревьев. Опционное страхование. Страхование инвестиционного портфеля, коэффициент бета которого равен 1. Оценка валютных опционов. Фьючерсные опционы. Опционы на процентные фьючерсы. Фьючерсные и реальные опционы. Оценка американских опционов. / Ср / | 5 | 4 | ПК-6 | Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5, Л2.6 |
| 2.21 | Тема 2.20 «Страхование инвестиционного портфеля». Страхование инвестиционного портфеля, коэффициент бета которого равен 1. Оценка валютных опционов. Фьючерсные | 5 | 4 | ПК-6 | Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5, Л2.6 |

| | | | | | |
|------|---|---|----|------|--|
| | опционы. Опционы на процентные фьючерсы. Фьючерсные и реальные опционы. Оценка американских опционов. «Управление риском». Использование «греческих» коэффициентов. Непокрытые и покрытые позиции. Дельта-хеджирование. Коэффициенты тета и гамма. Коэффициенты вега и ро. Практическое хеджирование, анализ сценариев, страхование инвестиционного портфеля. / Ср / | | | | |
| 2.22 | Тема 2.21 «Управление риском: использование «греческих» коэффициентов». Решение задач. Использование «греческих» коэффициентов. Непокрытые и покрытые позиции. Дельта-хеджирование. Коэффициенты тета и гамма. Коэффициенты вега и ро. Практическое хеджирование, анализ сценариев, страхование инвестиционного портфеля. «Дельта-хеджирование». Коэффициенты тета и гамма. Коэффициенты вега и ро. Практическое хеджирование, анализ сценариев, страхование инвестиционного портфеля. / Ср / | 5 | 2 | ПК-6 | Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5, Л2.6 |
| 2.23 | Подготовка к опросу по вопросам, относящимся к разделу 2, перечень вопросов представлен в Приложении 1. Подготовка рефератов по темам, относящимся к разделу 2, перечень тем рефератов представлен в Приложении 1. При подготовке рефератов используется LibreOffice. Решение расчетных задач, относящимся к разделу 2, перечень расчетных задач представлен в Приложении 1. Прохождение тестирования по разделу 2 / Ср / | 5 | 20 | ПК-6 | Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5, Л2.6 |
| 2.24 | Экзамен / Экзамен / | 5 | 9 | ПК-6 | Л1.1, Л1.2, Л1.3, Л2.1, Л2.2, Л2.3, Л2.4, Л2.5, Л2.6 |

4. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Структура и содержание фонда оценочных средств для проведения текущей и промежуточной аттестации представлены в Приложении 1 к рабочей программе дисциплины.

5. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

5.1. Основная литература

| | Авторы, | Заглавие | Издательство, год | Колич-во |
|------|-------------------------------|---|--------------------------------|---|
| Л1.1 | Галанов В. А. | Рынок ценных бумаг: учеб. для студентов вузов, обучающихся по спец. 080105 "Финансы и кредит", 080109 "Бухгалт. учет, анализ и аудит", 080102 "Мировая экономика" | М.: ИНФРА-М, 2010 | 148 |
| Л1.2 | Нагенберг Ш., Пестерева Е. | Опционы: волатильность и оценка стоимости. Стратегии и методы опционной торговли: практическое пособие | Москва: Альпина Паблишер, 2016 | https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=254536 неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей |
| Л1.3 | Зуев Б. | Деривативы: курс для начинающих: практическое пособие | Москва: Альпина Паблишер, 2016 | https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=333091 неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей |

5.2. Дополнительная литература

| | Авторы, | Заглавие | Издательство, год | Колич-во |
|------|------------|--|---------------------------------|---|
| Л2.1 | | Журнал "Финансовые исследования" | , | 1 |
| Л2.2 | Яковлев С. | Хеджирование с помощью фьючерсов: монография | Москва: Лаборатория книги, 2010 | https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=96881 неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей |

| | Авторы, | Заглавие | Издательство, год | Колич-во |
|------|-------------------|---|-----------------------------|---|
| Л2.3 | Цибульников В. Ю. | Рынок ценных бумаг: учебное пособие | Томск: ТУСУ, 2016 | https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=480757 неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей |
| Л2.4 | | Краткий курс по рынку ценных бумаг: учебное пособие | Москва: РИПОЛ классик, 2015 | https://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=480903 неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей |
| Л2.5 | Долганин, А. А. | Хеджирование производными финансовыми инструментами: правовые аспекты | Москва: Зерцало-М, 2020 | https://www.iprbookshop.ru/97206.html неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей |
| Л2.6 | | Вестник Ростовского государственного экономического университета (РИНХ) | , 1996 | https://www.iprbookshop.ru/61941.html неограниченный доступ для зарегистрированных пользователей |

5.3 Профессиональные базы данных и информационные справочные системы

ИСС "КонсультантПлюс"

ИСС "Гарант" - <https://internet.garant.ru/>

База статистических данных Росстата <http://www.gks.ru/>

База данных Всемирного Банка <https://datacatalog.worldbank.org/>

5.4. Перечень программного обеспечения

Операционная система РЕД ОС

LibreOffice

5.5. Учебно-методические материалы для студентов с ограниченными возможностями здоровья

При необходимости по заявлению обучающегося с ограниченными возможностями здоровья учебно-методические материалы предоставляются в формах, адаптированных к ограничениям здоровья и восприятия информации. Для лиц с нарушениями зрения: в форме аудиофайла; в печатной форме увеличенным шрифтом. Для лиц с нарушениями слуха: в форме электронного документа; в печатной форме. Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата: в форме электронного документа; в печатной форме.

6. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Помещения для всех видов работ, предусмотренных учебным планом, укомплектованы необходимой специализированной учебной мебелью и техническими средствами обучения:

- столы, стулья;
- персональный компьютер / ноутбук (переносной);
- проектор;
- экран / интерактивная доска.

7. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Методические указания по освоению дисциплины представлены в Приложении 2 к рабочей программе дисциплины.

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

1 Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

1.1 Показатели и критерии оценивания компетенций:

| ЗУН, составляющие компетенцию | Показатели оценивания | Критерии оценивания | Средства оценивания |
|---|---|---|--|
| ПК-6: Способность рассчитывать, анализировать и интерпретировать информацию о состоянии и тенденциях развития финансового рынка и осуществлять финансовое консультирование | | | |
| Знать: источники информации и профессиональные базы данных в области финансовых рынков | Использует источники информации и профессиональные базы данных при подготовке к опросу и при написании рефератов, проходит тестирование | обоснованность обращения к законодательным базам данных, адекватность подбора нормативно-правовых документов при подготовке к опросу и выполнении реферата, тестовое задание решено верно (неверно) | О – опрос (вопросы 1-63), Р – реферат (1-11), Т- тест (1-21), ВЭ – вопросы к экзамену (1-51) |
| Уметь: производить анализ доходности производных финансовых инструментов | Производит расчет доходности различных инструментов срочного рынка при решении задач | логика и правильность решения задач | РЗ – расчетные задачи (1-9); ВЭ – вопросы к экзамену (1-51) |
| Навыки: оценки эмитента и ценных бумаг. | Применяет методы оценки эмитента и ценных бумаг при решении задач | логика и правильность решения задач | РЗ – расчетные задачи (1-9); ВЭ – вопросы к экзамену (1-51) |

1.2 Шкалы оценивания:

Текущий контроль успеваемости и промежуточная аттестация осуществляется в рамках накопительной балльно-рейтинговой системы в 100-балльной шкале:

- 84-100 баллов (оценка «отлично»)
- 67-83 баллов (оценка «хорошо»)
- 50-66 баллов (оценка «удовлетворительно»)
- 0-49 баллов (оценка «неудовлетворительно»)

2 Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы

Вопросы к экзамену

по дисциплине «Производные финансовые инструменты»

1. Общая характеристика срочного рынка и его инфраструктура.
2. Классификация внутренней структуры срочного рынка.
3. Сущность спотовых и срочных сделок. Понятие твердых и условных сделок.
4. Разновидности срочных контрактов и их сущность.
5. Понятие длинной и короткой позиции. Сущность открытия и закрытия позиций. Офсетная сделка.
6. Категория участников срочной торговли : их основные цели и осуществляемые ими операции.
7. Общая характеристика форвардного контракта: сущность и цели заключения.
8. Цена поставки форвардного контракта, форвардная цена, цена форвардного контракта.
9. Общая характеристика фьючерсного контракта: сущность и цели заключения, «положительные» и «отрицательные» по сравнению с форвардным контрактом.
10. Фьючерсная цена. Базис. Контанго и бэкуордейшн. Цена доставки.
11. Фьючерсные стратегии и условия их применения. Различие временного и межтоварного спреда «медведя» и спреда «бабочки». Торговля базисом.
12. Организация биржевых торгов фьючерсными контрактами. Ограничение колебаний цен. Приостановление участия в торгах.
13. Работа расчетной палаты: исключительные функции, расчет прибылей и убытков.
14. Система гарантий биржевой торговли срочными контрактами. Залог и маржа. Котировка фьючерсных контрактов.
15. Хеджирование: основные цели и разновидности.
16. Общая характеристика опционных контрактов: сущность, цели заключения, разновидности.
17. Сущность опционных колл и пут. Условия приобретения.
18. Категории опционов. Премия и её компоненты.
19. Организация опционной торговли. Комиссионные и гарантийные платежи.
20. Опционные стратегии: основные виды и цели применения.
21. Разновидности опционных комбинаций и случаи их применения.
22. Вертикальный и горизонтальный спред: сущность и условия применения данных стратегий.
23. Хеджирование фьючерсными контрактами. Коэффициент хеджирования .
24. Хеджирование опционными контрактами.
25. Хеджирование срочных контрактов.
26. Валютные конверсионные операции: разновидности и цели осуществления.
27. Открытая валютная позиция. Длинная и короткая позиции.
28. Характеристика свопов. Спотовый, срочный рынки. Рыночный актив. Финансовый инструмент.
29. Понятие «Производный финансовый инструмент» (ПФИ).
30. Деривативы. Базисный актив.
31. Операции на рынках ПФИ. Хеджирование. Спекуляция. Арбитраж. Эффект финансового рычага.
32. История и особенности рынков ПФИ. Примеры России, США, Западной Европы, России.

33. Биржевые опционы. Колл. Пут.
34. Американский и европейский опционы. Премия. Цена исполнения.
35. Анализ опциона Колл. Диаграмма результатов. Численный пример.
36. Анализ опциона Пут. Диаграмма результатов. Численный пример.
37. Комбинации опционов. Стеллаж (стрэддл). Графики.
38. Комбинации опционов. Стрэнгл. Графики.
39. Комбинации опционов. Спрэд. Графики.
40. Форвардные контракты. Форвардная цена. Форвардная цена валюты.
41. Фьючерсный контракт. Фьючерсная цена. Базис. Цена доставки.
42. Организация фьючерсной торговли. Постоянная, переменная маржа.
43. Фьючерсные стратегии. Спрэд «быка». Спрэд «медведя».
44. Хеджирование фьючерсными контрактами. Примеры.
45. Эквивалентность. Связь цен опционов колл - пут (формула паритета).
46. Связь цен валютных опционов колл-пут (формула паритета).
47. Модель цены опционов Блэка-Шолза (классическое начисление процентов).
48. Модель цены опционов Блэка-Шолза (непрерывное начисление процентов).
49. Греческие числа опционов. Дельта. Лямбда. Гамма. Тэта. Вега. Ро.
50. Биномиальная модель цены опционов.
51. Оценка стоимости свопов.

Экзаменационный билет включает 2 теоретических вопроса и 1 задачу из «Расчетных задач».

Критерии оценивания:

- 84-100 баллов (оценка «отлично») - наличие твердых и достаточно полных знаний в объеме пройденной программы дисциплины в соответствии с поставленными программой курса целями и задачами обучения; правильные, уверенные действия по применению полученных знаний, умений и навыков на практике, грамотное и логически стройное изложение материала при ответе, усвоение основной и знакомство с дополнительной литературой;
- 67-83 балла (оценка «хорошо») - наличие определенных знаний в объеме пройденной программы дисциплины в соответствии с поставленными программой курса целями и задачами обучения; правильные действия по применению полученных знаний, умений и навыков на практике, грамотное и логически стройное изложение материала при ответе, усвоение основной литературы;
- 50-66 баллов (оценка «удовлетворительно») - наличие некоторых знаний в объеме пройденной программы дисциплины в соответствии с поставленными программой курса целями и задачами обучения; неуверенные действия по применению полученных знаний, умений и навыков на практике, грамотное и логически стройное изложение материала при ответе, усвоение с частью основной литературы;
- 0-49 баллов (оценка «неудовлетворительно») - ответы не связаны с вопросами, наличие грубых ошибок в ответе, непонимание сущности излагаемого вопроса, неумение применять знания, умения и навыки на практике, неуверенность и неточность ответов на дополнительные и наводящие вопросы.

Тесты письменные

по дисциплине «Производные финансовые инструменты»

1. Банк тестов по разделам

Раздел 1 «Основные понятия о рынке производных финансовых инструментов»

1. Цена опциона – это:
 - A. Премия по опциону
 - B. Внутренняя стоимость
 - C. Временная стоимость
 - D. Цена исполнения (страйк)
2. Как называется заранее установленная цена в опционном контракте?
 - A. Цена подписки
 - B. Цена исполнения
 - C. Премия по опциону
 - D. Экспирация
3. Какое из нижеследующих утверждений справедливо?
 - A. Фьючерсные контракты обращаются на бирже
 - B. Фьючерс всегда требует поставки физического актива
 - C. Покупка фьючерсного контракта имеет тот же риск, как и покупка опциона "колл"
 - D. Долгосрочный фьючерсный контракт - это право, а не обязательство
4. Какие из ниже следующих утверждений справедливы?
 - I. Опцион должен быть исполнен при истечении срока
 - II. По каждой операции "колл" должна иметь место соответствующая операция "пут"
 - III. Опцион "пут" дает право, но не налагает обязательства покупки базисного инструмента
 - IV. При исполнении опциона должна обязательно последовать физическая поставка
 - A. I и II
 - B. II и IV
 - C. II и III
 - D. Ничего из перечисленного
5. Что из ниже перечисленного может сделать покупатель опциона?
 - I. Исполнить опцион
 - II. Отказаться от опциона
 - III. Закрыть свою позицию с помощью противоположной операции
 - A. I
 - B. II
 - C. III
 - D. Все перечисленное
6. Что такое опцион ITM (IN THE MONEY)?
 - A. По базисному активу начислен доход (дивиденды, проценты)
 - B. Существует возможность получения прибыли от альтернативного вложения
 - C. Опцион имеет внутреннюю стоимость
 - D. Премия по опциону превышает его внутреннюю стоимость
7. Эквивалентные фьючерсам внебиржевые производные инструменты называются:
 - A. Варрантами
 - B. Форвардами
 - C. Опционами
 - D. Свопами
8. Контракт, предоставляющий покупателю (держателю) право продать базисный актив по заранее установленной цене не позднее установленной даты, в обмен на уплату некоторой суммы продавцу контракта, называется:
 - A. Варрантом
 - B. Опционом "пут"
 - C. Опционом "колл"
 - D. Фьючерсом
9. Премия по опциону - это:

- A. Сумма, выплачиваемая покупателем опциона при его покупке
 - B. Выигрыш, получаемый покупателем опциона в случае его исполнения
 - C. Выигрыш, получаемый покупателем опциона в случае его неисполнения
 - D. Разность между спот-ценой базисного актива и ценой заключенного контракта
10. Как называется противоположная операция по покупке/продаже аналогичного контракта, закрывающая позицию по фьючерсному контракту?
- A. Исполнение контракта
 - B. Оффсетная сделка
 - C. Бэквордейшен (от англ. backwardation)

Раздел 2. "Механизм функционирования рынка производных финансовых инструментов"

11. Что такое контанго (от англ. contango)?
- A. Ситуация, когда фьючерсная цена в момент заключения фьючерсного контракта ниже спот-цены базисного актива
 - B. Ситуация, когда фьючерсная цена в момент заключения фьючерсного контракта равна спот-цене базисного актива
 - C. Ситуация, когда фьючерсная цена в момент заключения фьючерсного контракта выше спот-цены базисного актива
12. Что такое бэквордейшен (от англ. backwardation)?
- A. Ситуация, когда фьючерсная цена в момент заключения фьючерсного контракта ниже спот-цены базисного актива
 - B. Ситуация, когда фьючерсная цена в момент заключения фьючерсного контракта равна спот-цене базисного актива
 - C. Ситуация, когда фьючерсная цена в момент заключения фьючерсного контракта выше спот-цены базисного актива
13. Какой опцион можно исполнить в любой день до истечения срока действия опционного контракта?
- A. Американский
 - B. Европейский
 - C. Любой из перечисленных
14. Какой опцион можно исполнить только в день истечения срока действия опционного контракта?
- A. Американский
 - B. Европейский
15. Укажите неверное утверждение в отношении опционных контрактов:
- A. Опционный контракт предоставляет держателю право, но не обязанность принять или осуществить поставку базисного актива
 - B. Продавец опциона несет обязательство по выполнению условий опционного контракта, только если этого потребует держатель опциона
 - C. Цена опциона определяется только двумя факторами: изменчивостью цены базисного актива и вероятностью того, что держатель опциона потребует его исполнения
16. Укажите наиболее точное определение: "Срочный контракт - это...":
- A. Соглашение о поставке в будущем предмета контракта на условиях, устанавливаемых в момент заключения контракта
 - B. Соглашение о поставке предмета контракта, имеющее определенный срок действия с момента заключения контракта
 - C. Соглашение о поставке предмета контракта, условия исполнения которого будут установлены в будущем
17. Выберите правильное утверждение:

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

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

18. Какой тип из операций по производным инструментам наиболее приемлем для инвестора, который не владеет базисным активом в настоящий момент и желает застраховаться от повышения его цены в будущем?

А. Продажа опциона "колл"

В. Продажа опциона "пут"

С. Покупка опциона "колл"

Д. Покупка опциона "пут"

19. Какой тип операций по производным инструментам наиболее приемлем для инвестора, играющего на понижение, который хочет, тем не менее, ограничить свои потенциальные убытки

А. Продажа опциона "пут"

В. Покупка опциона "пут"

С. Продажа опциона "колл"

Д. Покупка опциона "колл"

20. Длинное хеджирование применяется для:

А. страхования от падения цены базисного актива

В. страхования от роста цены базисного актива

С. страхования опционными контрактами

21. Короткое хеджирование применяется для:

А. страхования от падения цены базисного актива

В. страхования от роста цены базисного актива

С. страхования опционными контрактами

Инструкция по выполнению: Тестовые задания выполняются индивидуально.

Критерии оценивания:

Для каждого тестового задания:

1 балл – дан верный ответ на тестовое задание;

0 баллов – дан неверный ответ на тестовое задание.

Максимальное количество баллов – 21.

Вопросы для опроса

по дисциплине «Производные финансовые инструменты»

Раздел 1 «Основные понятия о рынке производных финансовых инструментов»

1. Общее понятие производных ценных бумаг.
2. Особенности свойства, характеристики, функции производных, включая при этом свойства, роднящие их со всеми прочими финансовыми и товарными рыночными инструментами.
3. История становления срочного рынка в мире. История срочного рынка в России. Перспективы развития срочного рынка в мире и в России.

4. Основные экономические и юридические признаки «производных».
5. Определения основных видов производных.
6. Основные причины, обусловившие возникновение «производных».
7. Структура и динамика рынка «производных».
8. Основные биржи, занятые срочными финансовыми операциями.

Раздел 2 «Механизм функционирования рынка производных финансовых инструментов»

9. Понятие и сущность форварда как внебиржевого инструмента. Использование форвардных контрактов в российской практике на современном этапе.
10. Форвардный контракт. Понятие, отличительные черты, признаки «срочности», специфика и область применения в мире и в российской практике.
11. Понятие и экономическое содержание фьючерса как инструмента срочного рынка. Сравнительная характеристика фьючерсных и форвардных контрактов.
12. 3.Характеристика базисных активов фьючерсных контрактов. Специфика
13. конструкции и исполнения фьючерсов в зависимости от вида базисного актива.
14. Организация торговли фьючерсными контрактами в России и за рубежом.
15. Котирование биржевых цен во фьючерсной торговле. Клиринг, расчеты и процедура поставки актива.
16. Торговля фьючерсными контрактами в условиях российского биржевого рынка: механизм, характеристика участников и их характеристика.
17. Фьючерсный контракт. Понятие, сущность фьючерса как биржевого инструмента, варианты открытия позиции на фьючерсном рынке.
18. Понятие фьючерса на различные активы, в том числе понятие беспоставочных фьючерсов. Виды платежей при фьючерсной торговле.
19. Организация торговли фьючерсными контрактами.
20. Участники фьючерсного рынка, их цели и специфика поведения. Механизм расчета первоначальной и вариационной маржи.
21. Ценообразование на фьючерсные контракты. Взаимосвязь базисного актива и логики ценообразования. Модели цен, их характеристика.
22. Биржевые стратегии хеджирования на фьючерсном рынке. Взаимосвязь результата хеджирования с базисом.
23. Спекулятивные стратегии на фьючерсном рынке. Примеры игры на повышение и понижение.
24. Характеристика и механизм формирования биржевых котировок на фьючерсы. Анализ ситуации контанго и бэквордэшен.
25. Алгоритм расчетов по фьючерсной сделке, порядок и характеристика платежей, сопровождающих открытие, поддержание и закрытие фьючерсной позиции.
26. Понятие и экономический смысл цены фьючерсного контракта.
27. Построение модели цены для фьючерса на физический актив. Анализ и характеристика ценообразующих факторов.
28. Построение модели цены для фьючерса на фондовый актив. Анализ и характеристика ценообразующих факторов.
29. Построение модели цены для фьючерса на валютный актив. Анализ и характеристика ценообразующих факторов.
30. Построение модели цены для фьючерса на процентный актив. Анализ и характеристика ценообразующих факторов.
31. Построение модели цены для фьючерса на индекс фондового рынка. Анализ и характеристика ценообразующих факторов.
32. Экономическая сущность хеджирования.

33. Классификация хеджевых операций и подходы к оценке эффективности этих операций.
34. Сущность спекуляции на рынке производных ценных бумаг, различие хеджевых и спекулятивных операций.
35. Типичные биржевые стратегии на рынке фьючерсных контрактов. Нормативно-правовая база функционирования рынка биржевых опционов в России.
36. Основные характеристики опциона как производной ценной бумаги.
37. Виды опционов и их особенности.
38. Позиция покупателя и позиция продавца опциона.
39. Опционы на фьючерсные контракты: специфика, механизм конструкции,
40. расчет переменной маржи по позициям.
41. Анализ состояния и развития российского рынка опционных контрактов.
42. Зарубежная практика функционирования биржевых опционных рынков. Понятие «премии» в опционном контракте и факторы ее определяющие.
43. Различные модели для расчета цены биржевого опциона.
44. Внутренняя и временная стоимость в опционном контракте: экономический смысл, алгоритм расчета.
45. Верхняя и нижняя границы премий американского и европейского опционов: экономический смысл, алгоритм и формулы для расчета.
46. Биржевой опционный контракт. Понятие, отличительные черты. Позиция покупателя и продавца, классификация опционных контрактов.
47. Понятие и сущность цены биржевого опциона. Временная и внутренняя стоимость, опционов.
48. Основные принципы ценообразования опционов. Взаимосвязь премий по опционам кол и пут с одинаковыми страйками и датами экспирации.
49. Биржевая торговля опционными контрактами. Базисные стратегии, их применение при конструировании длинных и коротких синтетических фьючерсных позиций.
50. Опционные стратегии спрэд.
51. Синтетические опционные стратегии.
52. Американские депозитарные расписки (ADR). Понятие, цели и преимущества для участников. Виды АДР. Принципы ценообразования.
53. Своповые контракты. Контракты FRA.
54. Своп. Сущность, механизм конструкции. Использование процентных свопов в операциях хеджирования.
55. Рассмотрение обстоятельств и причин появления свопов.
56. Классификация свопов и финансовые сферы их применения.
57. Механизм действия свопов.
58. Процентный своп. Соглашение о будущей процентной ставке.
59. Процентные кэпы и флоры.
60. Валютные и товарные многопериодовые опционы.
61. Гибридные инструменты срочного рынка: конвертируемые облигации.
62. Гибридные инструменты срочного рынка: варранты.
63. Гибридные инструменты срочного рынка: опционные свидетельства.

Критерии оценивания:

Каждый ответ оценивается максимум в 2 балла:

- 2 балла - дан полный, развёрнутый ответ на поставленный вопрос, в соответствии с логикой изложения, при подготовке ответа использовалась дополнительная литература, подготовлена презентация к ответу;
- 1 балл - в ответе на поставленный вопрос были неточности; при подготовке ответа использовалась дополнительная литература, подготовлена презентация к ответу;
- 0 баллов - обучающийся не владеет материалом по заданному вопросу.

Максимальное количество баллов – 22 (за 11 ответов).

Расчетные задачи

по дисциплине «Производные финансовые инструменты»

Раздел 1 «Основные понятия о рынке производных финансовых инструментов»

Задача №1. Продавец реализует опцион с ценой исполнения 60 руб. Премия, полученная им, составила 10 руб. Определить финансовый результат для продавца, если рыночная цена актива на момент исполнения составила 60 руб.

Задача № 2. Продавец реализует опцион колл на акцию компании «В» с ценой исполнения 30 руб. Цена за опцион (премия), полученная продавцом, составляет 4 руб. На момент исполнения опциона курс акции составил 32 руб. Определите, какую прибыль или убыток получил покупатель опциона.

Задача №3. Инвестор приобретает опцион колл на акцию компании «А» с ценой исполнения 80 руб. Премия, уплаченная при этом продавцу опциона, составила 12 руб. Рассчитайте итоги сделки для инвестора, если рыночная цена акции в момент исполнения опциона составила 60 руб.

Раздел 2 «Механизм функционирования рынка производных финансовых инструментов»

Задача № 4. Если цена базисного инструмента равна 100 ед., процентная ставка за привлеченные заёмные средства составляет 20% годовых, других затрат, связанных с приобретением базисного инструмента нет, то чему будет равна цена фьючерса на 6 месяцев?

Задача №5. Курс доллара: 1 доллар = 61 руб. Определите форвардный курс валюты на 6 месяцев, если процентная ставка по рублевому депозиту равна 12% годовых, а по долларовому – 4% годовых.

Задача № 6. Цена спот бескупонной облигации 95%, ставка без риска – 10%. Определить форвардную цену облигации с поставкой через два месяца.

Задача № 7. Цена спот акции 105 руб., цена исполнения 100 руб., ставка без риска для 65 дней 8% годовых. Определить нижнюю границу премии европейского опциона колл, который заключается на 65 дней. Финансовый год равен 365 дням.

Задача № 8. Цена исполнения шестимесячного европейского опциона пут на продажу акции равна 100 руб., ставка без риска 10% годовых, спот цена акции – 90 руб. На фондовом рынке продаются эти контракты за 6 руб. Определить, возможен ли арбитраж и перечислить действия арбитражера.

Задача № 9. Цена исполнения шестимесячного европейского опциона колл на продажу акции равна 100 руб., ставка без риска 10% годовых, спот цена акции – 101 руб. На фондовом рынке продаются эти контракты за 5 руб. Определить, возможен ли арбитраж и перечислить действия арбитражера.

Регламент проведения мероприятия оценивания: 1 задача 10-20 мин.

Критерии оценивания:

- 2 балла – решена задача;
- 1 балл – алгоритм решения задачи верен, ошибки в арифметических вычислениях;
- 0 баллов – задача решена не верно.

Максимальное количество баллов – 27.

Темы рефератов
по дисциплине «Производные финансовые инструменты»

Раздел 1 «Основные понятия о рынке производных финансовых инструментов»

1. История становления срочного рынка в России.
2. Инфраструктура срочного рынка.
3. Анализ состояния и проблемы развития российского рынка производных финансовых инструментов
4. Тенденции развития зарубежных рынков производных финансовых инструментов
5. Правовые основы функционирования рынка производных финансовых инструментов в РФ.
6. Бухгалтерский учет производных финансовых инструментов.
7. Современные проблемы развития срочных бирж в России.

Раздел 2 «Механизм функционирования рынка производных финансовых инструментов»

8. Системы управления рисками опционных и фьючерсных бирж.
9. Хеджирование и становление рынка срочных контрактов.
10. Механизм торговли расчетов в секции срочного рынка биржи (на примере одной из бирж).
11. Применение формулы Блэка-Шоулза на российском фондовом рынке.

Регламент проведения мероприятия оценивания: 1 реферат – 10-20 минут (устно или письменно)

Критерии оценивания:

- 20-30 баллов - содержание реферата полностью соответствует теме; глубоко и аргументировано раскрывается тема; логическое и последовательное изложение мыслей; текст реферата излагается правильным литературным языком и стилистически соответствует содержанию; заключение содержит выводы, логично вытекающие из содержания основной части;
- 10-19 баллов - достаточно полно и убедительно раскрывается тема реферата с незначительными отклонениями от нее; в основной части логично, связно, но недостаточно полно доказывается выдвинутый тезис; имеются незначительные нарушения последовательности в изложении мыслей; заключение содержит выводы, логично вытекающие из содержания основной части;
- 1-9 баллов - в основном раскрывается тема; дан верный, но односторонний или недостаточно полный ответ на тему; обнаруживается недостаточное умение делать выводы и обобщения; выводы не полностью соответствуют содержанию основной части;

- 0 баллов - тема реферата полностью не раскрыта; отсутствие связи между частями; выводы не вытекают из основной части; многочисленные заимствования текста из других источников

Максимальное количество баллов – 30 (1 реферат)

3 Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

Процедуры оценивания включают в себя текущий контроль и промежуточную аттестацию.

Текущий контроль успеваемости проводится с использованием оценочных средств, представленных в п. 2 данного приложения. Результаты текущего контроля доводятся до сведения студентов до промежуточной аттестации.

Промежуточная аттестация проводится в форме экзамена.

Экзамен проводится по расписанию промежуточной аттестации в устной форме. Количество заданий в экзаменационном билете – 3. Проверка ответов и объявление результатов производится в день экзамена. Результаты аттестации заносятся в экзаменационную ведомость и зачетную книжку студента. Студенты, не прошедшие промежуточную аттестацию по графику промежуточной аттестации, должны ликвидировать задолженность в установленном порядке.

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Учебным планом предусмотрены следующие виды занятий:

- лекции;
- практические занятия.

В ходе лекционных занятий рассматриваются все лекционные темы курса, даются рекомендации для самостоятельной работы и подготовки к практическим занятиям, обсуждается классификация производных ценных бумаг, рассматриваются методы оценки их стоимости.

В ходе практических занятий углубляются и закрепляются знания студентов по ряду рассмотренных на лекциях вопросов, развиваются навыки самостоятельной работы с научной литературой, с математическими и статистическими методами анализа данных.

При подготовке к практическим занятиям каждый студент должен:

- изучить рекомендованную учебную литературу;
- изучить конспект лекций;
- подготовить ответы на все вопросы по изучаемой теме.

По согласованию с преподавателем студент может подготовить реферат по теме занятия. В процессе подготовки к практическим занятиям студенты могут воспользоваться консультациями преподавателя.

Вопросы, не рассмотренные на лекциях и практических занятиях, должны быть изучены студентами в ходе самостоятельной работы. Контроль самостоятельной работы студентов над учебной программой курса осуществляется в ходе занятий методом устного опроса или посредством тестирования. В ходе самостоятельной работы каждый студент обязан прочитать основную и по возможности дополнительную литературу по изучаемой теме, дополнить конспекты лекций недостающим материалом, выписками из рекомендованных первоисточников. Выделить непонятные термины, найти их значение в энциклопедических словарях.

Для подготовки к занятиям, текущему контролю и промежуточной аттестации студенты могут воспользоваться электронно-библиотечными системами. Также обучающиеся могут взять на дом необходимую литературу на абонементе университетской библиотеки или воспользоваться читальными залами.

Методические указания по выполнению рефератов

Цель реферативной работы - развитие у студентов навыков самостоятельной работы, овладение методами современных научных исследований, углублённое изучение какого-либо вопроса, темы, раздела учебной дисциплины (включая изучение литературы).

Тема реферата выбирается из списка, предложенного преподавателем, в соответствии с темами рабочей программы. Допускается выбор свободной темы, но по согласованию с преподавателем и в рамках тем учебного плана по данной дисциплине.

Для написания реферата студенту необходимо ознакомиться, изучить и проанализировать по выбранной теме законодательные и нормативные документы, экономическую литературу, включая периодические публикации в журналах, сборники материалов научно-практических конференций, монографии за последние три года.

При написании реферата по дисциплине следует учитывать требования к оформлению и содержанию:

- образец титульного листа см. рис.1;
- объем: реферат: 12-25 стр.
- межстрочный интервал: 1,5 (в графиках, таблицах, рисунках – 1).
- размер шрифта: 14 (в графиках, таблицах, рисунках, сноски – 12).
- в реферате должна прослеживаться четкая логика в формулировке разделов, в их последовательности, в чередовании блоков мыслей в самом тексте.
- в реферате должна быть четко видимой структурная внутренняя композиция (иерархия блоков: от общего к частному).
- 2-я стр. - оглавление (именно оглавление показывает в первую очередь умение автора логически излагать материал).

Оглавление реферата состоит из Введения, двух глав, 4 пунктов (параграфов), заключения и списка литературы (библиографии):

Введение...

Глава 1.....

1.1.....

1.2.....

Глава 2.....

2.1.....

2.2.....

Заключение...

Литература.....

Оглавление реферата можно делать небольшим: состоящим из Введения, 2-3 пунктов (параграфов), заключения и списка литературы (библиографии).

Реферат должен показать умение автора теоретически обобщать, классифицировать, находить интересные взаимосвязи экономических явлений, выявлять тенденции и закономерности развития.

Автору следует показать умение пользоваться научным аппаратом, который включает систему ссылок, сносок, цифр, таблиц, цитат, графиков, формул, библиографию.

Одним из важных показателей подготовленности автора – наличие умело сделанного заключения (резюме) работы.

Приводимая в конце работы библиография – один из важнейших «сигналов», свидетельствующая о подготовленности и ответственности автора. Блок литературы должен быть составлен по принципу – опора на алфавит (1-2 летней давности) и включать монографии, статьи в научных журналах, Интернет. Список литературы должен включать минимум 3-4 источника.

Методические указания по решению расчетных задач

При решении задач использовать общую схему оформления, указать «дано», «найти», «решение», «ответ». В «Решение» написать формулу, после вставить цифры.

Пример.

Условие задачи: Продавец реализует опцион с ценой исполнения 120 руб. Премия, полученная им, составила 5 руб. Определить финансовый результат для продавца, если рыночная цена актива на момент исполнения составила 128 руб.

Дано: $X = 120$ руб.;

$p = 5$ руб.;

$S = 128$ руб.

Найти: $C = ?$

Решение:

$$C = 5 - (128 - 120) = - 3 \text{ руб.}$$

Ответ: убыток 3 руб.