

**Федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение высшего образования
«РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА
И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ
ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**

Факультет Высшая школа финансов и менеджмента

Кафедра финансового менеджмента, управленческого учета и международных
стандартов финансовой деятельности

УТВЕРЖДЕНА

решением кафедры

Протокол №6 от «07» сентября 2017 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

Б1.В.19 ОСНОВЫ ПРОИЗВОДНЫХ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ

направление подготовки
38.03.02 Менеджмент

направленность (профиль)
Финансовый менеджмент

квалификация: бакалавр

формы обучения: очно-заочная

Год набора –2018

Москва, 2017 г.

Автор(ы)–составитель(и):

старший преподаватель кафедры корпоративных финансов, инвестиционного проектирования и оценки им. М.А. Лимитовского _____ Юровский В.Г.

Заведующий кафедрой финансового менеджмента, управленческого учета и международных стандартов финансовой деятельности

_____ д.э.н., профессор Е.Н. Лобанова

СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы.....
2. Объем и место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы.....
3. Содержание и структура дисциплины (модуля).....
4. Фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине (модулю).....
5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля).....
6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю).....
 - 6.1. Основная литература.....
 - 6.2. Дополнительная литература.....
 - 6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы.....
 - 6.4. Нормативные правовые документы.....
 - 6.5. Интернет-ресурсы.....
 - 6.6. Иные источники.....
7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы

1.1. Дисциплина Б1.В.19 «Основы производных финансовых инструментов» обеспечивает овладение следующими компетенциями с учетом этапа:

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПК-4	Умение применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации	ПК-4.4	Способность применять основные методы финансового менеджмента по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации
ПК-7	Владение навыками поэтапного контроля реализации бизнес-планов и условий заключаемых соглашений, договоров и контрактов, умением координировать деятельность исполнителей с помощью методического инструментария реализации управленческих решений в области функционального менеджмента для достижения высокой согласованности при выполнении конкретных проектов и задач	ПК-7.2	Владение навыками поэтапного контроля реализации договоров и контрактов с помощью методического инструментария реализации управленческих решений
ПК -10	Владение навыками количественного и качественного анализа информации при принятии управленческих решений, построения экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей путем их адаптации к конкретным задачам управления	ПК -10.3	Владение навыками количественного и качественного анализа информации при построении экономических, финансовых моделей
ДПК-19.2	Способность применять основные положения теории портфеля с учетом рисков в профессиональной деятельности	ДПК-19.2	Способность применять основные положения теории портфеля с учетом рисков в профессиональной деятельности

1.2. В результате освоения дисциплины Б1.В.19 «Основы производных финансовых инструментов» у студентов должны быть сформированы:

ОТФ/ТФ (при наличии профстандарта)/ профессиональные действия	Код этапа освоения компетенции	Результаты обучения
	ПК-4.4	Способен применять производные инструменты для формирования дивидендной политики и структуры капитала; Способен применять производные инструменты для управления рисками, принятия решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации
	ПК-7.2	на уровне знаний: об основных типах производственных финансовых инструментов (ПФИ); принципы организации рынков ПФИ на уровне умений: применять производные инструменты для управления рисками; на уровне навыков: применения профессиональных знаний и умений на практике; применение производных инструментов для управления рисками;
Стратегическое управление процессами планирования и организации производства на уровне промышленной организации/Стратегическое управление процессами планирования производственных ресурсов и производственных мощностей	ПК -10.3	на уровне знаний: способность обращения ПФИ на соответствующих рынках; принципы хеджирования и спекуляции с использованием ПФИ на уровне умений: находить, оценивать и использовать информацию из различных источников, необходимую для решения профессиональных задач на уровне навыков: применять известный математический аппарат для решения задач, возникающих в области данной дисциплины; использования технических средств и информационных технологий для решения аналитических задач.

2. Объем и место дисциплины (модуля) в структуре ОП ВО

Дисциплина «Б1.В.19 «Основы производных финансовых инструментов»» относится к блоку Б1.В.ОД «Дисциплины(модули). Вариативная часть. Обязательные дисциплины» по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент» профиль «Финансовый менеджмент». Код дисциплины Б1.В.ОД.19. Дисциплина изучается на 4 курсе, в 8 семестре. Общая трудоемкость дисциплины 72 (2 ЗЕ).

Количество академических часов, выделяемых на контактную работу с преподавателем составляет 20/15 часов, из них 10/7,5 – на лекционные занятия, 10/7,5 – на практические занятия, на самостоятельную работу обучающихся отводится 42/31,5 часов.

Формой промежуточной аттестации в соответствии с учебным планом является экзамен.

Содержание дисциплины служит продолжением освоения дисциплин «Финансовый менеджмент», «Основы инвестиционного анализа», «Основы теории портфеля».

3. Содержание и структура дисциплины (модуля)

Таблица 2.

п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины (модуля), час.							Форма текущего контроля успеваемости ⁴ , промежуточной аттестации
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий						
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		СР	
Очная форма обучения									
Тема 1	Понятие производного финансового инструмента. Его принципиальное отличие от других биржевых активов.	9/6, 5	2/1, 5	-	2/1,5	-	5/3, 75	РПЗ	
Тема 2	Рынок фьючерсных контрактов	6/4,5		-	2/1,5	-	4/3	РПЗ	
Тема 3	Форвардные контракты	8/6	/1,5	-	2/1,5	-	4/3	О, РПЗ	
Тема 4	Хеджирование и спекуляция форвардами и фьючерсами.	6/4,5		-	2/1,5	-	4/3	О	
Тема 5	Опционы: производный финансовый инструмент для страхования рисков	8/6	2/1, 5	-	2/1,5	-	4/3	РПЗ	
Тема 6	Соотношения для цен опционов	6/4,5		-	2/1,5	-	4/3	РПЗ	
Тема 7	Модели оценки опционов	8/6	2	-	2/1,5	-	4/3	РПЗ	
Тема 8	Хеджировани и спекуляции с использованием опционов, фьючерсов и форвардов.	8/6		-	2	-	4/3	РПЗ	
Тема 9	Свопы. Виды свопов. Особенности рынка свопов. Методы оценки цены свопа.	8/6	2/1, 5	-	2/1,5	-	4/3	РПЗ, О	

Тема 10	Процентные и валютные свопы, особенности оценки цены данного вида свопов.	7/5,25		-	2/1,5	-	5/3,7 5	РПЗ
	Промежуточная аттестация	36/27						экзамен
	Всего:	108/81	10/7 ,5	-	20/1 5	-	42/3 1,5	

Примечание:

* – при применении электронного обучения, дистанционных образовательных технологий в соответствии с учебным планом;

** – формы текущего контроля успеваемости: опрос (О), расчетное практическое задание (РПЗ), и др.

Содержание дисциплины (модуля)

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Содержание тем (разделов)
Тема 1	Понятие производного финансового инструмента. Его принципиальное отличие от других биржевых активов.	Производные финансовые инструменты, как срочные финансовые активы. Особенности производных финансовых инструментов их использования и появления. Взаимосвязь и взаимодействие рынков базовых активов и рынков производных финансовых инструментов основанных на этих активах. Классификация контрактов по видам контрактов: видам базовых активов (финансовые, торговые и т.д.), срокам, формам торговли (биржевые и внебиржевые). Общее представление о срочных контрактах. Форвардные рынки. Фьючерсные рынки. Совпадения и особенности фьючерсных и форвардных контрактов. Длинные и короткие позиции по контракту. Заккрытие открытой фьючерсной позиции. Эффект финансового рычага. Процедура поставки. Клиринг по фьючерсным контрактам. Заккрытие фьючерса до поставки: выгоды и угрозы.
Тема 2	Рынок фьючерсных контрактов	Спецификация фьючерсных контрактов. Механизм организации фьючерсной торговли. Гарантийное обеспечение, маржевые сборы. Фьючерсная цена. Клиринг. Сходимость: понятия контанго, теории ожидания, нормального депорта. Представление о товарных фьючерсах. Характеристики, спецификации и особенности применения российских товарных фьючерсов на срочном рынке.
Тема 3	Форвардные контракты	Спецификация. Формирование форвардных цен. Текущая стоимость контракта. Использование форвардов для хеджирования рисков. Теоретическая оценка различных видов форвардных и фьючерсных контрактов. Арбитражные операции. Отличие экономических выгод по форвардному контракту от выгод по фьючерсному контракту.
Тема 4	Хеджирование и спекуляция форвардами и фьючерсами.	Принципы хеджирования рыночных рисков с помощью фьючерсов. Хеджирование фьючерсами позиции по основному активу. Базисный риск. Кросс-хеджирование. Коэффициент хеджа. Фьючерсы на акции. Представление о фьючерсах на акции. Характеристики, спецификации и особенности применения фьючерсов на акции российских эмитентов. Фьючерсы на фондовые индексы. Фьючерс на индекс РТС.

		Представление о фьючерсах на фондовые индексы. Характеристики, спецификации и особенности применения фьючерсов на индекс РТС.
Тема 5	Опционы: производный финансовый инструмент для страхования рисков.	Опционы, как производные финансовые инструменты для страхования рыночных рисков. Опционы пут и опционы колл: позиция при покупке и продаже контрактов. Рынки опционов.
Тема 6	Соотношения для цен опционов	Факторы, влияющие на цену опциона. Верхние и нижние оценки для премии. Пут-колл-паритет для европейских опционов. Соотношения между европейскими и американскими опционами. Соотношение между маржируемыми и up-front опционами. Понятие о моделях оценки опционов.
Тема 7	Модели оценки опционов	Управление однонаправленным риском и риском изменения волатильности. Стандартные опционные стратегии. Возможности опционных стратегий. Модель Кокса-Росса-Рубинштейна для оценки опционов. Понятие риск нейтрального подхода в оценке опционов. Модель Блэка-Шоулза оценки опционов. Биномиальная модель. Паритет цен европейских опционов колл и пут. Американские и европейские опционы колл и пут и их характеристики.
Тема 8	Хеджирование и спекуляции с использованием опционов, фьючерсов и форвардов.	Понятие хеджирования, страхования и спекуляции. Представление об опционах на различные фьючерсы. Характеристики, спецификации и особенности применения опционов на фьючерсы. Представление о валютных опционах. Характеристики, спецификации и особенности применения валютных опционов. Представление об опционах на акции. Представление об опционах на фондовые индексы. Характеристики, спецификации и особенности применения опционов на индекс. Страхование рыночных рисков опционами на фондовые индексы.
Тема 9	Свопы. Виды свопов. Особенности рынка свопов. Методы оценки цены свопа.	Определение свопов. Процентные и валютные свопы. Товарные свопы. Способы оценки свопов. Рынки СВОПов. Методы оценки свопов.
Тема 10	Процентные и валютные свопы, особенности оценки цены данного вида свопов.	Процентные свопы. Денежные потоки порождаемые свопом. Стратегии игроков на рынке процентных свопов. Спецификация, связь спреда CDS со спредом облигаций. Риск-нейтральные вероятности дефолта. Валютные свопы. Стратегии применения валютных свопов.

4. Материалы текущего контроля успеваемости и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине (модулю)

4.1. Формы и методы текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации.

4.1.1. В ходе реализации дисциплины «Б1.В.19 «Основы производных финансовых инструментов»» используются следующие методы текущего контроля и успеваемости обучающихся:

– при проведении занятий лекционного типа: опрос (О),

– расчетное практико-ориентированное задание (РПЗ).

4.1.2. Экзамен проводится в письменной форме и состоит из теоретического вопроса и решения практико-аналитических задач.

4.2. Материалы текущего контроля успеваемости.

Типовые примеры расчетных практико-ориентированных заданий (РПЗ) и опросов (дискуссий) по темам:

Тема 1.

Практическое задание

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

Тема 2.

Практическое задание:

1 Менеджер владеет диверсифицированным портфелем стоимостью 50 млн. долл. и коэффициентом β , равным 0,87. Для хеджирования риска, связанного с предполагаемой неустойчивостью рынка в течение ближайших двух месяцев, менеджер планирует использовать трёхмесячные фьючерсы на индекс S&P 500. Текущее значение индекса равно 1000, количество базового актива в контракте равно 250. Безрисковая ставка равна 4% годовых, дивидендная доходность индекса равна 2% годовых.

1) Чему равна теоретическая фьючерсная цена по трёхмесячному контракту?

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

Тема 3.

Примерные темы опросов (О):

Спецификация фьючерсных контрактов.

Стратегии применения фьючерсных контрактов

Механизм организации фьючерсной торговли. Гарантийное обеспечение, маржевые сборы.

Фьючерсная цена. Сходимость.

Представление о валютных фьючерсах.

Практическое задание :

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

Тема 4.

Примерные темы дискуссий (Д):

1. Опасности при хеджировании: мнение акционеров, отставание от конкурентов, снижение финансовых показателей;
2. Что лучше: хедж фьючерсом или хедж опционом?
3. Всегда ли покупатель опциона открывает длинную позицию по базовому активу?

Тема 5.

Практическое задание

Рассмотрим своп с номинальной суммой 100 млн. долл., который заключила компания. По свопу она выплачивает плавающую ставку, основанную на 6-месячной ставке LIBOR и получает фиксированную ставку 6% годовых, выплачиваемые по полугодиям. Остаточное время жизни свопа 15 месяцев с датами выплат через 3, 9, и 15 месяцев. Нулевые спот ставки LIBOR/своп таковы: на 3 месяца 9.2%, на 9 месяцев 9.5% и на 15 месяцев 9.9%. Шестимесячная ставка LIBOR в момент последней осуществленной выплаты была равна 9.0%. Рассчитать ценность свопа для данной компании.

Тема 6.

Практическое задание :

1. Проверить выполнение верхних и нижних оценок опционов, пут-колл паритета (на реальных данных торгов Московской биржи).
2. Имеется акция с первоначальной стоимостью $S = 100$ руб. За каждый период цена акции может либо увеличиться до $1.1S$ (с вероятностью q), либо уменьшиться до $S/1.1$ (с вероятностью $1-q$). Процентная ставка за период 5%. Определить ценность опциона колл на эту акцию, срок действия которого истекает через три периода. Цена исполнения 100 руб.

Тема 7.

Практическое задание :

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

Тема 8.

Практическое задание

1. Рассчитать implied volatility опциона и сравнить его с теоретической волатильностью (на реальных данных Московской биржи).
2. Предположим, что две компании X и Y вступили в валютный своп с периодическими годовыми выплатами. Компания X платит 7% в фунтах стерлингов компании Y и получает 6% в долларах США от компании Y. Спот курс фунта стерлингов составляет 1.63\$/GBP. Номинальная сумма в фунтах стерлингов составляет GBP 500 млн. Описать величины и последовательность обмена суммами в двух валютах.

Тема 9.

Практическое задание

Первоначальная цена акции $S = 100$ руб. За каждый период цена акции может либо увеличиться до $1.1S$ (с вероятностью q), либо уменьшиться до $S/1.1$ (с вероятностью $1-q$).

q). Процентная ставка за период 5%. Определить ценность опциона колл на эту акцию, срок действия которого истекает через три периода. Цена исполнения 100 руб.

Дискуссия

Характеристики, спецификации и особенности применения опционов на акции российских эмитентов.

Тема 10.

Практическое задание

В соответствии с условиями процентного свопа с номиналом 100 млн. долл., организация будет раз в полгода выплачивать фиксированную ставку из расчёта 8% годовых и получать шестимесячную ставку LIBOR. До истечения срока действия свопа остался 1 год и 3 месяца. Три месяца назад шестимесячная ставка LIBOR была равна 10,2% годовых. Ставки LIBOR со сроками выплат 3, 9 и 15 месяцев равны 10%, 10,5% и 11% соответственно. Определить стоимость свопа.

4.3. Оценочные средства для промежуточной аттестации обучающихся.

4.3.1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы. Показатели и критерии оценивания компетенций с учетом этапа их формирования

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПК-4	Умение применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации	ПК-4.4	Способность применять основные методы финансового менеджмента по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации
ПК-7	Владение навыками поэтапного контроля реализации бизнес-планов и условий заключаемых соглашений, договоров и контрактов, умением координировать деятельность исполнителей с помощью методического инструментария реализации управленческих решений в области функционального менеджмента для достижения высокой	ПК-7.2	Владение навыками поэтапного контроля реализации договоров и контрактов с помощью методического инструментария реализации управленческих решений

	согласованности при выполнении конкретных проектов и задач		
ПК -10	Владение навыками количественного и качественного анализа информации при принятии управленческих решений, построения экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей путем их адаптации к конкретным задачам управления	ПК -10.3	Владение навыками количественного и качественного анализа информации при построении экономических, финансовых моделей

4.3.2. Типовые оценочные средства

Список вопросов для подготовки к экзамену.

1. Форвардные и фьючерсные контракты. Длинные и короткие позиции по контракту.
2. Закрытие открытой фьючерсной позиции.
3. Эффект финансового рычага по фьючерсному контракту.
4. Процедура поставки. Клиринг по фьючерсным контрактам.
5. Котировки фьючерсов. Основные фьючерсные рынки в мире.
6. Американские и европейские опционы колл и пут и их характеристики.
7. Процентные и валютные свопы. Товарные свопы.
8. Фьючерсы на акции. Характеристики, спецификации и особенности применения.
9. Фьючерсы на фондовые индексы. Характеристики, спецификации и особенности применения.
10. Краткосрочные процентные фьючерсы.
11. Долгосрочные процентные фьючерсы.
12. Валютные фьючерсы. Характеристики, спецификации и особенности применения.
13. Товарные фьючерсы. Характеристики, спецификации и особенности применения.
14. Опционы на акции. Характеристики, спецификации и особенности применения.
15. Опционы на фондовые индексы. Характеристики, спецификации и особенности применения.
16. Опционы на фьючерсы. Характеристики, спецификации и особенности применения.
17. Валютные опционы. Характеристики, спецификации и особенности применения.
18. Процентные, валютные и товарные свопы.
19. Качественный спрэд и его реализация.
20. Теоретическая оценка форвардных и фьючерсных контрактов.
21. Арбитражные операции по фьючерсным контрактам.
22. Модель Блэка- Шоулза оценки опционов.
23. Биномиальная модель.
24. Паритет цен европейских опционов колл и пут.

Типовые вопросы и задания экзаменационного билета

1. Форвардные и фьючерсные контракты и их основные характеристики.
2. Опцион на 6250000 японских иен, выраженный в долларах США приобретен за премию 0.42. Какова стоимость опциона?
2. Рассчитайте цену четырехмесячного товарного фьючерса, если цена наличного инструмента равна 500 ед., процентная ставка на заемные средства составляет 13%

годовых, расходы на хранение, страховку и транспортировку составляют 8% годовых

Шкала оценивания экзамена

выставляется студенту, если он представил более чем 90% правильных ответов решения предложенных на зачете задач, может проанализировать полученные результаты, объяснить ход решения задачи, отстаивать свою точку зрения;	40 баллов
выставляется студенту, если он представил более чем 75% правильных ответов решения предложенных на зачете задач, может проанализировать полученные результаты, объяснить ход решения задачи, отстаивать свою точку зрения	30 баллов
выставляется студенту, если он представил более чем 50% правильных ответов решения предложенных на зачете задач, может проанализировать полученные результаты, но при расчетах допускает арифметические и методические ошибки	20 баллов
выставляется студенту, если он представил менее чем 50% правильных ответов решения предложенных на зачете задач, при расчетах допускает грубые арифметические и методические ошибки	0 баллов

Шкала оценивания дисциплины

Наименование темы (раздела)	Показатели оценивания	Критерии оценивания В соответствии со шкалами оценивания	Оценка (баллы)
Тема 1. Рынки производных инструментов, классификация контрактов	Расчетное практико-ориентированное задание (РПЗ)	В соответствии со шкалами оценивания	5

Тема 2. Форвардные контракты	Расчетное практико-ориентированное задание (РПЗ)	В соответствии со шкалами оценивания	5
Тема 3. Рынок фьючерсных контрактов	Опрос (О) Расчетное практико-ориентированное задание (РПЗ)	В соответствии со шкалами оценивания	3 5
Тема 4. Хеджирование и спекуляция фьючерсами	Опрос (О)	В соответствии со шкалами оценивания	3
Тема 5. Опционы	Расчетное практико-ориентированное задание (РПЗ)	В соответствии со шкалами оценивания	5
Тема 6. Соотношения для цен опционов	Расчетное практико-ориентированное задание (РПЗ)	В соответствии со шкалами оценивания	5
Тема 7. Модели оценки опционов	Расчетное практико-ориентированное задание (РПЗ)	В соответствии со шкалами оценивания	5
Тема 8. Хеджирования и спекуляции использованием опционов	Расчетное практико-ориентированное задание (РПЗ)	В соответствии со шкалами оценивания	5
Тема 9. Свопы. Виды свопов. Особенности рынка свопов	Расчетное практико-ориентированное задание (РПЗ)	В соответствии со шкалами оценивания	5
Тема 10. Процентные и валютные свопы. Свопы кредитного дефолта	Опрос (О) Расчетное практико-ориентированное задание (РПЗ)	В соответствии со шкалами оценивания	3 5
Все темы	Активность на занятиях	В соответствии со шкалами оценивания	6
Все темы	Экзамен	В соответствии со шкалами оценивания	40
			100

Шкала перевода оценки знаний по 100-балльной системе в эквивалент пятибалльной системы приведена в таблице 6.

Таблица 6

Шкала перевода оценок

Баллы по 100-балльной системе	Пятибалльная система оценки
85-100 баллов	Отлично (зачет)
70-84 баллов	Хорошо (зачет)
50-69 баллов	Удовлетворительно (зачет)
49 балл и ниже	Неудовлетворительно (незачет)

4.4. Методические материалы

Шкала оценивания опроса (дискуссии)

№ п/п	Критерии оценивания	Баллы
1	грамотное, связанное, логически последовательное изложение ответа на все поставленные вопросы; знание специальной терминологии; умение на практических примерах показать действие теории, объяснить сложные ситуации	3
2	грамотное, связанное, логически последовательное изложение ответа на все поставленные вопросы; знание специальной терминологии; умение на практических примерах показать действие теории, объяснить стандартные ситуации	2
3	краткие, несвязные ответы на отдельные вопросы; слабое знание специальной терминологии; видеть связь теории и практики	1
4	безграмотно, несвязно, логически непоследовательные попытки ответить на поставленные вопросы; незнание специальной терминологии; не находить связи теории и практики	0

Активность на занятиях

Активно участвует в обсуждении текущих вопросов изучаемого материала, демонстрирует самостоятельность суждений, участвует в дискуссиях, регулярно посещает занятия	6
Отвечает с помощью наводящих вопросов, не проявляет инициативу во время дискуссии, регулярно посещает занятия	3
Не участвует в обсуждении текущих вопросов изучаемого материала, не проявляет инициативу во время дискуссии, затрудняется ответить на поставленные вопросы, посещает большую часть занятий	2
Не регулярно посещает занятия, не участвует в обсуждении текущих вопросов изучаемого материала, не отвечает на поставленные вопросы	0

Шкала оценивания расчетных практико-ориентированных заданий

Задание выполнено правильно, студент может проанализировать полученные результаты, объяснить ход решения	5 баллов
Задание выполнено с незначительными ошибками, студент может проанализировать полученные результаты, объяснить ход решения	3 баллов
Задание выполнено с ошибками, но студент может проанализировать	2 баллов

полученные результаты, объяснить ход решения	
Не соблюдены предыдущие пункты	0 баллов

5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)

Методические рекомендации по проведению опроса

Опрос (дискуссия) проводится устно (письменно) и включает в себя вопросы не только на знание, но и на понимание теоретического материала, а также вопросы, позволяющие понять, может ли студент применять полученные теоретические знания на практике.

До проведения опроса преподаватель может предоставить обучающимся перечень конкретных вопросов, которые будут заданы в ходе опроса или же порекомендовать необходимую для подготовки к опросу литературу, которую студентам надо будет изучить самостоятельно.

По окончании опроса преподаватель подводит итоги опроса и выставляет соответствующие баллы.

Требования к выполнению расчетного практико-ориентированного задания

Расчетное практико-ориентированное задание является самостоятельной работой, в которой на основании задания выполняется расчеты и анализ соответствующих процессов. В расчетного практико-ориентированного задания должно быть:

- приведены основные формулы, необходимые для проведения расчетов,
- выполнены необходимые расчеты;
- в виде таблиц и графиков представлены результаты;
- на основании выполненных расчетов изложены аргументированные выводы;

Результаты выполненного проектно-аналитического задания представляются как в письменном виде, так и в виде презентации на семинарском занятии.

Требования к организации самостоятельной работы студентов при подготовке к аудиторным занятиям

1. Подготовка к лекциям

Главное в период подготовки к лекционным занятиям – научиться методам самостоятельного умственного труда, сознательно развивать свои творческие способности и овладевать навыками творческой работы. Для этого необходимо строго соблюдать дисциплину учебы и поведения. Четкое планирование своего рабочего времени и отдыха является необходимым условием для успешной самостоятельной работы. В основу его нужно положить рабочие программы изучаемых в семестре дисциплин. Ежедневной учебной работе студенту следует уделять 9–10 часов своего времени, т.е. при шести часах аудиторных занятий самостоятельной работе необходимо отводить 3–4 часа. Каждому студенту следует составлять еженедельный и семестровый планы работы, а также план на каждый рабочий день. С вечера всегда надо распределять работу на завтрашний день. В конце каждого дня целесообразно подводить итог работы: тщательно проверить, все ли выполнено по намеченному плану, не было ли каких-либо отступлений, а если были, по какой причине это произошло. Нужно осуществлять самоконтроль, который является необходимым условием

успешной учебы. Если что-то осталось невыполненным, необходимо изыскать время для завершения этой части работы, не уменьшая объема недельного плана.

2. Самостоятельная работа на лекции.

Слушание и запись лекций – сложный вид вузовской аудиторной работы. Внимательное слушание и конспектирование лекций предполагает интенсивную умственную деятельность студента. Краткие записи лекций, их конспектирование помогает усвоить учебный материал. Конспект является полезным тогда, когда записано самое существенное, основное и сделано это самим студентом. Не надо стремиться записать дословно всю лекцию. Такое «конспектирование» приносит больше вреда, чем пользы. Запись лекций рекомендуется вести по возможности собственными формулировками. Желательно запись осуществлять на одной странице, а следующую оставлять для проработки учебного материала самостоятельно в домашних условиях. Конспект лекции лучше подразделять на пункты, параграфы, соблюдая красную строку. Этому в большой степени будут способствовать пункты плана лекции, предложенные преподавателями. Принципиальные места, определения, формулы и другое следует сопровождать замечаниями «важно», «особо важно», «хорошо запомнить» и т.п. Можно делать это и с помощью разноцветных маркеров или ручек. Лучше если они будут собственными, чтобы не приходилось просить их у однокурсников и тем самым не отвлекать их во время лекции. Целесообразно разработать собственную «маркографию» (значки, символы), сокращения слов. Не лишним будет и изучение основ стенографии. Работая над конспектом лекций, всегда необходимо использовать не только учебник, но и ту литературу, которую дополнительно рекомендовал лектор. Именно такая серьезная, кропотливая работа с лекционным материалом позволит глубоко овладеть знаниями.

3. Подготовка к семинарским занятиям.

Подготовку к каждому семинарскому занятию каждый студент должен начать с ознакомления с планом семинарского занятия, который отражает содержание предложенной темы. Тщательное продумывание и изучение вопросов плана основывается на проработке текущего материала лекции, а затем изучения обязательной и дополнительной литературы, рекомендованную к данной теме.

4. Работа с литературными источниками

В процессе подготовки к семинарским занятиям, студентам необходимо обратить особое внимание на самостоятельное изучение рекомендованной учебно-методической (а также научной и популярной) литературы. Самостоятельная работа с учебниками, учебными пособиями, научной, справочной и популярной литературой, материалами периодических изданий и Интернета, статистическими данными является наиболее эффективным методом получения знаний, позволяет значительно активизировать процесс овладения информацией, способствует более глубокому усвоению изучаемого материала, формирует у студентов свое отношение к конкретной проблеме. Более глубокому раскрытию вопросов способствует знакомство с дополнительной литературой, рекомендованной преподавателем по каждой теме семинарского или практического занятия, что позволяет студентам проявить свою индивидуальность в рамках выступления на данных занятиях, выявить широкий спектр мнений по изучаемой проблеме.

6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", включая перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю)

6.1 Основная литература:

1. Авилова В.В. [и др.].— Основные финансовые инструменты регулирования инновационного предпринимательства [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Электрон. текстовые данные.— Казань: Казанский национальный исследовательский технологический университет, 2016.— 192 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/63751.html>.— ЭБС «IPRbooks»

2. Берзон Н.И. РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ 4-е изд., пер. и доп. Учебник для академического бакалавриата. М.: Юрайт, 2017 <https://www.biblio-online.ru/book/FD95EEE2-F5E2-4D19-9EF7-A9AE2F8F8A1A>

3. Гузнов А.Г., Рождественская Т.Э. РЕГУЛИРОВАНИЕ, КОНТРОЛЬ И НАДЗОР НА ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ. Учебное пособие для бакалавриата и магистратуры. М.: Юрайт, 2017. <https://www.biblio-online.ru/book/7592AB7B-B0CA-446B-9D8E-9AD54FD62385>

6.2 Дополнительная литература:

1. Буренин А.Н. Форварды, фьючерсы, опционы, экзотические и погодные производные –М.: Научно техническое общество имени С.И. Вавилова, 2016.
2. Курочкин С.В. Функции выплат, реализуемые с помощью опционных стратегий // Экономика и математические методы, 2016, т. 41, № 3.
- 2.3. Халл Дж. Опционы, фьючерсы и другие производные финансовые инструменты. – М.: Издательский дом «Вильямс», 2016
4. Шарп У., Александер Дж., Бэйли Дж. Инвестиции. – М.: Инфра-М, 2016

6.3. Виды самостоятельной внеаудиторной работы: *домашние контрольные работы, (самостоятельное изучение разделов курсов, повторение лекционного материала и материала учебников, подготовка к практическим занятиям, текущему контролю и т.п.)*

6.4. Дистанционная поддержка дисциплины

www.derex.ru

www.micex.ru

Сайт Московской биржи

Использование базы данных Bloomberg

7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

Занятия проводятся в учебных аудиториях, оснащенных рабочим местом преподавателя (стол, стул, кафедра), рабочими местами студентов (столы, стулья) по количеству студентов, доской меловой или белой для написания маркерами или флипчартом для бумаги большого формата, маркерами (красный, черный, зеленый, синий), губкой для досок, оборудованием для показа презентаций и слайдов (компьютер, проектор, экран).

Используется следующее программное обеспечение:

Microsoft Windows 10 LTSC 1607

Количество 2607

Правообладатель Microsoft Corporation

Дата покупки / продления 06.12.2016

Контракт 59/07-16/0373100037616000052-0008121-03

Продавец ООО «ЛАНИТ-Интеграция»

Покупатель РАНХиГС

Дата окончания 31.12.2017
Срок подписки 1 год / 3 года

Microsoft Office Professional 2016
Количество 2607
Правообладатель Microsoft Corporation
Дата покупки / продления 06.12.2016
Контракт 59/07-16/0373100037616000052-0008121-03
Продавец ООО «ЛАНИТ-Интеграция»
Покупатель РАНХиГС
Дата окончания 31.12.2017
Срок подписки 1 год / 3 года

Acrobat Professional AcademicEdition License Russian
Multiple Platforms (Adobe, 65258631AE01A00)
Количество 50
Правообладатель Adobe
Дата покупки / продления 03.04.2017
Контракт #15/08-17
Продавец SoftLine
Покупатель РАНХиГС
Дата окончания 03.04.2018