

Приложение 7 ОП ВО

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

**ФАКУЛЬТЕТ ФИНАНСОВ И БАНКОВСКОГО ДЕЛА**  
(наименование структурного подразделения (института/факультета/филиала))  
**Кафедра «Регулирование деятельности финансовых институтов»**  
(наименование кафедры)

УТВЕРЖДЕНА

Кафедрой «Регулирование деятельности  
финансовых институтов»

Факультета финансов и банковского дела

Протокол от «17» сентября 2018 г.

№5

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**  
**Б1.В.ДВ.05.02 «Производные финансовые инструменты»**  
(индекс, наименование дисциплины, в соответствии с учебным планом)

**38.04.01 «Экономика»**  
(код, наименование направления подготовки (специальности))

**"Банки, финансы, инвестиции"**  
(направленность(и) (профиль (и)/специализация(ии))

**Магистр**  
(квалификация)

**Очная/очно-заочная/заочная**  
(форма(ы) обучения)

**Год набора: 2019**

**Москва, 2018 г.**

**Автор–составитель:**

д.э.н. Лукасевич И.Я., профессор кафедры «Фондовые рынки и финансовый инжиниринг»

**Заведующий кафедрой**

«Регулирование деятельности финансовых институтов» д.ю.н., проф. Турбанов А.В.

## СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине , соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы .....	4
2. Объем и место дисциплины в структуре ОП ВО .....	7
3. Содержание и структура дисциплины .....	8
4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине .....	11
5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины .....	26
6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине .....	29
6.1. Основная литература.....	29
6.2. Дополнительная литература .....	29
6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы.....	30
6.4.Нормативные правовые документы .....	30
6.5. Интернет-ресурсы.....	30
6.6. Иные источники.....	30
7. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы.....	30

# **1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине , соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы**

1.1. Дисциплина Б1.В.ДВ.05.02 «Производные финансовые инструменты» обеспечивает овладение следующими компетенциями:

Код компетенции	Наименование компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПК-7	Способность разрабатывать стратегии поведения экономических агентов на различных рынках.	ПК-7.3.	Способность провести прогнозное моделирование динамики основных результативных показателей деятельности.
ДПК-5	Способность описывать и организовывать бизнес-процессы в банковской, финансовой, инвестиционной сферах деятельности; вырабатывать управленческие решения по их финансированию на основе критериев социально-экономической эффективности; производить бизнес-планирование и стратегический анализ, разрабатывать локальные документы и правовое обоснование мероприятий; составлять и разрабатывать формы управленческой отчетности.	ДПК-5.2.	Способность математически обосновывать финансовые и управленческие решения с точки зрения их экономической эффективности.

1.2. В результате освоения дисциплины у студентов должны быть сформированы:

ОТФ/ТФ (при наличии профстандарта)	Код этапа освоения компетенции	Результаты обучения
Консультирование клиентов по составлению финансового плана и	ПК-7.3. ДПК-5.2.	На уровне знаний: Экономические и юридические аспекты инвестиционной деятельности

формированию целевого инвестиционного портфеля (В); Финансовое консультирование по широкому спектру финансовых услуг (В/01.7) ;		На уровне умений: Собирать, анализировать и предоставлять достоверную информацию в масштабах всего спектра финансовых (инвестиционных) услуг. Выступать в качестве эксперта в процессе принятия клиентом важных финансовых (инвестиционных) решений.
Управление процессом финансового консультирования в организации (подразделении) (С) Разработка методологии и стандартизация процесса финансового консультирования и финансового планирования (С/01.7)	ПК-7.3. ДПК-5.2.	На уровне знаний: основы стратегического менеджмента и маркетинга; основы понятия и современные принципы работы с информацией, корпоративные информационные системы и базы данных; основы управления проектами; основы теории корпоративных финансов; На уровне умений: формировать общую позицию по вопросу финансового консультирования и доносить ее до всех заинтересованных сторон.
ОТФ Управление микрофинансовым и операциями в организации (подразделении) ТФ Разработка и внедрение продуктов микрофинансирования	ПК-7.3. ДПК-5.2.	На уровне знаний:  Знать: Методы расчета статистических показателей и анализа данных;
		На уровне умений: Уметь: Применять методы расчета показателей микрозаймов, анализа портфеля микрозаймов; Производить бизнес-планирование и стратегический анализ деятельности организации.
		На уровне навыков: Владеть навыками: Анализа рынка кредитования и микрофинансовых услуг;
ОТФ Управление микрофинансовым и операциями в	ПК-7.3. ДПК-5.2.	На уровне знаний: Знать: Основы и методы стратегического менеджмента;

организации (подразделении) ТФ Создание и развитие организационной структуры по микрофинансовым операциям		На уровне умений: Уметь: Организовывать командное взаимодействие для решения поставленных задач;
ОТФ Управление микрофинансовым и операциями в организации (подразделении). ТФ Методологическое сопровождение и стандартизация процессов микрофинансирования	ПК-7.3. ДПК-5.2.	На уровне знаний: Знать: Международные и национальные стандарты, а также лучшие практики в профессиональной сфере.
		На уровне умений: Уметь: Оценивать эффективность внедрения специализированных автоматизированных информационных систем.
		На уровне навыков: Владеть навыками: Планирования системы менеджмента качества в организации;
ОТФ Управление процессом предоставления услуг по кредитному брокериджу ТФ Трудовые функции Стандартизация бизнес- процессов	ПК-7.3. ДПК-5.2.	На уровне знаний: Знать: Основные международные, российские стандарты, а также лучшие практики по кредитному брокериджу
		На уровне умений: Уметь: Внедрять лучшие практики в сфере кредитного брокериджа.
		На уровне навыков: Владеть навыками: Создания методологии анализа платежеспособности и кредитоспособности заемщика.
ТФ Создание организационной структуры по обеспечению кредитного брокериджа	ПК-7.3. ДПК-5.2.	На уровне знаний: Знать: Основы риск-менеджмента.
		На уровне умений: Уметь: Устанавливать и поддерживать деловые контакты внутри организации;
		На уровне навыков: Владеть навыками:

		Планирования организационной структуры и направлений деятельности подразделения;
ТФ Организация аппаратно- информационного обеспечения деятельности кредитных брокеров	ПК-7.3. ДПК-5.2.	На уровне знаний: Знать: Основы управления проектами;
		На уровне умений: Уметь: Анализировать данные о лучших мировых практиках и уровне аппаратно-информационного обеспечения процесса кредитного брокериджа.

## 2. Объем и место дисциплины в структуре ОП ВО

### Объем дисциплины

Дисциплина Б1.В.ДВ.05.02 «Производные финансовые инструменты» составляет 2 зачетные единицы, т.е. 72 академических часа.

Для студентов очной и очно-заочной формы обучения на контактную работу с преподавателем выделено 16 часов, из них 8 часов лекций и 8 часов практических занятий, на самостоятельную работу обучающихся выделено 56 часов.

Для студентов заочной формы обучения на контактную работу с преподавателем выделено 12 часов, из них 4 часа лекций и 8 часов практических занятий, на самостоятельную работу обучающихся выделено 58 часов.

### Место дисциплины в структуре ОП ВО

Дисциплина Б1.В.ДВ.05.02 «Производные финансовые инструменты» изучается на 2 курсе, в 3 семестре в соответствии с учебным планом студентами очной формы и на 2 курсе в 4 семестре очно-заочной форм обучения; студентами заочной формы обучения изучается на 3 курсе (поток 1) и на 2 курсе (поток 2).

Дисциплина Б1.В.ДВ.05.02 «Производные финансовые инструменты» реализуется после изучения дисциплин: Б1.В.11 «Финансовый учет и отчетность: МСФО, аудит и анализ», Б1.В.04 «Развитие человеческого капитала», Б1.В.09 «Теория игр и поведенческие финансы», а также по очно-заочной форме после дисциплины Б1.В.10 «Математическое обоснование принятия финансовых решений».

Форма промежуточной аттестации в соответствии с учебным планом - зачет в устной форме.

### 3. Содержание и структура дисциплины

#### Очная форма обучения

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины , час.						Форма текущего контроля успеваемости и **, промежуточной аттестации** *
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СР	
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
Тема 1	Понятие и общая характеристика производных финансовых инструментов	18	2		2		14	Дис, ПЗ, Т, Э
Тема 2	Фьючерсные и форвардные контракты	18	2		2		14	Дис, ПЗ, Ке, Р,
Тема 3	Свопы	18	2		2		14	Дис, О, ПЗ, Р, Ке
Тема 4	Опционные контракты	18	2		2		14	Дис, О, Р, ПЗ
Промежуточная атестация		За						За
Всего по курсу:		72	8		8		56	

#### Очно-заочная форма обучения

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины , час.					Форма текущего контроля успеваемости **, промежуточн ой аттестации** *	
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий					СР
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
Тема 1	Понятие и общая характеристика производных финансовых инструментов	18	2		2		14	Дис, ПЗ, Т, Э
Тема 2	Фьючерсные и форвардные контракты	18	2		2		14	Дис, ПЗ, Ке, Р,
Тема 3	Свопы	18	2		2		14	Дис, О, ПЗ, Р, Ке
Тема 4	Опционные контракты	18	2		2		14	Дис, О, Р, ПЗ
Промежуточная атестация		За						За
Всего по курсу:		72	8		8		56	



### Заочная форма обучения

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Объем дисциплины , час.					СР	Форма текущего контроля успеваемости **, промежуточной аттестации* **
		Всего	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий					
			Л	ЛР	ПЗ	КСР		
Тема 1	Понятие и общая характеристика производных финансовых инструментов	18	2		2		14	Дис, ПЗ, Т, Э
Тема 2	Фьючерсные и форвардные контракты	16			2		14	Дис, ПЗ, Ке, Р,
Тема 3	Свопы	16			2		14	Дис, О, ПЗ, Р, Ке
Тема 4	Оptionные контракты	18	2		2		16	Дис, О, Р, ПЗ
Промежуточная атестация		2						За
Всего по курсу:		72	4		8		58	

Примечание:

<sup>\*\*</sup> – формы текущего контроля успеваемости: опрос (О), тестирование (Т), реферат (Р), дискуссия (Дис), кейс (Ке), практическое задание (ПЗ), самостоятельная работа (СР).

<sup>\*\*\*</sup> - формы промежуточной аттестации: зачет (За).

### Содержание дисциплины

#### Тема 1. Понятие и общая характеристика производных финансовых инструментов

Сущность срочных сделок. Рынки спот- и срочных сделок, их инфраструктура и основные сегменты. Участники срочных рынков, их цели и задачи. Срочные контракты. Производные финансовые инструменты как основа рынков срочных сделок. Базовые виды и характеристики производных инструментов. Биржевые и внебиржевые рынки производных финансовых инструментов. Характеристика особенностей и инфраструктуры российского рынка производных финансовых инструментов. Правовые основы и государственное регулирование рынка производных финансовых инструментов в РФ.

#### Тема 2. Фьючерсные и форвардные контракты

Сущность, характеристика и особенности форвардных сделок и контрактов. Виды форвардов. Участники форвардных сделок. Методы оценки форвардных контрактов. Фьючерсные контракты и биржи. Классификация фьючерсов. Особенности ценообразования фьючерсов. Прямые и обратные (офсетные) сделки. Понятие базиса и базисного риска. Методы оценки фьючерсных контрактов. Ключевые отличия форвардов и

фьючерсов. Управление финансовыми рисками с использованием фьючерсных и форвардных контрактов. Особенности фьючерсного рынка в России.

### **Тема 3. Свопы**

Виды, характеристика и механизмы своповых сделок. Роль финансовых посредников на рынке свопов. Простые и сложные свопы. Свопы кредитных дефолтов. Пакетные свопы. Свop на совокупную доходность. Дифференциальные свопы. Свопы с внутренними (встроенными) опционами. Методы оценки свопов. Управление финансовыми рисками с использованием свопов.

### **Тема 4. Опционные контракты**

Типы и общая характеристика опционов. Фундаментальные свойства опционов. Факторы, определяющие стоимость опционов. Паритет стоимости опционов "call" и "put". Базовые модели стоимостной оценки опционов. «Греки» опционов. «Улыбка» волатильности. Опционные стратегии хеджирования. Финансовые активы со встроенными опционами. Синтетические позиции и финансовый инжиниринг. Российский рынок опционов.

Реальные опционы, их виды и направления применения. Факторы, влияющие на стоимость реального опциона. Модели оценки стоимости реальных опционов. Риск банкротства как опцион.

#### **4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине**

##### **4.1. Текущий контроль успеваемости**

###### **4.1.1. Формы текущего контроля успеваемости**

Тема (раздел)	Методы текущего контроля успеваемости
Понятие и общая характеристика производных финансовых инструментов	Дискуссия. Практическое задание. Тестирование. Эссе.
Фьючерсные и форвардные контракты	Дискуссия. Практическое задание. Кейс. Реферат.
Свопы	Дискуссия. Опрос. Практическое задание. Кейс. Реферат.
Опционные контракты	Дискуссия. Опрос. Практическое задание. Реферат.

###### **4.1.2. Материалы текущего контроля успеваемости.**

**Методические материалы, обеспечивающие оценивание знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности**

**Типовые оценочные материалы к теме 1. Понятие и общая характеристика производных финансовых инструментов**

###### **Вопросы для дискуссии**

Роль срочных рынков и производных финансовых инструментов в современной экономике. Основные участники срочных сделок, их цели и задачи. Классификация и сравнительная характеристика производных финансовых инструментов. Особенности срочного рынка в РФ.

###### **Практическое задание**

1. Приведите примеры срочных рынков. Дайте характеристику основных производных инструментов. Какие производные инструменты используются в вашей компании? Какие виды производных вы бы рекомендовали для решения задач вашей компании? Дайте развернутое объяснение.
2. Сформулируйте понятие производных финансовых инструментов. Перечислите основные экономические и правовые признаки производных финансовых инструментов.
3. Перечислите основные функции производных. Приведите практические примеры реализации этих функций.

4. Прокомментируйте определение производных финансовых инструментов, данное в Законе «О рынке ценных бумаг». Каковы, на Ваш взгляд, сильные и слабые стороны этого определения?

**Примерные тестовые задания:**

**1. На какой из перечисленных бирж впервые была открыта секция по торговле фондовыми инструментами?**

- А) Лондонская
- Б) Амстердамская
- В) Антверпенская
- Г) Парижская

**2. На срочных рынках обращаются следующие финансовые инструменты:**

- А) акции
- Б) облигации
- В) фьючерсы на процентные ставки
- Г) валюта

**3. Участниками срочных сделок обычно выступают:**

- А) хеджеры
- Б) арбитражеры
- В) менеджеры пенсионных фондов
- Г) центральные банки

**4. Какие производные инструменты обычно используются во внебиржевых сделках?**

- А) фьючерсы
- Б) форварды
- В) векселя
- Г) коносаменты

**5. Срочная сделка обычно предполагает:**

- А) заключение и исполнение контракта сейчас
- Б) заключение и исполнение контракта в будущем
- В) заключение контракта сейчас и исполнение в будущем

**Комплект тем эссе**

- 1. Структура и значение рынка производных финансовых инструментов.
- 2. Виды и свойства производных финансовых инструментов.
- 3. Операции и сделки на рынке производных ценных бумаг.

4. Форвардные контракты
5. Виды и условия фьючерсных контрактов.
6. Предпосылки создания и эволюция рынка производных финансовых инструментов.
7. Основные сегменты рынка производных финансовых инструментов.
8. Органы регулирования рынка производных финансовых инструментов.
9. Участники рынка производных финансовых инструментов.
10. Современные тенденции развития рынка производных финансовых инструментов.
11. Особенности основных и производных ценных бумаг, их взаимосвязь и отличительные признаки.

#### **Самостоятельная работа:**

1. Обоснуйте связь производных финансовых инструментов и мировых финансовых кризисов.
2. Проанализируйте историю и состояние рынков производных в России 2010-2015 годах.
3. Дайте характеристику бирж срочного рынка, фондовых и валютных бирж.
4. Срочные рынки США, Британии, Германии. Генезис и развитие срочного рынка РФ.

#### **Типовые оценочные материалы к теме 2. Фьючерсные и форвардные контракты**

##### **Вопросы для научного обсуждения (дискуссия)**

Особенности и признаки форвардного контракта. Гражданско-правовое регулирование форвардов. Виды фьючерсных контрактов и их свойства. Ключевые различия между форвардами и фьючерсами. Хеджирование рисков с использованием форвардов и фьючерсов.

##### **Практическое задание**

1. Обоснуйте различия между форвардами и фьючерсами. Раскройте специфику фьючерсного контракта.
2. Опишите методы хеджирования рисков с использованием фьючерсов.
3. Трейдер занимает короткую позицию во фьючерсном контракте на поставку 50000 фунтов шерсти с фьючерсной ценой, равной 50 центам за фунт. Определите прибыль или убытки трейдера, если цена шерсти в момент истечения срока действия контракта равен: 1) 48,2 центов за фунт; 2) 51,3 центов за фунт.
4. Раскройте содержание понятий «фьючерсная цена», «базис», «цена доставки», «контанго», «бэквордация».

5. Дайте характеристику гарантийных обязательств по фьючерсной сделке, приведите конкретный пример из российской практики.
6. Раскройте содержание понятий «расчетный» и «поставочный» фьючерс. Приведите примеры использования расчетных и поставочных фьючерсов на отечественном рынке.
7. Приведите примеры использования фьючерсных контрактов в целях спекуляции и арбитража.
8. Раскройте содержание отдельных стратегий хеджирования с использованием фьючерсных контрактов.
9. Раскройте механизм и особенности использования фьючерсных контрактов при инвестировании в акции.

### **Кейс**

1. Перечислите основных участников рынка производных финансовых инструментов, классифицируя их по разным признакам. Каковы основные цели этих групп участников на срочном рынке?
2. Охарактеризуйте состояние и особенности организации биржевой торговли производными финансовыми инструментами на отечественных и зарубежных срочных биржах.
3. Дайте количественные характеристики срочных рынков ММВБ и Чикагской фьючерсной биржи.
4. Выделите особенности внебиржевых рынков производных финансовых инструментов. Приведите основные количественные характеристики внебиржевых срочных рынков.
5. Приведите мнения различных специалистов в отношении роли рынков производных финансовых инструментов в развитии мирового финансового кризиса. Какая точка зрения Вам кажется наиболее аргументированной? Считаете ли Вы, что современные рынки производных финансовых инструментов нуждаются в ужесточении государственного регулирования?

### **Темы рефератов**

1. Мировые фьючерсные биржи: сравнительная характеристика деятельности.
2. Особенности применения форвардных контрактов в реальном секторе экономики.
3. Механизмы гарантийного обеспечения срочных сделок.

### **Самостоятельная работа:**

1. Проанализируйте виды фьючерсных контрактов на Московской бирже. Напишите дневной отчет о итогах торговли фьючерсами.
2. Вы ожидаете падения цен на золото и продаете 10 фьючерсных контрактов на поставку 1000,00 унций с ценой исполнения 450,00 за тройскую унцию. На момент истечения фьючерсов цена на золото составила 400,00 за тройскую унцию. Если начальная маржа равна 1500,00, а комиссионные – 35,00 за 1 контракт, какова ваша прибыль от проведения операции?
3. Представьте себе, что в сентябрь 2006 года вы заняли длинную позицию во фьючерсном контракте на поставку сырой нефти в мае 2007 года. Допустим, что вы закрываете свою позицию в марте 2007 года. В момент заключения контракта фьючерсная цена была равна 18,30 долл. за баррель, в момент закрытия позиции – 20,50 долл. за баррель, а в декабре 2006 – 19,10 долл. за баррель. Один контракт заключается на поставку 1000 баррелей нефти. Какова ваша полная прибыль? Когда вы ее получите?
4. Некий инвестор занимает длинные позиции в двух фьючерсных контрактах на поставку замороженного апельсинового сока. Каждый контракт заключается на поставку 15000 фунтов. Текущая фьючерсная цена равна 160 центов за фунт, первоначальная маржа равна 6000 долл. на контракт, а гарантийная маржа – 4500 долл. на контракт. Какое изменение цены может привести к предъявлению маржинального требования? При каких обстоятельствах инвестор имеет право снять 2000 долл. с маржинального счета?

### **Типовые оценочные материалы к теме 3. Свопы**

#### **Вопросы для дискуссии**

1. Виды свопов, особенности их применения. Хеджирование рисков с использованием свопов: плюсы и минусы. Методы оценки различных видов свопов.

2

#### **Контрольные вопросы для устного опроса**

1. Раскройте понятие «своп».
2. Приведите примеры применения свопов в реальных операциях российских и международных компаний.
3. Дайте общую характеристику процентных свопов.
4. Какие преимущества можно получить, используя фондовые свопы?

#### **Практическое задание**

1. Расскажите о сущности и сфере применения различных видов свопов.

2. Дайте классификацию свопов.
3. Выделите особенности свопов кредитных дефолтов.
4. Раскройте технику использования товарных свопов на конкретном примере из российской практики.
5. Расскажите об особенностях свопов на совокупный доход. Обозначьте основные направления потоков платежей по свопу на совокупный доход.
6. Оцените проблемы и перспективы развития свопов в России.

### **Кейс**

Предприятие "П" имеет кредитный рейтинг класса BBB. Ему необходим заем в размере 50 млн. на 3 года. По мнению финансового отдела, наиболее предпочтительным для предприятия является долг с фиксированной ставкой, поскольку он более удобен для планирования денежных потоков. Предприятие имеет возможность осуществить заем на местном рынке под фиксированную ставку 10% годовых. Альтернативная возможность – занять на международных рынках. Имеющийся кредитный рейтинг позволяет привлечь средства путем выпуска евроноты с плавающей ставкой LIBOR + 1%.

Банк "Б" – филиал крупного международного банка, имеющего кредитный рейтинг класса AAA, рассматривает возможность привлечения капитала в объеме 50 млн. для реализации лизингового проекта. С точки зрения банка более предпочтительным является заем по плавающей ставке, дающий возможность управлять маржей прибыли за счет разницы в ставках по активам и пассивам. Кредитный рейтинг позволяет банку осуществить заем по фиксированной ставке 8,25%, или плавающей ставке, равной LIBOR. Условия привлечения займа для обеих компаний приведены в таблице 1.

<b>Ставка</b>	<b>Предприятие "П"</b>	<b>Банк "Б"</b>
Фиксированная	10%	8,25%
Плавающая	LIBOR + 1%	LIBOR
Желательная база займа	фиксированная	плавающая

Какие существуют возможности для снижения стоимости долга у компаний?  
Подкрепите свои выводы соответствующими расчетами.

### **Темы рефератов**

1. Свопы кредитных дефолтов в оценке рисков ценных бумаг.



2. Валютные свопы как инструмент хеджирования.
3. Роль товарных свопов в хеджировании рисков авиакомпаний.
4. Свопы с внутренними опционами.

#### **Самостоятельная работа:**

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.
5. Продемонстрируйте на условном примере, как позиции в сделках своп дают возможность участникам рынка использовать сравнительные преимущества.
6. Раскройте основные принципы ценообразования свопов.
7. Нужна ли, на Ваш взгляд, стандартизация условий своп-контрактов? Какова роль Международной ассоциации дилеров по свопам (International Swap Dealers Association) в развитии рынка свопов?

### **Типовые оценочные материалы к теме 4. Опционные контракты**

#### **Вопросы для дискуссии**

Опцион как условная сделка. Виды и свойства опционов. Факторы, влияющие на стоимость опционов. Ценообразование опционов. Греки опционов: коэффициенты чувствительности премии Дельта, гамма, вега, тета, ро. Модели оценки стоимости опционов. Паритет стоимости опционов и финансовый инжиниринг. Российский рынок опционов.

#### **Контрольные вопросы для устного опроса**

Раскройте сущность и основные свойства опциона как производного финансового инструмента. Дайте сравнительную характеристику опционов. Приведите классификации опционных контрактов по разным признакам. Дайте сравнительную характеристику опционных и фьючерсных контрактов. Позиционные стратегии по опционам.

#### **Темы рефератов**

1. Особенности хеджирования рисков с применением опционов.
2. Синтетические финансовые инструменты: применение опционов

3. Финансовые инструменты со встроенными опционами.
4. Комбинации (общие конструкции) из разных сочетаний производных финансовых

### **Кейс: Оценка стоимости опционов**

1. Акция, продаваемая сегодня за 25 долл., через год будет стоить либо 35, либо 20 долл. Если процентная ставка равна 8%, какова текущая цена однолетнего опциона Call с ценой исполнения 30 долл.?

2. Вы прогнозируете, что в следующие 6 месяцев акции компании X возрастут в цене. Текущий курс акции равен 100 руб., опцион «колл» с истечением через 6 месяцев имеет цену исполнения 100 руб. и продается по 10.00. У вас есть 10000 и рассматриваются три стратегии: а) купить 100 акций; б) купить 1000 опционов; в) купить 100 опционов за 1000 и вложить оставшиеся 9000 в шестимесячные облигации с доходностью 8% годовых (4% за 6 месяцев).

Какая из стратегий даст наибольшую доходность при будущем курсе 110,00?

3 Большинство аналитиков считают, что акция корпорации АБВ, продаваемая сегодня по цене 50 долл., через год будет стоить либо 65, либо 45 долл. Они также прогнозируют, что вероятность этих цен составляет 0,6 и 0,4 соответственно. Рыночная безрисковая процентная ставка равна 6%. Чему равна цена опциона Call на акцию АБВ с ценой исполнения 50 долл., со сроком погашения через год?

4. Стоимость обыкновенных акций фирмы М составляет 50,00. Инвестор ожидает существенные колебания цены. Поэтому он покупает опцион колл с ценой исполнения 50,00 за 3,00 и опцион пут с тем же сроком истечения с ценой исполнения 50,00 за 2,00.

Как называется стратегия, реализованная инвестором? Постройте позиционный график по данной стратегии.

5. Долговые обязательства компании равны 12 млн. Срок их погашения наступает через 6 месяцев. Стандартное отклонение доходности активов компании равно 0,4, безрисковая ставка составляет 8%. Стоимость аналогичной компании, отличающейся только отсутствием долга, равна 20 млн.

Какова рыночная стоимость долга компании равна в этих условиях?

### **Практическое задание:**

#### **Оценка опционов на основе модели Блэка-Шоулза**

**Задача 1.** Вычислите цену трехмесячного европейского опциона на продажу бездивидендной акции с ценой исполнения, равной 50 долл., если текущая цена акции равна 50 долл., безрисковая процентная ставка – 10% годовых, а волатильность – 30% в год.

**Задача 2.** Чему равна цена трехмесячного европейского опциона на покупку бездивидендной акции, если ее цена равна 52 долл., цена исполнения – 50 долл., безрисковая процентная ставка – 12% годовых, а волатильность – 30% в год?

**Задача 4.** Рыночная цена на покупку бездивидендной акции равна 2,5 долл. Цена акции равна 15 долл., цена исполнения – 13 долл., срок до завершения – три месяца, а безрисковая процентная ставка – 5% годовых. Чему равна подразумеваемая волатильность?

#### **Самостоятельная работа:**

1. Раскройте сущность подхода к определению максимальных и минимальных границ премии американских и европейских опционов колл и пут.
2. Продемонстрируйте формирование синтетических позиций для получения следующих финансовых инструментов:  
А) обыкновенная акция Б) длинный фьючерс В) облигация Г) короткий фьючерс
3. Докажите, что между премиями европейских опционов колл и пут на один и тот же актив с одинаковыми ценами исполнения и датами экспирации соблюдается паритет.
4. Перечислите основные факторы, влияющие на ценообразование финансовых и реальных опционов. Дайте соответствующие пояснения.
5. Ограниченная ответственность акционеров по обязательствам корпорации перед кредиторами в случае дефолта, по сути, представляет собой опцион.  
Согласны ли вы с этим утверждением? (дайте развернутый ответ).  
Если данное утверждение верно, то опцион какого вида имеется ввиду? Постройте позиционный график для данного опциона.
6. Перечислите основные допущения, принятые при использовании модели Блэка-Шоулза. Предположим, что трейдер-практик утверждает, что с учетом допущений модели ее прикладная ценность невелика. Докажите, либо опровергните данное утверждение.
7. Приведите примеры финансовых инструментов со встроенными опционами. В чем заключаются преимущества и недостатки таких инструментов? Какие виды подобных инструментов вы бы порекомендовали для использования в своей компании? Почему?

#### **Методические рекомендации по подготовке к практическим занятиям**

Тематика занятий охватывает все разделы курса и ориентирована на формирование у умений и навыков в области комплексного представления о системе финансовых

отношений, функционирующих в общественном производстве и обслуживающих все его сферы и сектора; об основах управления финансовыми потоками, принципах организации финансов экономических субъектов и финансовой базы деятельности органов государственной власти и местного самоуправления.

Цель занятий - закрепление теоретических знаний, активизация работы в ходе изучения дисциплины, развитие навыков самостоятельной исследовательской деятельности, умений работать с научной и учебной литературой, способностей аргументированно обосновывать свои решения.

Возникающие в ходе семинара дискуссии стимулируют процесс осмысления студентами рассматриваемых проблем, а контрольные вопросы в конце каждой темы способствуют их лучшему пониманию.

Подготовка к занятиям основана на самостоятельном изучении материалов лекционного курса, источников, обязательной учебной и научной литературы. Список дополнительной литературы может быть значительно расширен. Консультационная помощь студенту в подборе дополнительной литературы может быть оказана преподавателем.

На практическом занятии студент должен уметь прокомментировать ход решения задачи, обосновать выбор ответов для тестов, а для этого знание теоретических аспектов, изучаемых тем является необходимым. Контрольные вопросы, приведенные в конце каждой темы, могут быть использованы студентами для самоконтроля при подготовке к занятиям.

Выборочный контрольный опрос по указанным вопросам преподаватель может проводить в ходе занятия. Ответ на контрольный вопрос требует лаконичности, конкретности. Выступления, демонстрирующие применение теоретических знаний не только по данной дисциплине, но и по ранее изученным экономическим, социальным и другим дисциплинам, обогащенным новой информацией.

Для доклада отводится время до 8 минут. На практических занятиях осуществляется текущий контроль знаний студентов, поэтому участие в них является обязательным. В целях создания на семинарских занятиях атмосферы активного обсуждения и повышения эффективности коммуникаций со студентами преподаватель оценивает не только доклады и выступления, ответы на контрольные вопросы, но и вопросы, задаваемые студентами докладчику, дополнения и т. п. Итоги практических занятий подводятся по их завершению, активность студентов на этих занятиях учитывается при выставлении оценки на зачете.

## **Методические материалы, позволяющие оценивать текущие знания, умения и навыки обучающихся**

### **Критерии оценивания дискуссии**

Оценка «Отлично» выставляется студенту, если он дал научно обоснованный ответ на поставленный вопрос в процессе дискуссии.

Оценка «Хорошо» выставляется студенту, если он дал убедительный ответ на поставленный вопрос в процессе дискуссии.

Оценка «Удовлетворительно» выставляется студенту, если он дал недостаточно обоснованный ответ на поставленный вопрос в процессе дискуссии.

Оценка «Неудовлетворительно» выставляется студенту, если он не дал никакого ответа на дискуссионный вопрос.

### **Критерии оценивания докладов, рефератов и эссе**

Оценка «Отлично» выставляется студенту, если подготовлен научно обоснованный доклад на выбранную тему с анализом информации, выводами и предложениями.

Оценка «Хорошо» выставляется студенту, если подготовлен доклад на выбранную тему в виде аналитической записки без выводов и предложений.

Оценка «Удовлетворительно» выставляется студенту, если подготовлена информация на выбранную тему без обоснования выводов и предложений.

Оценка «Неудовлетворительно» выставляется студенту, если подготовлена информация, не соответствующая выбранной теме без выводов и предложений.

### **Критерии оценивания результатов тестирования**

Шкала оценивания при тестировании:

«отлично» - 90-100% правильных ответов;

«хорошо» - 75-89% правильных ответов;

«удовлетворительно» - 60-74% правильных ответов;

«неудовлетворительно» - 59% и меньше правильных ответов.

При проведении тестирования, студенту запрещается пользоваться дополнительной литературой.

### **Критерии оценивания результатов решения типовых практических задач**

Решение практических задач осуществляется с целью проверки уровня знаний, умений, владений, понимания студентом основных методов и законов изучаемой теории при решении конкретных практических задач, умения применять на практике полученных знаний.

Студенту объявляется условие задачи, решение которой он излагает устно.

### **Шкала оценивания:**

«отлично» - студент ясно изложил условие задачи, решение обосновал точной ссылкой на изученный материал;

«хорошо» - студент ясно изложил условие задачи, но в обосновании решения имеются сомнения;

«удовлетворительно» - студент изложил условие задачи, но решение обосновал формулировками при неполном использовании понятийного аппарата дисциплины;

«неудовлетворительно» - студент не уяснил условие задачи, решение не обосновал.

При решении ситуационных задач разрешено пользоваться курсом лекций или учебниками.

#### **Критерии оценивания результатов решения ситуационных задач при текущем контроле**

«отлично» - студент ясно изложил условие задачи, решение обосновал точной ссылкой формулу, правило, закономерность, явление;

«хорошо» - студент ясно изложил условие задачи, но в обосновании решения имеются сомнения в точности ссылки на формулу, правило, закономерность, явление;

«удовлетворительно» - студент изложил условие задачи, но решение обосновал общей ссылкой на формулу, правило, закономерность, явление;

«неудовлетворительно» - студент не уяснил условие задачи, решение не обосновал ссылкой формулу, правило, закономерность, явление.

При решении ситуационных задач разрешено пользоваться табличными, нормативными, специализированными управленческими, вероятностно-статистическими, экономико-финансовыми справочными материалами.

#### **Шкала оценивания самостоятельной работы студентов**

Оценка «отлично» выставляется за глубокое знание предусмотренного программой материала, за умение четко, лаконично и логически последовательно отвечать на поставленные вопросы.

Оценка «хорошо» – за твердое знание основного (программного) материала, за грамотные, без существенных неточностей ответы на поставленные вопросы.

Оценка «удовлетворительно» – за общее знание только основного материала, за ответы, содержащие неточности или слабо аргументированные, с нарушением последовательности изложения материала.

Оценка «неудовлетворительно» – за незнание значительной части программного материала, за существенные ошибки в ответах на вопросы, за неумение ориентироваться в материале, за незнание основных понятий дисциплины.

#### **Шкала оценивания практической работы студентов**

Оценка «отлично» выставляется за работу, выполненную полностью без ошибок и недочетов.

Оценка «хорошо» – за работу, выполненную полностью, но при наличии в ней не более одной негрубой ошибки и одного недочета, не более трех недочетов.

Оценка «удовлетворительно» ставится, если студент правильно выполнил не менее 2/3 всей работы или допустил не более одной грубой ошибки и двух недочетов, не более одной грубой и одной негрубой ошибки, не более трех негрубых ошибок, одной негрубой ошибки и трех недочетов, при наличии четырех-пяти недочетов.

Оценка «неудовлетворительно» ставится, если число ошибок и недочетов превысило норму для оценки 3 или правильно выполнено менее 2/3 всей работы.

## 4.2. Промежуточная аттестация

### 4.2.1. 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 ДКМП-7	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПК-7	Способность разрабатывать стратегии поведения экономических агентов на различных рынках.	ПК-7.3. 3 этап	Способность провести прогнозное моделирование динамики основных результативных показателей деятельности.
ДПК-5	Способность описывать и организовывать бизнес-процессы в банковской, финансовой, инвестиционной сферах деятельности; вырабатывать управленческие решения по их финансированию на основе критериев социально-экономической эффективности; производить бизнес-планирование и стратегический анализ, разрабатывать локальные документы и правовое обоснование мероприятий; составлять и разрабатывать формы управленческой отчетности.	ДПК-5.2. 2 этап	Способность математически обосновывать финансовые и управленческие решения с точки зрения их экономической эффективности.

<b>Этап освоения компетенции</b>	<b>Показатель оценивания</b>	<b>Критерий оценивания</b>
ПК-7.3. Способность провести прогнозное моделирование динамики основных результативных показателей деятельности	Способен разрабатывать подходы к ценообразованию - основные риски производных финансовых инструментов, использовать специфику применения производных финансовых инструментов на разные базовые активы, предлагать практические аспекты применения производных финансовых инструментов для хеджирования рисков. Способность планировать и давать обоснования выбора управленческих решений по инвестированию с использованием производных финансовых инструментов.	Разрабатывает подходы к ценообразованию - основные риски производных финансовых инструментов, использует специфику применения производных финансовых инструментов на разные базовые активы, предлагает практические аспекты применения производных финансовых инструментов для хеджирования рисков. Планирует и обосновывает выбор управленческих решений по инвестированию с использованием производных финансовых инструментов.
ДПК-5.2. Способность математически обосновывать финансовые и управленческие решения с точки зрения их экономической эффективности.	Способность планировать и давать обоснования выбора управленческих решений по инвестированию с использованием производных финансовых инструментов.	Планирует и обосновывает выбор управленческих решений по инвестированию с использованием производных финансовых инструментов.

#### **4.2.2. Форма и средства (методы) проведения промежуточной аттестации**

Зачет проводится с применением следующих методов (средств):  
устный опрос.

#### **4.2.3. Типовые оценочные средства**

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

**Список вопросов для подготовки к зачету**

**Список вопросов для подготовки к зачету**

1. Спотовые и срочные рынки: функции, участники, инструменты.
2. Российский рынок производных финансовых инструментов: перспективы и проблемы



развития.

3. Форвардные контракты: сущность и особенности их применения для хеджирования рисков.
5. Фьючерсные контракты: виды, характеристика и практическое применение.
6. Принципы хеджирования рисков с использованием форвардов и фьючерсов. Позиционные графики участников сделки.
7. Ценообразование фьючерсов. Понятие и сущность базиса.
8. Виды и сущность использования свопов.
9. Гарантийное обеспечение фьючерсных сделок. Понятие вариационной маржи.
10. Хеджирование сделок с акциями с использованием фьючерсов.
11. Хеджирование портфелей ценных бумаг с использованием фьючерсов.
12. Опционы как вид условных сделок: виды и общая характеристика.
13. Факторы, влияющие на ценообразование опционов.
13. Свопы кредитных дефолтов.
14. Хеджирование рисков с использованием опционов.
15. Греки опционов, их роль в хеджировании рисков.
16. Фьючерсные контракты на процентные ставки.
17. Экзотические производные финансовые инструменты.
18. Стратегии опционного хеджирования. Позиционные графики популярных стратегий.
19. Реальные опционы: виды и применение в хозяйственной практике.
20. Виды опционных премий и их взаимосвязь.
21. Модели оценки стоимости опционов.
22. Паритет стоимости опционов колл и пут, его роль в финансовом инжиниринге.

#### **4.3 Методические материалы**

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

##### **Процедура проведения зачета**

Для контроля усвоения данной дисциплины учебным планом предусмотрен устный зачет. Время подготовки ответа при сдаче зачета составляет 30 мин. (по желанию обучающегося ответ может быть досрочным). При подготовке обучающийся вправе вести записи в листе устного ответа. При проведении зачета не допускается наличие у обучающихся посторонних предметов, способных затруднить объективную оценку результатов аттестации.

##### **Шкала оценивания**

<b>Зачет</b>	<p>Разрабатывает подходы к ценообразованию - основные риски производных финансовых инструментов, использует специфику применения производных финансовых инструментов на разные базовые активы, предлагает практические аспекты применения производных финансовых инструментов для хеджирования рисков.</p> <p>Планирует и обосновывает выбор управленческих решений по инвестированию с использованием производных финансовых инструментов.</p> <p>Математически обосновывает выбор управленческих решений по инвестированию с использованием производных финансовых инструментов.</p> <p>Обучающийся демонстрирует глубокое познание программного материала, в полном объеме раскрывает теоретическое содержание вопросов билета (задания), увязывая его с задачами профессиональной деятельности, не затрудняется с ответом на дополнительные вопросы экзаменатора, в ходе текущей аттестации успешно выполнил практические задания (тесты), дает четкое обоснование принятых решений, умеет самостоятельно последовательно, логично, аргументированно излагать, анализировать, обобщать изученный материал, не допуская ошибок.</p>
<b>Не зачет</b>	<p>Не разрабатывает подходы к ценообразованию - основные риски производных финансовых инструментов, не использует специфику применения производных финансовых инструментов на разные базовые активы, не предлагает практические аспекты применения производных финансовых инструментов для хеджирования рисков.</p> <p>Не планирует и не обосновывает выбор управленческих решений по инвестированию с использованием производных финансовых инструментов.</p> <p>Математически не обосновывает выбор управленческих решений по инвестированию с использованием производных финансовых инструментов.</p> <p>Обучающийся усвоил только основные положения программного материала, содержание вопросов билета излагает поверхностно, дает неполные (неточные) определения понятий, при аргументации не дает должного обоснования, допускает неточности и ошибки, нарушает последовательность в изложении материала, практические задания выполнены не в полном объеме, испытывает затруднения при ответе на дополнительные вопросы экзаменатора.</p>

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

### **Методические рекомендации студентам по изучению дисциплины**

Самостоятельная работа – крайне важный элемент подготовки студентов в процессе обучения. Получить всесторонние знания, ограничиваясь при этом только прослушиванием лекций и посещением семинарских занятий, невозможно.

Кроме того, понятийный аппарат курса разнообразен, объемен, что требует специальной работы для их усвоения. Важным условием успешной самостоятельной работы студентов являются консультации преподавателя и тщательная подготовка к практическим занятиям. Цель самостоятельной работы студента по изучению учебного материала – формирование навыков самостоятельного отбора и изучения учебной литературы, интернет-источников, материалов периодических изданий, их анализа и осмысления. В результате этой работы

студенты должны научиться понимать логику научного исследования, критически анализировать существующие в научной литературе точки зрения и на этой основе формировать собственную позицию по рассматриваемому вопросу.

### **Методические рекомендации по подготовке к дискуссии**

Дискуссия представляет собой обсуждение заданной темы. Требуется проявить логику изложения материала, представить аргументацию, ответить на вопросы участников дискуссии.

Участвуя в дискуссии студентам следует высказываться свободно и открыто, не оглядываясь на авторитеты и устоявшиеся мнения, критично оценивать рассматриваемый материал, указывать на нечетко или непонятно сформулированные позиции, противоречия, замеченные при ознакомлении с тем или иным источником информации. При этом критика должна быть аргументированной и конструктивной. Студенту необходимо высказать именно собственную точку зрения, свое согласие или несогласие с имеющимися позициями и высказываниями по данному вопросу. Дискуссия не предполагает простого изложения полученных сведений. Участие в дискуссии быть должно быть основано на предварительном изучении обсуждаемого вопроса.

При подготовке к дискуссии необходимо внимательно прочесть вопрос и подготовить аргументированные суждения.

### **Самоподготовка к практическим занятиям**

При подготовке к практическому занятию необходимо помнить, что та или иная дисциплина тесно связана с ранее изучаемыми курсами. Более того, именно синтез полученных ранее знаний и текущего материала по курсу делает подготовку результативной и всесторонней.

На семинарских занятиях студент должен уметь последовательно излагать свои мысли и аргументированно их отстаивать.

Для достижения этой цели необходимо:

- 1) ознакомиться с соответствующей темой программы дисциплины;
- 2) осмыслить круг изучаемых вопросов и логику их рассмотрения;
- 3) изучить рекомендованную литературу по данной теме;
- 4) тщательно изучить лекционный материал;
- 5) ознакомиться с вопросами очередного семинарского занятия;
- 6) подготовить краткое выступление по каждому из вынесенных на семинарское занятие вопросу.

Изучение вопросов очередной темы требует глубокого усвоения теоретических основ дисциплины, раскрытия сущности основных экономических категорий, проблемных аспектов темы и анализа фактического материала. При презентации материала на семинарском занятии можно воспользоваться следующим алгоритмом изложения темы: определение и характеристика основных категорий, эволюция предмета исследования, оценка его современного состояния, существующие проблемы, перспективы развития.

### **Тестовые задания**

Решение тестовых заданий проводится в течение изучения дисциплины.

Преподаватель должен определить студентам исходные данные для подготовки к тестированию: назвать разделы (темы, вопросы), по которым будут задания в тестовой форме, нормативные акты и теоретические источники для подготовки.

Каждому студенту отводится на тестирование время, соответствующее количеству тестовых заданий. До окончания теста студент может еще раз просмотреть все свои ответы на задания и при необходимости внести коррективы.

При прохождении тестирования пользоваться конспектами лекций, учебниками, и иными материалами не разрешено.

### **Кейсы (ситуационные задачи)**

Кейсы представляют собой особую технику обучения, использующую описание реальных управленческих ситуаций. Кейсы базируются на фактическом материале или же приближены к реальной ситуации.

Для решения кейсов необходимо внимательно изучить условия, вспомнить теоретический материал по изучаемой теме, проанализировать ситуацию, разобраться в сути проблем, предложить возможные варианты решения и выбрать лучший из них. Чем более аргументировано и обоснованно предлагаемое решение, тем легче отстаивать свою точку зрения в ходе проведения практического занятия или разбора решений.

### **Методические указания по выполнению рефератов, докладов**

В работе должны быть изложены актуальность выбранной темы, его современное состояние, проблемы и подходы к их решению. В работе должен быть изложено авторское видение исследуемой проблемы и возможные пути ее решения. При необходимости должны быть выполнены аналитические расчеты, подтверждающие позицию автора, и раскрывающие эффективность предлагаемых решений.

Структура реферата, доклада:

- 1) титульный лист;

- 2) содержание, в котором указываются названия всех разделов реферата и соответствующие номера страниц;
- 3) введение объемом 1-2 страницы;
- 4) основная часть реферата, которая может состоять из нескольких разделов и предполагает осмысленное и логичное изложение главных положений и идей, содержащихся в изученной литературе;
- 5) заключение, которое содержит главные выводы и итоги из текста основной части, в нем отмечается, как выполнены задачи и достигнуты ли цели, сформулированные во введении;
- 6) приложение, включающее графики, таблицы, расчеты;
- 7) библиография (список литературы), где указывается реально использованная для написания реферата литература.

Объем реферата, доклада составляет 10-18 страниц. Работа выполняется на одной стороне листа формата А4. По обеим сторонам листа оставляются поля, рекомендуется шрифт 12-14, интервал - 1,5. Все листы реферата должны быть пронумерованы. Каждый вопрос в тексте должен иметь заголовок в точном соответствии с наименованием в содержании.

#### **Методические рекомендации по подготовке к промежуточной аттестации**

При подготовке к промежуточной аттестации ознакомьтесь со списком представленных вопросов. Формулируйте ответ с точки зрения применения различных методов анализа данных. Необходимо дать аргументированный ответ, подтверждающий уровень освоения компетенции.

### **6. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся по дисциплине**

#### **6.1. Основная литература.**

1. Шелдон Натенберг Опционы [Электронный ресурс] : волатильность и оценка стоимости. Стратегии и методы опционной торговли / Натенберг Шелдон. — Электрон. текстовые данные. — М. : Альпина Паблишер, 2016. — 539 с. — 978-5-9614-5238-9. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/43753.html>

#### **6.2. Дополнительная литература**

1. Израйлевич С. Опционы [Электронный ресурс] : разработка, оптимизация и тестирование торговых стратегий / С. Израйлевич, В. Цудикман. — Электрон. текстовые данные. — М. : Альпина Паблишер, 2017. — 340 с. — 978-5-9614-5975-3. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/68043.html>

2. Лахно Ю.В. Адаптивность рынка ценных бумаг и экономическое развитие России [Электронный ресурс]: монография/ Лахно Ю.В.— Электрон. текстовые данные.— М.: Русайнс, 2015.— 173 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/48866>
3. Деривативы [Электронный ресурс] : курс для начинающих / . — Электрон. текстовые данные. — М. : Альпина Паблишер, 2016. — 208 с. — 978-5-9614-1094-5. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/42069.html>

### **6.3. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы**

Не предусмотрено.

### **6.4. Нормативные правовые документы**

1. Гражданский кодекс РФ №51 -ФЗ от 21.10.1994 г. (последняя редакция);
2. Федеральный закон РФ «О рынке ценных бумаг» № 38-ФЗ 6.04.1996 г. (последняя редакция).
3. Федеральный закон «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» №46-ФЗ от 05.03.1999 г. (с изменениями и дополнениями).

### **6.5. Интернет-ресурсы.**

[www.nyse.com](http://www.nyse.com) - официальный сайт Нью-Йоркской фондовой биржи.

[www.londonstockexchange.com](http://www.londonstockexchange.com) - официальный сайт Лондонской фондовой биржи.

[www.euronext.com](http://www.euronext.com) - официальный сайт биржевого альянса EuroNext.

[www.euroclear.com](http://www.euroclear.com) – официальный сайт расчетной системы Euroclear.

### **6.6. Иные источники**

1. Рубцов Б.Б. Современные фондовые рынки: Учебное пособие для вузов. М., Альпина-бизнес, 2010
2. Шарп У. Ф., Александер Г. Дж., Бэйли Дж. В. Инвестиции, пер. с англ.. – М.: ИНФРА-М, 2007.

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

### **Базы данных, информационно-справочные и поисковые системы**

1. [www.biblio-online.ru](http://www.biblio-online.ru) –Электронно-библиотечная система [ЭБС] Юрайт;
2. <http://www.iprbookshop.ru> – Электронно-библиотечная система [ЭБС] «Iprbooks»
3. <https://e.lanbook.com> - Электронно-библиотечная система [ЭБС] «Лань».
4. <http://elibrary.ru/> - Научная электронная библиотека Elibrary.ru.
5. <https://new.znaniy.com> Электронно-библиотечная система [ЭБС] «Znaniy.com».
6. <https://dlib.eastview.com> – Информационный сервис «East View».

7. <https://www.jstor.org> - Jstor. Полные тексты научных журналов и книг зарубежных издательств.
8. <https://elibrary.worldbank.org> - Электронная библиотека Всемирного Банка.
9. <https://link.springer.com> - Полнотекстовые политематические базы академических журналов и книг издательства Springer.
10. <https://ebookcentral.proquest.com> - Ebook Central. Полные тексты книг зарубежных научных издательств.
11. <https://www.oxfordhandbooks.com> - Доступ к полным текстам справочников Handbooks издательства Oxford по предметным областям: экономика и финансы, право, бизнес и управление.
12. <https://journals.sagepub.com> - Полнотекстовая база научных журналов академического издательства Sage.
13. Справочно-правовая система «Консультант».
14. Электронный периодический справочник «Гарант».

**Программные, технические и электронные средства обучения и контроля знаний.**

Аудитории оснащены компьютером с выходом в интернет.