

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

**ИНСТИТУТ ФИНАНСОВ И УСТОЙЧИВОГО РАЗВИТИЯ
Научно-образовательный центр устойчивого развития**

УТВЕРЖДЕНО

ученым советом ИФУР

Протокол от «03» декабря 2020 г. № 9

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

К.М.11.ДВ.01.02 Производные финансовые инструменты

(код и наименование РПД)

41.03.05 Международные отношения

(код, наименование направления подготовки)

Международные программы устойчивого развития

(направленность (профиль))

Бакалавр

(уровень образования)

очная

(форма(формы) обучения)

Год набора - 2021

Москва, 2021 г.

Автор (ы) – составитель (и):**к.э.н. Спицына Т.А.**

(ученая степень и (или) ученое звание, должность) (наименование кафедры) (Ф.И.О.)

(ученая степень и (или) ученое звание, должность) (наименование кафедры) (Ф.И.О.)

(ученая степень и (или) ученое звание, должность) (наименование кафедры) (Ф.И.О.)

*(ученая степень и (или) ученое звание, должность) (наименование кафедры) (Ф.И.О.)***Директор****Научно-образовательного центра устойчивого развития ИФУР РАНХиГС****к.э.н., доцент, С.А. Семенов***(наименование кафедры) (ученая степень и (или) ученое звание) (Ф.И.О.)*

СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы.
2. Объем дисциплины в зачетных единицах с указанием количества академических или астрономических часов, выделенных на контактную работу обучающихся с преподавателем (по видам учебных занятий) и на самостоятельную работу обучающихся и место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы.
3. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических или астрономических часов и видов учебных занятий и структура дисциплины (модуля).
4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине.
5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.
6. Основная и дополнительная учебная литература, необходимая для освоения дисциплины, ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", включая перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю).
7. Материально-техническая база, информационные технологии, используемые при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости).

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине К.М.11.ДВ.01.02 «Производные финансовые инструменты», соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

1.1. Дисциплина К.М.11.ДВ.01.02 *Производные финансовые инструменты* обеспечивает овладение следующими компетенциями:

Код Компетенции	Наименование компетенции
ПКР-5	способность к оценке эффективности международных проектов и программ международного сотрудничества в области устойчивого развития

2. Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы

Объем дисциплины

Дисциплина К.М.11.ДВ.01.02 *Производные финансовые инструменты* составляет 3 зачетных единицы, т.е. 108 академических часов для очной формы обучения.

На контактную работу с преподавателем выделено 40 часов, из них 16 часов лекций и 24 часа практических занятий, на самостоятельную работу обучающихся выделено 66 часов, контроль -2 часа.

Место дисциплины в структуре образовательной программы

Настоящая дисциплина относится к циклу обязательных дисциплин, обеспечивающих профессиональное развитие обучающихся по направлению 41.03.05 «Международные отношения», профиль «Международные программы устойчивого развития».

Входным уровнем для освоения дисциплины является результат освоения дисциплин Управление международными проектами и программами.

Знания, полученные в результате освоения дисциплины К.М.11.ДВ.01.02 *Производные финансовые инструменты*, будут непосредственно востребованы в курсах Управление рисками проектов международного сотрудничества, Современная урбанистика и др.

В соответствии с учебным планом дисциплина К.М.11.ДВ.01.02 *Производные финансовые инструменты* реализуется на четвертом курсе в седьмом семестре.

3. Содержание дисциплины К.М.11.ДВ.01.02 Производные финансовые инструменты, структурированное по темам (разделам) с указанием отведенного на них количества академических или астрономических часов и видов учебных занятий и структура дисциплины

№ п/п	Наименование тем и/или разделов	Объем дисциплины (модуля), час.						Форма текущего контроля успеваемости и*, промежуточ ной аттестации* *
		Все го	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий				СС Р	
			Л	ЛР	ПЗ	КС Р		

Тема 1	Производные финансовые инструменты и особенности их оборота на российском рынке ценных бумаг	28	4		6		18	О, Т, ПР
Тема 2	Сделки с ценными бумагами на фондовом рынке (рынке ценных бумаг)	26	4		6		16	О, Т
Тема 3	Инвестиционный портфель: понятие, цель, задачи, принципы и этапы формирования. Классификация портфелей ценных бумаг.	26	4		6		16	О, Т, ПР
Тема 4	Доходность портфеля ценных бумаг: методы и модели расчета	26	4		6		16	О, Т, ПР
Промежуточная аттестация		2						Зачет
Всего		108	16		24		66	

Примечание:

* – необходимые формы текущего контроля успеваемости: опрос (О), тестирование (Т), ПР – практическое задание.

Содержание дисциплины

Тема 1. Производные финансовые инструменты и особенности их оборота на российском рынке ценных бумаг

Понятие и классификация производных финансовых инструментов на фондовом рынке (рынке ценных бумаг).

Опцион. Опцион колл. Опцион пут. Премия «за отказ». Отличия европейского и американского опционов. Оценка стоимости опционов. Временная стоимость опциона. Биноминальная модель. Действительная стоимость опционов колл и пут. Модель Блэка-Шоулза. Основные опционные стратегии.

Фьючерс. Особенности фьючерсного контракта по сравнению с опционом. Расчет стоимости фьючерсного контракта. Финансовые фьючерсы. Краткосрочный финансовый фьючерс. Долгосрочный финансовый фьючерс. Валютный финансовый фьючерс.

Депозитарные расписки.

Тема 2. Сделки с ценными бумагами на фондовом рынке (рынке ценных бумаг)

Сущность и классификация сделок с ценными бумагами. Кассовые сделки. Срочные сделки. Срочные сделки «на разницу». Срочные форвардные сделки. Пролонгационные сделки.

Сделки с залогом. Сделки с премией.

Опционные сделки. Простые опционные сделки. Спрэд. Вертикальный спрэд. Горизонтальный (календарный) спрэд. Диагональный спрэд. Комбинации опционов.

Синтетическая опционная модель.

Фьючерсные сделки.

Сделка с репортом. Сделка с депортом.

Стеллажные сделки.

Игры на повышение курса акций. Игры на понижение курса акций.

Сплит.

Тема 3. Инвестиционный портфель: понятие, цель, задачи, принципы и этапы формирования. Классификация портфелей ценных бумаг.

Понятие и основная цель формирования инвестиционного портфеля (портфеля ценных бумаг). Задачи формирования инвестиционного портфеля.

Классификация портфелей ценных бумаг. Портфель роста. Портфель дохода. Комбинированный портфель. Агрессивный портфель. Умеренный портфель. Консервативный портфель.

Принципы формирования инвестиционного портфеля: безопасность, доходность, рост и ликвидность.

Этапы формирования портфеля ценных бумаг. Выбор оптимального типа портфеля. Оценка приемлемого сочетания риска и дохода портфеля. Определение количественного и первоначального состава портфеля. Выбор схемы управления портфелем.

Тема 4. Доходность портфеля ценных бумаг: методы и модели расчета

Доходность ценных бумаг. Модель Гарри Марковица. Ожидаемая доходность. Стандартное отклонение (мера риска).

Статистические методы определения доходности инвестиционного портфеля: ковариация и корреляция.

Выбор состава оптимального портфеля ценных бумаг. Определение риска ценной бумаги и риска инвестиционного портфеля. Метод Марковица.

Индексная модель Шарпа и алгоритм Марковица-Тобина.

Алгоритмы Элтона-Груббера-Падберга.

4. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся и фонд оценочных средств промежуточной аттестации по дисциплине К.М.11.ДВ.01.02 Производные финансовые инструменты

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

4.1.1. В ходе реализации дисциплины К.М.11.ДВ.01.02 «Производные финансовые инструменты» используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:

Тема (раздел)	Методы текущего контроля успеваемости
Производные финансовые инструменты и особенности их оборота на российском рынке ценных бумаг	Опрос/дискуссия, тестирование, практическое задание
Сделки с ценными бумагами на фондовом рынке (рынке ценных бумаг)	Опрос/дискуссия, тестирование
Инвестиционный портфель: понятие, цель, задачи, принципы и этапы формирования. Классификация портфелей ценных бумаг.	Опрос/дискуссия, практическое задание
Доходность портфеля ценных бумаг: методы и модели расчета	Опрос/дискуссия, тестирование, практическое задание

4.1.2. Зачет проводится с применением следующих методов (средств):

Формой промежуточного контроля после изучения дисциплины является зачет в устной форме.

Условием допуска к зачету является выполнение тестов и практических заданий по каждой теме на положительную оценку.

4.2. Материалы текущего контроля успеваемости обучающихся

В ходе реализации дисциплины используются следующие методы текущего контроля и успеваемости обучающихся:

- при проведении практических занятий: опрос/дискуссии, тестирование, практические задания.

- при контроле результатов самостоятельной работы студентов: домашние задания.

Тематика на каждое занятие представлена в таблице выше. Кроме работы с литературой (см. пункт 6.1), рекомендуется при изучении каждой темы работать с несколькими дополнительными источниками литературы (учебники, периодические издания, статистические источники информации).

Типовые оценочные материалы по теме 1 «Введение в инвестиционный анализ».

Перечень тем эссе:

- 1) Портфель роста.
- 2) Портфель дохода.
- 3) Комбинированный портфель.
- 4) Агрессивный портфель.
- 5) Умеренный портфель.
- 6) Консервативный портфель.
- 7) Выбор оптимального типа портфеля.
- 8) Оценка приемлемого сочетания риска и дохода портфеля.
- 9) Определение количественного и первоначального состава портфеля.
- 10) Выбор схемы управления портфелем.
- 11) Организованный рынок.
- 12) Неорганизованный рынок.
- 13) Первичный рынок.
- 14) Вторичный рынок.
- 15) Биржевой рынок.
- 16) Внебиржевой рынок.
- 17) Кассовый рынок.
- 18) Срочный рынок.
- 19) Комиссии биржи.
- 20) Изучение рынка с помощью анализа цены, объема и открытого интереса (объема открытых позиций).
- 21) Систематический риск.
- 22) Селективный риск.
- 23) Риск ликвидности.
- 24) Кредитный риск.
- 25) Инфляционный риск.
- 26) Отзывной риск.
- 27) Систематический анализ доходности по разным видам ценных бумаг.
- 28) Оценка степени возникающего риска.

29) Своевременный мониторинг портфеля ценных бумаг.

Перечень тем контрольных работ:

Контрольная работа № 1. Варианты:

- 1) Создание крупных фондов денежных средств.
- 2) Формирование системы процентных ставок в экономике.
- 3) Особенности применения индикаторов финансового рынка на российском и мировом финансовых рынках.
- 4) Органы регулирования и контроля российского и зарубежных фондовых рынков.
- 5) Эмиссионные и неэмиссионные ценные бумаги.
- 6) Ценность и цена акции.
- 7) Дивидендная политика акционерного общества в кризисный и посткризисный период.
- 8) Рейтинги облигаций и других видов ценных бумаг.
- 9) Временная стоимость опциона.

Контрольная работа № 2. Варианты:

- 10) Опционные стратегии на российском и зарубежных фондовых рынках.
- 11) Срочные форвардные сделки. Пролонгационные сделки.
- 12) Виды спрэдов и условия их использования.
- 13) Игры на повышение и понижение курса акций.
- 14) Выбор оптимального типа инвестиционного портфеля.
- 15) Оценка приемлемого сочетания риска и дохода инвестиционного портфеля.
- 16) Модель Гарри Марковица.
- 17) Индексная модель Шарпа
- 18) Алгоритм Марковица-Тобина.

Контрольная работа № 3. Варианты:

- 19) Алгоритмы Элтона-Груббера-Падберга.
- 20) Трансформация сегментов рынка ценных бумаг в современных условиях.
- 21) Ретроспектива зарождения и развития ведущих фондовых бирж мира.
- 22) Установление рыночного курса финансового актива.
- 23) Организация торгов финансовыми активами между членами биржи.
- 24) Аналитическая база подготовки и проведения биржевых операций.
- 25) Методология и методика фундаментального анализа на рынке ценных бумаг.
- 26) Методология и инструментарий технического анализа фондового рынка.
- 27) Оценка различных видов рисков операций с ценными бумагами.

Перечень тестовых вопросов:

1. На первичном рынке ценных бумаг происходит:

- Государственные финансовые органы выставляют на продажу ценные бумаги
- Формируется идея об эмиссии ценных бумаг и рассчитывается их первичная стоимость
- + Эмитентом выпускаются и продаются вновь выпущенные ценные бумаги

2. К вторичным ценным бумагам относятся:

- + Ценные бумаги, для эмиссии которых должны существовать подкрепляющие их первичные ценные бумаги
- Ценные бумаги, подкрепленные обращающимися в госсекторе экономики активами

- Ценные бумаги, предполагающие переуступку прав распоряжения ими

3. Критерии оценки портфеля ценных бумаг:

- Рискovanность, прибыльность, срок окупаемости
- Ликвидность, срок окупаемости
- + Надежность, рискovanность, ликвидность, доходность

4. Ценовая функция рынка ценных бумаг заключается в:

- Регламентации правил купли-продажи ценных бумаг по справедливым ценам
- + Обеспечении рынком процесса установления рыночных цен и их постоянной динамики
- Извлечении дохода от каждой операции с ценными бумагами

Тест. 5. Ордерными ценными бумагами являются:

- + Ценные бумаги, гарантирующие обладание определенной суммой денег
- Ценные бумаги, на основании которых предъявитель вправе немедленно получить оговоренный дивиденд
- Ценные бумаги, гарантирующие обладание частью компании

6. Структура рынка ценных бумаг представлена:

- Капитальными вложениями государства и частных лиц
- + Первичным и вторичным рынками
- Обращаемым капиталом и ценными бумагами, в которые этот капитал вложен

7. Продажа банком ценных бумаг является:

- + Операцией, осуществляемой на первичном рынке ценных бумаг
- Операцией, осуществляемой на вторичном рынке ценных бумаг
- Операцией, осуществляемой при непосредственном контроле государства

8. Эмиссионными ценными бумагами являются:

- Ценные бумаги, выпуск которых осуществляется строго определенным тиражом
- Ценные бумаги, владеть которыми могут только физические лица
- + Ценные бумаги, подтверждающие закрепленные в них имущественные права, выпущенные в обращение согласно определенным правилам и зафиксированные в соответствующих договорах или законодательных актах

9. Операции с ценными бумагами:

- + Эмиссионные, инвестиционные, посреднические
- Эмиссионные, посреднические, ликвидационные
- Эмиссионные, инвестиционные, посреднические, ликвидационные

10. К производным ценным бумагам относятся:

- + Фьючерсные контракты, свободно обращающиеся опционы, свопы
- Коносаменты, облигации, ипотечные закладные
- Облигации, акции, векселя, трастовые сертификаты

11. Что из перечисленного не является ценной бумагой?

- Вексель
- + Платежное поручение
- Облигация

Тест - 12. Плата, начисляемая за пользование заемными средствами – это:

- Рента
- Платежное обязательство
- + Процент

13. Где и когда возникла первая в мире фондовая биржа?

- В 1789 г. в Лондоне
- + В 1791 г. в Филадельфии
- в В 1793 г. в Чикаго

14. Что является главной задачей рынка ценных бумаг?

- Удовлетворение социально-экономических потребностей граждан

- Удовлетворение политических и экономических потребностей находящихся у власти лиц

+ Привлечение капитала для экономического развития

15. Выберите верное утверждение, касающееся инвестиционной деятельности на рынке ценных бумаг:

- Между доходностью и надежностью установлена прямая связь

+ Между доходностью и надежностью установлена обратная связь

- Между доходностью и надежностью связь отсутствует

16. Для какой ценной бумаги необходим акцепт?

+ Переводной вексель

- Опцион

- Коносамент

17. В соответствии с законодательством РФ, какие ценные бумаги могут быть выписаны на предъявителя?

- Тростовый сертификат, закладное свидетельство

- Закладное свидетельство, вексель

+ Чек, закладное свидетельство

18. Аукцион, идущий пошагово от минимальной к максимальной цене, называется ... аукционом.

+ Английским

- Голландским

- Американский

19. Что такое секьюритизация?

- Технические меры, защищающие ценную бумагу от подделки

- Страхование инвестора от возможных рисков

+ Эмиссия ценных бумаг под обязательный залог каких-либо активов

20. Какие из перечисленных ценных бумаг не являются товарораспорядительными?

- Складское свидетельство, тростовый бюллетень

- Коносамент, гарантийный сертификат

+ Индоссамент, складская квитанция

21. Какие из перечисленных депозитарных расписок наиболее распространены в мире?

+ Глобальные, американские

- Американские, европейские

- Американские, восточноазиатские

22. Кто вправе осуществлять контроль и регулирование фондового рынка России?

- Центробанк, инвесторы-физические лица

+ Государство, саморегулируемые организации профессиональных участников рынка, инвесторы-физические лица

- Международные финансово-кредитные организации, инвесторы-физические лица

23. Укажите другое название производной ценной бумаги?

- Фьючерс

+ Дериватив

- Коносамент

24. Кто обладает правом выставять котировки ценных бумаг?

+ Дилеры

- Инвесторы

- Эмитенты

25. Согласно законодательству России, освобождаются ли от процедуры государственной регистрации отдельные выпуски эмиссионных ценных бумаг?

- Да
- + Нет
- Да, но лишь в случае размещения по закрытой подписке

26. Владение какой ценной бумагой дает возможность наращивать вложения за счет роста курсовой стоимости?

- Облигацией государственного займа
- Ипотечной ценной бумаги
- + Акцией

27. Страхование риска снижения стоимости актива за счет занятия противоположной позиции к данному активу по основанному на нем деривативу – это:

- + Хеджирование
- Секьюритизация
- Ангажирование

28. Характерное свойство фьючерсного контракта – это:

- Прописанные в нем условия обязательны для исполнения только продавцом ценной бумаги
- Прописанные в нем условия обязательны для исполнения только покупателем ценной бумаги
- + Прописанные в нем условия обязательны для исполнения как продавцом, так и покупателем ценной бумаги

29. Совокупность процедур по включению ценных бумаг в биржевой список – это:

- Процессинг
- + Листинг
- Майнинг

30. Какой орган государственной власти в России имеет право выдавать лицензии профессиональным участникам рынка ценных бумаг?

- + Центробанк
- Министерство финансов
- Правительство

4.3. Оценочные средства для промежуточной аттестации.

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

Код компетенции	Наименование Компетенции	Код этапа освоения компетенции	Наименование этапа освоения компетенции
ПКР-5	способность к оценке эффективности международных проектов и программ международного сотрудничества в области устойчивого развития	ПКР-5.7	способность к оценке эффективности международных проектов и программ международного сотрудничества в области устойчивого развития с учетом современного состояния производных финансовых инструментов

4.3.2 Показатели и критерии оценивания компетенций на различных этапах их формирования

Этап освоения компетенции	Показатель оценивания	Критерий оценивания
ПКР-5.7	способность к оценке эффективности международных проектов и программ международного сотрудничества в области устойчивого развития с учетом современного состояния производных финансовых инструментов	способность к оптимальной оценке эффективности международных проектов и программ международного сотрудничества в области устойчивого развития с учетом современного состояния производных финансовых инструментов

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

Вопросы к зачету:

1. Понятие и роль финансового рынка в рыночной экономике.
2. Сегменты финансового рынка.
3. Основные функции финансового рынка.
4. Основные индикаторы финансового рынка (ИФР).
5. Участники, выполняющие ключевые функции на финансовом рынке.
6. Прямые участники финансового рынка: инвесторы и заемщики.
7. Финансовые посредники: кредитные организации, финансовые институты, инвестиционные институты.
8. Участники, выполняющие вспомогательные функции на финансовом рынке.
9. Отличительные особенности правового статуса и характера деятельности финансовых посредников на финансовом рынке России.
10. Финансовый брокер и финансовый дилер.
11. Депозитарная и расчетно-клиринговая деятельность в России и за рубежом.
12. Понятие и основные характеристики современной ценной бумаги.
13. Классификация ценных бумаг.
14. Акция. Классификация видов акций.
15. Способы и этапы эмиссии акций.
16. Размещение и оплата акций. Организация и проведение первоначального публичного предложения акций (ИПО).
17. Виды цен акции. Расчеты курсовой стоимости акции.
18. Дивиденды и дивидендная политика акционерного общества.
19. Облигация. Классификация видов облигаций.
20. Номинальная стоимость облигации. Курс облигации. Рыночная цена облигации.
21. Текущая доходность облигации. Полная доходность облигации к погашению.
22. Вексель. Виды векселей.

23. Расчет дохода по простому векселю.
24. Учет векселей.
25. Сертификат.
26. Складское свидетельство.
27. Коносамент.
28. Жилищный сертификат.
29. Понятие и классификация производных финансовых инструментов на фондовом рынке.
30. Опционы.
31. Оценка стоимости опционов.
32. Основные опционные стратегии.
33. Фьючерс. Особенности фьючерсного контракта по сравнению с опционом. Расчет стоимости фьючерсного контракта.
34. Депозитарные расписки.
35. Сущность и классификация сделок с ценными бумагами.
36. Кассовые сделки. Срочные сделки.
37. Сделки с залогом. Сделки с премией.
38. Опционные сделки.
39. Фьючерсные сделки.
40. Стеллажные сделки.
41. Игры на повышение курса акций. Игры на понижение курса акций.
42. Понятие, основная цель и задачи формирования инвестиционного портфеля.
43. Классификация портфелей ценных бумаг.
44. Принципы формирования инвестиционного портфеля.
45. Этапы формирования портфеля ценных бумаг.
46. Доходность ценных бумаг. Модель Гарри Марковица. Ожидаемая доходность. Стандартное отклонение (мера риска).
47. Статистические методы определения доходности инвестиционного портфеля.
48. Выбор состава оптимального портфеля ценных бумаг. Определение риска ценной бумаги и риска инвестиционного портфеля.
49. Сущность рынка ценных бумаг и его место в системе финансовых рынков.
50. Правовое регулирование и особенности российского рынка ценных бумаг.
51. Структура рынка ценных бумаг.
52. Инфраструктура рынка ценных бумаг.
53. Внебиржевая торговля.
54. Регистраторы (реестродержатели).
55. Депозитарии.
56. Торговые системы на фондовом рынке.
57. Расчетно-клиринговые системы на рынке ценных бумаг.
58. Сегменты рынка ценных бумаг.
59. Понятие фондовой биржи. Фондовые биржи в России.
60. Функции фондовой биржи.
61. Биржевые индексы. Ведущие мировые биржевые индексы. Российские биржевые индексы.
62. Организационная структура фондовой биржи. Комиссии биржи.
63. Понятие и уровни фундаментального анализа.
64. Технический анализ.
65. Риски операций с ценными бумагами.

66. Мероприятия по предотвращению риска операций с ценными бумагами.

Критерии и шкала оценивания письменного ответа на зачете.

Билет на зачете включает теоретический вопрос и практическое задание. За ответ на теоретический вопрос обучающийся может получить максимум 2 балла (Б₁), а за ответ на практический максимум 3 балла (Б₂).

Шкала оценивания ответов на зачете

Уровни сформированности компетенции	Отметка в баллах	Показатели оценивания	Критерии оценивания
Теоретический вопрос			
Высокий (продвинутый)	2	Знания по всем основным вопросам темы, Профессиональные Умения	Ответ систематизирован, отражает глубокое понимание изученной проблематики Выраженная способность самостоятельно решать научные и профессиональные
Базовый (средний)	1	Знания по всем разделам Темы Профессиональные Умения	Ответ систематизирован, отражает понимание основных изученных тем курса, однако имеются недочеты Способность самостоятельно решать типовые задачи в рамках темы
Минимальный (низкий)/ Не компетентен	0	Знания в рамках образовательного стандарта Профессиональные умения	Фрагментарные знания Слабое владение методическими основами изученного материала
Практическое задание			
Высокий (продвинутый)	3	Знания по всем основным вопросам темы, Профессиональные Умения	Практическое задание решено полностью правильно, пояснения к решению отражают глубокое понимание изученной проблематики Выраженная способность самостоятельно решать научные и профессиональные

Базовый (средний)	2	Знания по всем разделам Темы Профессиональные Умения	Ход решения практического задания верный, но имеются недотоцеты, в том числе вычислительного характера Способность самостоятельно решать типовые задачи в рамках темы
Минимальный (низкий)	1	Знания в рамках образовательного стандарта Профессиональные умения	Практическое задание выполнено частично верно, в ходе выполнения допущены серьезные ошибки, отражающие недостаточное усвоение изученного материала некомпетентность в решении стандартных типовых заданий
Не компетентен	0	Знания в рамках образовательного стандарта Профессиональные умения	Практическое задание выполнено неверно Отсутствие компетенций или отказ от решения практических заданий

Соответственно, итоговая балльная оценка результатов зачета Бит рассчитывается по формуле:

$$B_{\text{ит}} = 0,4 \times B_1 + 0,6 \times B_2$$

Где B_1 , B_2 – балльная оценка выполнения теоретического и практического задания на зачете,

0,4, 0,6 – весовые коэффициенты значимости теоретического и практического задания на экзамене соответственно.

Расчетное значение $B_{\text{ит}}$	Оценка на зачете
$2,5 \leq B_{\text{ит}} < 5,0$	зачтено
$B_{\text{ит}} < 2,5$	не зачтено

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

Совокупность форм обучения по дисциплине «К.М.11.ДВ.01.02 Производные финансовые инструменты» включает:

- Лекционные занятия, в ходе которых обучающиеся получают системное представление об экономическом содержании ключевых понятий дисциплины.
- Практические занятия, формирующие необходимые компетенции в области инвестиционной деятельности.
- Самостоятельную работу, закрепляющие знания, умения и навыки, полученные в ходе лекционных и практических занятий;
- Промежуточный контроль знаний в форме решения тестовых заданий.
- Итоговый контроль знаний в форме устного зачета.

В учебном процессе используются формы и методы, позволяющие реализовать инновационные образовательные технологии и стимулирующие самостоятельную работу студентов и слушателей по освоению материала. В их числе:

- проведение лекционных занятий в форме презентаций в Power Point;
- проведение практикумов, предусматривающих активное участие обучаемых в решении контрольных тестов и практических задач;
- организация семинаров, дискуссий, подготовка к которым включает формирование навыков научно-исследовательской и экспертно-аналитической работы путем поиска, изучения, обобщения и систематизации релевантной информации; критического анализа собранных материалов и выработки собственных предложений и рекомендаций; подготовки устных докладов или коротких сообщений и т.д.;

5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Дисциплина К.М.11.ДВ.01.02 *Производные финансовые инструменты* изучается в седьмом семестре четвертого курса и завершается сдачей зачета с оценкой.

В ходе обучения основными видами учебных занятий являются *семинарские занятия*. В ходе семинарских занятий рассматриваются основные понятия тем, углубляются и закрепляются знания студентов по ряду рассмотренных вопросов, развиваются навыки ведения публичной дискуссии, умения аргументировать и защищать выдвигаемые в них гипотезы, утверждения, положения.

При подготовке к семинарским занятиям каждый студент должен:

- изучить рекомендованную учебную литературу;
- подготовить ответы на все вопросы семинара.

По согласованию с преподавателем студент может подготовить реферат, доклад, эссе по теме семинара. В процессе подготовки к семинару студенты могут воспользоваться консультациями преподавателя.

На *практических* занятиях осуществляется проработка содержания курса. При подготовке к практическим занятиям студентам необходимо ознакомиться с источниками, учебной литературой, рекомендуется конспектировать источники. Во время практических занятий возможна такая форма работы как устные выступления студентов по контрольным вопросам семинарского занятия. Выступление на семинаре должно быть компактным и вразумительным, без неоправданных отступлений и рассуждений. Выступление предполагает самостоятельное, вдумчивое и свободное изложение материала.

Методические указания по подготовке вопросов для самостоятельного изучения

Подготовка вопросов для самостоятельного изучения включает: изучение необходимой литературы (обязательной, дополнительной литературы, специальных периодических изданий, интернет-ресурсов), подготовку конспекта ответа и презентации, решение типовых заданий, ответы на контрольные вопросы.

При подготовке вопросов важно:

- использовать достаточно широкий диапазон массива информации, провести обзор периодической литературы и специальных изданий, составить каталог Интернет-ресурсов

- представить различные подходы, четко и полно определить рассматриваемые понятия, выявить взаимосвязи понятий и явлений, взаимозависимости и связи с другими вопросами;
- грамотно структурировать материал, ясно, четко и логично его излагать, приводить соответствующие примеры из практики, для иллюстрации положений, тезисов и выводов использовать таблицы, схемы, графики, диаграммы;
- отработать решение типовых заданий;

6. Основная и дополнительная учебная литература, необходимая для освоения дисциплины (модуля), ресурсы информационно-телекоммуникационной сети "Интернет", включая перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине (модулю).

6.1. Основная литература

1. Галанов В.А. Производные финансовые инструменты. Учебник. Гриф МО РФ; ИНФРА-М - М., 2019. - 582 с.
2. Джон К. Халл Опционы, фьючерсы и другие производные финансовые инструменты; Вильямс - М., 2020. - 428 с.
3. Сафонова Татьяна Операции с производными финансовыми инструментами. Учет, налоги, правовое регулирование; Альпина Паблишер - М., 2019. - 442 с.
4. Сафонова Татьяна Юрьевна Операции с производными финансовыми инструментами. Учет, налоги, правовое регулирование; Альпина Паблишер - М., 2019. - 507 с.
5. Сулейманова Карина Мировой рынок финансовых инструментов; LAP Lambert Academic Publishing - М., 2020. - 132 с.

6.2. Дополнительная литература

- 1.1. Михайлов, Д.М. Мировой финансовый рынок. Тенденции развития и инструменты; Экзамен - М., 2019. - 768 с.
2. Правила ведения бухгалтерского учета в кредитных организациях, расположенных на территории Российской Федерации. Федеральный закон "О бухгалтерском учете". Положение "О порядке ведения бухгалтерского учета производных финансовых инструментов"; Рид Групп - М., 2015. - 528 с.
3. Фельдман А. Б. Производные финансовые и товарные инструменты. Учебник; Финансы и статистика - М., 2017. - 304 с.

6.3. Нормативные правовые документы.

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 года №51-ФЗ.
2. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000 №117-ФЗ.
3. Федеральный Закон № 39-ФЗ "Об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капитальных вложений"
4. Федеральный закон "О рынке ценных бумаг" от 22.04.1996 N 39-ФЗ.

6.4. Интернет-источники

1. <http://www.garant.ru/> – информационно-правовой портал «ГАРАНТ» (открытый доступ)
2. www.cbr.ru – Центральный Банк Российской Федерации;
3. www.minfin.ru – Министерство финансов Российской Федерации;
4. www.economy.gov.ru - [Министерство экономического развития Российской Федерации](http://www.economy.gov.ru);
5. www.gks.ru – Федеральная служба государственной статистики;
6. Сайт «Корпоративный менеджмент» - www.cfin.ru (открытый доступ)
7. Агентство РосБизнесКонсалтинг: <http://www.rbc.ru/> (открытый доступ)

7. Материально-техническая база, информационные технологии, используемые при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю), включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости)

Требования к аудиториям (помещениям) для проведения занятий:

Для проведения практических занятий по дисциплине необходимо наличие ноутбука (компьютера) с установленным пакетом Microsoft® и мультимедийного проектора.

Требования к программному обеспечению общего пользования:

Специализированное оборудование и специализированное программное обеспечение при изучении дисциплины не используется.