

## **АННОТАЦИЯ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ Б1.В.19 ОСНОВЫ ПРОИЗВОДНЫХ ФИНАНСОВЫХ ИНСТРУМЕНТОВ**

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

**Код и наименование направления подготовки:** 38.03.02 Менеджмент

**Профиль:** Финансовый менеджмент

**Квалификация (степень) выпускника:** бакалавр

**Форма обучения:** очная

### **Цель освоения дисциплины:**

Сформировать компетенции

- ДПК-19 Способность применять основные положения теории портфеля с учетом рисков в профессиональной деятельности;
- 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-15 Умение проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании.

### **План курса:**

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. Закрытие открытой фьючерсной позиции. Эффект финансового рычага.

Процедура поставки. Клиринг по фьючерсным контрактам. Закрытие 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. 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 7. 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 8. 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.

### **Формы текущего контроля и промежуточной аттестации:**

**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), дискуссия (Д)
- тестирование (Т), практическое задание (ПЗ).

**Промежуточная аттестация проводится в форме экзамена.**

### 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>