

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«ДАГЕСТАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»  
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФАКУЛЬТЕТ

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**  
**Производные финансовые инструменты**  
**Кафедра «Финансы и кредит» экономического факультета**

Образовательная программа  
**38.04.08 Финансы и кредит**

Направленность (профиль) программы  
**Финансовые рынки и финансово-кредитные институты**

Уровень высшего образования  
**магистратура**

Форма обучения  
**очно-заочная**

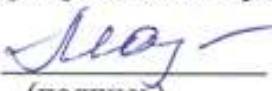
Статус дисциплины: входит в часть ОПОП, формируемую участниками образовательных отношений.

Махачкала, 2021

Рабочая программа дисциплины «Производные финансовые инструменты» составлена в 2021 году в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит (уровень магистратура), от 12 августа 2020 г. N 991.

Разработчики: кафедра «Финансы и кредит», Алимйрзоева М.Г., к.э.н., доцент

Рабочая программа дисциплины одобрена:  
на заседании кафедры финансов и кредита от «5» июля 2021 г., протокол № 11.

И.о. зав. кафедрой  Махдиева Ю.М.  
(подпись)

на заседании Методической комиссии экономического факультета от «5» июля 2021 г.,  
протокол № 10.

Председатель  Судейманова Д.А.  
(подпись)

Рабочая программа дисциплины согласована с учебно-методическим управлением  
«9» июня 2021г.

Начальник УМУ  Гасангаджиева А.Г.  
(подпись)

### Аннотация рабочей программы дисциплины

Дисциплина «Производные финансовые инструменты» входит в часть ОПОП, формируемую участниками образовательных отношений ОПОП магистратуры по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит, направленности (профиля) «Финансовые рынки и финансово-кредитные институты».

Дисциплина реализуется на экономическом факультете кафедрой финансов и кредита.

Содержание дисциплины охватывает круг вопросов, связанных с изучением финансовых инструментов; видов, принципов и форм регулирования рынка производных финансовых инструментов; основных видов производных финансовых инструментов, их классификации и инвестиционных свойств.

Дисциплина нацелена на формирование следующих компетенций выпускника: профессиональных ПК-2. Преподавание дисциплины предусматривает проведение следующих видов учебных занятий: лекции, семинарские занятия, самостоятельная работа.

Рабочая программа дисциплины предусматривает проведение следующих видов контроля успеваемости: текущего контроля в форме контрольной работы и промежуточного контроля в форме зачета.

Объем дисциплины по очной форме составляет 2 зачетные единицы, в том числе в академических часах - 72 ч., по видам учебных занятий:

#### Очно-заочная форма

| Семестр | Учебные занятия                                |            |                             |                                |     |   | СРС,<br>в<br>том<br>числ<br>е<br>заче<br>т | Форма<br>промежуточн<br>ой аттестации<br>(зачет,<br>дифференцир<br>ованный<br>зачет, экзамен |                  |
|---------|------------------------------------------------|------------|-----------------------------|--------------------------------|-----|---|--------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
|         | в том числе                                    |            |                             |                                |     |   |                                            |                                                                                              |                  |
|         | Контактная работа обучающихся с преподавателем |            |                             |                                |     |   |                                            |                                                                                              |                  |
|         | Все<br>го                                      | из них     |                             |                                |     |   |                                            |                                                                                              |                  |
|         |                                                | Лек<br>ции | Лаборат<br>орные<br>занятия | Семин<br>арские<br>заняти<br>я | КСР |   |                                            |                                                                                              | консул<br>ьтации |
| 2       | 72                                             | 6          | -                           | 10                             | -   | - | 56                                         | Зачет                                                                                        |                  |

## **1. Цели освоения дисциплины**

Целью освоения дисциплины «Производные финансовые инструменты» является усвоение теоретических и практических основ функционирования рынка производных финансовых инструментов. Полученные знания дадут возможность студентам иметь общее представление о функционировании рынка производных финансовых инструментов; сущности и свойствах новых финансовых инструментов; научиться рассчитывать основные показатели, характеризующие состояние данные рынка и качество его инструментов. В ходе изучения курса учащиеся должны ознакомиться с законами, регулирующими деятельность на рынках производных инструментов и биржевую торговлю ими.

## **2. Место дисциплины в структуре ОПОП магистратуры**

Дисциплина «Производные финансовые инструменты» входит в часть ОПОП, формируемую участниками образовательных отношений ОПОП магистратуры по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит, направленность (профиль) «Финансовые рынки и финансово-кредитные институты».

Изучение дисциплины «Производные финансовые инструменты» опирается на изучение таких основополагающих курсов, как «Экономическая теория», «Финансы», «Деньги, кредит, банки», «Рынок ценных бумаг». Изучение данной дисциплины позволит специалисту экономического профиля правильно ориентироваться на рынке новых финансовых инструментов – наиболее динамично развивающемся сегменте современных рыночных отношений.

**Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины (перечень планируемых результатов обучения и процедура освоения).**

| Код компетенции из ОПОП                                                                                                                                                                                    | Код и наименование индикатора достижения компетенций (в соответствии с ОПОП)                                            | Планируемые результаты обучения                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Процедура освоения                                                          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|
| ПК-2 Способен осуществлять сбор, обработку и представление информации, характеризующей современные тенденции финансового рынка в целом и его отдельных сегментов, в интересах потребителя финансовых услуг | ПК-2. И-1. Разъясняет суть финансовых продуктов, юридических и экономических характеристик финансовых продуктов и услуг | Знает: юридические и экономические характеристики различных финансовых продуктов и услуг, принципы функционирования производных финансовых инструментов.<br>Умеет: разъяснять суть финансовых продуктов, юридических и экономических характеристик финансовых продуктов и услуг.<br>Владеет: методикой оценки рыночной стоимости производных финансовых инструментов. | Устный и письменный опрос, выполнение заданий, написание реферата, доклада. |

**4. Объем, структура и содержание дисциплины.**

4.1. Объем дисциплины составляет 2 зачетные единицы, 72 академических часа.

4.2. Структура дисциплины в очно-заочной форме

| №<br>п/п | Разделы и темы<br>дисциплины                                         | Семестр | Виды учебной<br>работы, включая<br>самостоятельную<br>работу студентов<br>и трудоемкость (в<br>часах) |                           |                          | Самостоятельная работа | Формы<br>текущего<br>контроля<br>успеваемости<br>(по неделям<br>семестра)<br>Форма<br>промежуточной<br>аттестации (по<br>семестрам) |
|----------|----------------------------------------------------------------------|---------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|--------------------------|------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|          |                                                                      |         | Лекции                                                                                                | Практичес-<br>кие занятия | Контроль<br>самост. раб. |                        |                                                                                                                                     |
|          |                                                                      |         |                                                                                                       |                           |                          |                        |                                                                                                                                     |
|          | Модуль 1. Организационные основы производных финансовых инструментов |         |                                                                                                       |                           |                          |                        |                                                                                                                                     |

|                                                             |                                                                                                             |   |   |    |   |    |                                             |
|-------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|---|----|---|----|---------------------------------------------|
| 1                                                           | Тема 1. Рынки производных финансовых инструментов                                                           | 2 | 2 | 4  | - | 30 | Устный, письменный опрос, Опрос, реферат    |
|                                                             | <i>Итого по модулю 1: 36 ч.</i>                                                                             | 2 | 2 | 4  | - | 30 | Контрольная работа                          |
| Модуль 2. Основные виды производных финансовых инструментов |                                                                                                             |   |   |    |   |    |                                             |
| 2                                                           | Тема 2. Форвардные и фьючерсные контракты                                                                   |   | 2 | 2  |   | 10 | Опрос, выполнение заданий, реферат          |
| 3                                                           | Тема 3. Опционные контракты                                                                                 | 2 |   | 2  | - | 10 | Опрос, реферат                              |
| 4                                                           | Тема 4. Свопы и соглашения о форвардных ставках. Экзотические, кредитные производные финансовые инструменты | 2 | 2 | 2  | - | 6  | Опрос, выполнение тестовых заданий, реферат |
|                                                             | <i>Итого по модулю 2: 36 ч.</i>                                                                             | 2 | 4 | 6  | - | 26 | Контрольная работа                          |
| Промежуточный контроль                                      |                                                                                                             |   |   |    |   |    |                                             |
|                                                             | ИТОГО ПО КУРСУ                                                                                              | 2 | 6 | 10 | - | 72 | Зачет                                       |

#### **4.3. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам).**

##### ***Модуль 1. Сущность и организационные основы производных финансовых инструментов***

##### **Тема 1. Рынки производных финансовых инструментов**

Подходы к определению производных финансовых инструментов.

Функции производных финансовых инструментов. Понятие базисного актива срочной

сделки. Основные свойства производных финансовых инструментов.

Структура и классификация рынков производных финансовых рынков.

Причины возникновения производных финансовых инструментов.

Особенности развития срочного рынка в XIX-начале XX века. Причины начала активного развития рынков финансовых производных финансовых инструментов в 70-80 годы XX

века.

Основные этапы создания и развития рынка производных финансовых инструментов в России. Особенности развития отечественного рынка производных. Масштабы мирового рынка производных финансовых инструментов.

Классификация производных финансовых рынков.

Составные части мировых рынков производных финансовых инструментов и их количественные параметры: биржевой и внебиржевой срочные рынки; рынок форвардных контрактов, рынок фьючерсных контрактов, рынок опционных контрактов, рынок свопов.

Основные источники информации по рынкам производных финансовых инструментов.

## ***Модуль 2. Основные виды производных финансовых инструментов.***

### **Тема 2. Форвардные и фьючерсные контракты**

Понятие форвардного контракта. Виды базисных активов, лежащих в основе форвардных контрактов. Основные характеристики форвардных контрактов. Практические цели применения форвардных контрактов.

Спекулятивные, хеджерские и арбитражные операции с форвардными контрактами.

Понятие цены поставки, форвардной цены и цены форвардного контракта. Принципы ценообразования форвардных контрактов.

Основные рынки форвардных контрактов. Использование форвардных контрактов в российской практике.

Фьючерсные контракты

Понятие фьючерсного контракта.

Форвардные и фьючерсные контракты: общее и особенное. Основные параметры и спецификация фьючерсного контракта. Понятие фьючерсной цены. Факторы, влияющие на соотношение наличной и фьючерсных цен.

Ситуации на рынке –

«контанго» и «бэквордейшн». Понятие котировочной цены.

Виды фьючерсных контрактов в зарубежной и отечественной практике.

Расчетные и поставочные фьючерсы.

Основные участники фьючерсной торговли. Особенности организации биржевой торговли фьючерсными контрактами. Роль системы гарантий и маржинальных требований в торговле фьючерсами.

Хеджирование фьючерсными контрактами.

Фьючерсные контракты на фондовые ценности, валютные, процентные и товарные фьючерсные контракты: особенности ценообразования и использования в практических целях.

Состояние и основные тенденции развития российского и международных рынков фьючерсных контрактов.

### **Тема 3. Опционные контракты.**

Понятие опционного контракта. Опционные и фьючерсные контракты: общее и особенное.

Основные параметры и спецификация опционного контракта. Опционы на покупку и опционы на продажу. Американские и европейские опционы. Опционная премия. Факторы, влияющие на величину премии. Верхние и нижние границы величины премии опционов на различные виды базисных активов.

Основные участники опционной торговли. Особенности организации биржевой торговли опционными контрактами. Арбитражные и спекулятивные операции с опционными контрактами. Хеджирование опционными контрактами.

Модели определения цены опционов. Биномиальная модель. Формулы Блэка-Шоулза для различных видов опционов. Коэффициенты чувствительности премии опциона.

Создание синтетических активов с использованием опционных контрактов. Понятие опционной стратегии. Простые и структурированные опционные стратегии. Комбинации и спреды. Применение различных опционных стратегий для защиты от риска и извлечения спекулятивной прибыли при растущем, падающем и боковом тренде.

Использование опционных контрактов при построении структурированных финансовых продуктов. Состояние и основные тенденции развития российского и международных рынков опционных контрактов.

### **Тема 4. Свопы и соглашения о форвардных ставках**

Понятие свопа. Классификации свопов. Цели заключения свопов. Процентный своп. Валютный своп. Товарный своп и другие разновидности свопов.

Котировки свопов. Оценка стоимости свопа. Организация рынка свопов. Причины образования рынка. Современное состояние и основные тенденции развития российского и международных рынков свопов. Соглашение о форвардной ставке: понятие, особенности инструмента, цели практического использования.

Экзотические, погодные, кредитные производные финансовые инструменты  
Понятие экзотических производных.

Основные виды экзотических опционов. Опционы, зависящие от динамики цены базисного актива, многофакторные опционы. Основы ценообразования экзотических опционов. Понятие и общая характеристика погодных производных. Виды погодных производных. Причины возникновения рынка погодных производных.

Организация биржевой торговли погодными производными. Понятие кредитных производных финансовых инструментов. Классификации



кредитных производных. Сфера применения кредитных производных. Основы ценообразования кредитных производных. Перспективы развития рынков экзотических, погодных и кредитных производных финансовых инструментов в России.

#### **4.4. Темы практических занятий**

##### **Модуль 1. Понятие и сущность производных финансовых инструментов**

##### **Тема 1. Рынки производных финансовых инструментов.**

Целью занятия является изучение сущности производных финансовых инструментов. В результате, студенты должны знать понятие, функции, основные виды производных финансовых инструментов, знать подходы к их определению, структуру и классификацию рынков производных финансовых рынков.

Вопросы.

1. Понятие производных финансовых инструментов. Подходы к определению производных финансовых инструментов.
2. Функции производных финансовых инструментов. Понятие базисного актива срочной сделки.
3. Основные виды производных финансовых инструментов.
4. Структура и классификация рынков производных финансовых рынков.
5. Основные этапы создания и развития рынка производных финансовых инструментов в России.
6. Классификация производных финансовых рынков.
7. Основные источники информации по рынкам производных финансовых инструментов.

##### **Вопросы для самопроверки.**

1. Сформулируйте определение производных финансовых инструментов. Перечислите основные экономические и правовые признаки производных финансовых инструментов.
2. Прокомментируйте юридическое определение производных финансовых инструментов.
3. Какие инструменты отнесены действующим российским законодательством к производным? Какие инструменты, помимо перечисленных, специалисты иногда относят к производным? На Ваш взгляд, можно ли отнести к производным финансовым инструментам: опционы эмитента, варранты, депозитарные расписки?
4. Насколько корректно, на Ваш взгляд, использование термина «производные ценные бумаги», часто встречающегося в финансовой прессе?

5. В чем разница между поставочными и расчетными производными? Какие виды производных могут быть исключительно расчетными?
6. Какие виды производных инструментов наиболее распространены на российском срочном рынке? Как Вы считаете, с чем это связано?
7. Объясните разницу между показателями «совокупный контрактный номинал» и «объем открытых позиций» срочного рынка.
8. Назовите основные зарубежные площадки, на которых сосредоточена торговля производными финансовыми инструментами.
9. Какие тенденции в организации биржевой срочной торговли наблюдаются в последние годы?

Разработка и обсуждение проблемных докладов Учебно-методическая литература [1,3,4]

## **Модуль 2. Основные виды производных финансовых инструментов**

**Тема 2. Форвардные и фьючерсные контракты.**

*Реализуется в форме практической подготовки на базе Дагестанского регионального филиала АО Россельхозбанк.*

Целью занятия является изучение форвардного и фьючерсного контракта, принципы ценообразования форвардных контрактов. В результате студент должен знать особенности ценообразования контрактов, приобрести практические навыки по анализу форвардных и фьючерсных контрактов.

Вопросы:

1. Понятие форвардного и фьючерсного контракта. Их основные отличия.
2. Виды базисных активов, лежащих в основе форвардных контрактов.
3. Понятие цены поставки, форвардной цены и цены форвардного контракта. Принципы ценообразования форвардных контрактов.
4. Основные рынки форвардных контрактов. Использование форвардных контрактов в российской практике.
5. Виды фьючерсных контрактов в зарубежной и отечественной практике.
6. Особенности ценообразования и использования контрактов в практических целях.
7. Состояние и основные тенденции развития российского и международных рынков фьючерсных контрактов.

### **Вопросы для самопроверки.**

1. Сформулируйте основные причины возникновения рынков форвардных и фьючерсных контрактов.

2. Раскройте основные свойства форвардных и фьючерсных контрактов как производных финансовых инструментов.
3. Объясните, в чем заключается различие между форвардной ценой и стоимостью форвардного контракта
4. Раскройте содержание понятий «фьючерсная цена», «базис», «цена доставки», «контанго», «бэквордация».
5. Перечислите основные принципы системы гарантий совершения сделок на срочной бирже.
6. Покажите на условном примере, как изменяется состояние счета участника фьючерсной торговли при изменении текущей цены базисного актива.

Учебно-методическая литература [1,2,3]

### **Тема 3. Опционные контракты.**

Цель занятия состоит в изучении опционного контракта. В результате студенты должны знать основных участников опционного контракта, а также состояние и основные тенденции развития российского и международных рынков опционных контрактов.

1. Понятие опционного контракта.
2. Основные участники опционной торговли.
3. Использование опционных контрактов при построении структурированных финансовых продуктов.
4. Состояние и основные тенденции развития российского и международных рынков опционных контрактов.

#### **Вопросы для самопроверки:**

1. Перечислите основные факторы, влияющие на величину опционной премии.
2. Покажите на условных или реальных примерах, как изменение рыночных условий влияет на стоимость опционов.
3. Раскройте содержание понятия «коэффициенты чувствительности опционов». Приведите формулы расчета коэффициентов.
4. Объясните, что такое «маржируемые опционы». Почему их называют также «опционами фьючерсного типа»? В чем состоит удобство использования маржируемых опционов по сравнению с обычными опционами?

Учебно-методическая литература [1,3, 4]

**Тема 6. Свопы и соглашения о форвардных ставках. Экзотические, кредитные производные финансовые инструменты.**

1. Целью занятия является изучение современного состояния и основных тенденций развития российского и международных рынков свопов.
2. Понятие свопа.
3. Причины образования рынка.
4. Современное состояние и основные тенденции развития российского и международных рынков свопов.
5. Основные виды экзотических опционов.
6. Понятие и общая характеристика погодных производных.
7. Классификации кредитных производных

#### **Вопросы для самопроверки:**

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. Объясните, что отличает экзотические производные финансовые инструменты от классических
  6. Объясните, почему товарные свопы принято относить к экзотическим производным инструментам
  7. Объясните сущность понятий «барьерный опцион», «бинарный опцион», «азиатский опцион». Какие еще разновидности экзотических опционов Вам известны?
  8. Дайте общую характеристику погодных производных финансовых инструментов.
  9. Компании каких отраслей могут быть заинтересованы в хеджировании рисков с помощью погодных производных?
- Учебно-методическая литература [1,2,3,]

#### **5. Образовательные технологии**

Учебный процесс в современном вузе направлен на развитие умений и навыков у студентов и формирование у них адекватного условиям инновационной экономики поведения, соответствующего отношения к будущей профессии.

С целью формирования и развития профессиональных навыков обучающихся в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению

подготовки предусматривается использование в учебном процессе активных и интерактивных форм проведения занятий: презентаций с помощью проектора и интерактивной доски; деловых и ролевых игр; тестирования, анализа конкретных ситуаций; использования возможностей Интернета и т.д.

Для проведения лекционных и практических занятий используются различные образовательные технологии.

При ведении практических занятий по дисциплине используются такие стандартные методы обучения, как тестирование, фронтальный опрос, индивидуальный опрос, метод малых групп и т.п.

Лекции проводятся с использованием средств визуализации лекционного материала (мультимедийных презентаций) и применением таких методов и технологий, как дискуссия и т.п. При проведении практических занятий используются следующие методы: творческое задание, групповая дискуссия (полемика) по теме, деловая игра.

Кроме того, в процессе изучения дисциплины с целью повышения качества обучения предполагается использование научно-исследовательской работы студентов.

## **6. Учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов**

Для теоретического и практического усвоения дисциплины большое значение имеет самостоятельная работа студентов, которая может осуществляться студентами индивидуально и под руководством преподавателя.

*Виды и порядок выполнения самостоятельной работы:*

1. Изучение рекомендованной литературы
2. Поиск в Интернете дополнительного материала
3. Подготовка реферата (до 5 страниц), презентации и доклада (10-15 минут)
4. Подготовка к зачету

Самостоятельная работа должна способствовать более глубокому усвоению изучаемого материала, формировать навыки научно-исследовательской работы и ориентировать студентов на умение применять знания, умения и навыки на практике.

Самостоятельная работа предполагает:

- 1 конспектирование и повторение лекционного материала;
- 2 работу с учебной, научной и справочной литературой;
- 3 изучение нормативных правовых актов;
- 4 подготовку доклада и реферата по проблемным вопросам;
- 5 составление тестов по темам;
- 6 подготовку к семинарским/практическим занятиям;
- 7 подготовку к контрольным работам;
- 8 анализ проблемных ситуаций;

9 сбор и обработку статистических данных, поиск примеров и подготовку материалов к дискуссии;

10 подготовку презентаций.

### ***Методические рекомендации по написанию рефератов***

**Реферат** представляет собой вид развернутого сообщения по определенной теме с использованием ранее опубликованной информации. Для реферата выбираются наиболее важные с научной точки зрения и достаточно исследованные факты, позволяющие проиллюстрировать актуальность избранной проблемы и указать способы ее решения.

Процесс написания реферата включает:

- выбор темы;
- подбор нормативных актов, специальной литературы и иных источников, их изучение;
- составление плана;
- написание текста работы и ее оформление.

Работу над рефератом следует начинать с общего ознакомления с темой (прочтение соответствующего раздела учебника, учебного пособия, конспектов лекций). После этого необходимо изучить нормативные акты, литературные и иные источники, рекомендованные преподавателем. Однако перечень источников не должен связывать инициативу студента. Он может использовать произведения, самостоятельно подобранные в результате изучения библиографии в библиотеке.

План реферата должен быть составлен таким образом, чтобы он раскрывал название работы. Реферат, как правило, состоит из введения, в котором кратко обосновывается актуальность, научная и практическая значимость избранной темы, основного материала, содержащего суть проблемы и пути ее решения, заключения, содержащего теоретические выводы, списка использованной литературы.

Изложение материала должно быть кратким, точным, последовательным. Объем реферата — от 5 до 15 машинописных страниц.

Материал в реферате располагается в следующей последовательности:

- титульный лист
- план работы
- введение
- текст работы (разбитый на разделы)
- заключение
- список литературы.

На титульном листе студент указывает название вуза, кафедры, полное наименование темы реферата, свою фамилию и инициалы, а также ученую степень, звание, фамилию и инициалы научного руководителя, в самом конце — дату написания работы.

Текст полностью написанной и оформленной работы подлежит тщательной проверке. Ошибки и описки как в тексте, так и в цитатах и в научно-справочном аппарате отрицательно сказываются на оценке.

Выбор темы реферативной работы осуществляется в соответствии с предложенной преподавателем тематикой. В отдельных случаях студент может выбрать для своего реферата тему, которая не вошла в тематику, но отражает его приверженность определенному направлению научных поисков.

## **7. Фонд оценочных средств для проведения текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины.**

### **7.1. Типовые контрольные задания**

Контрольные испытания текущей аттестации проводятся в форме устного и письменного опроса, тестирования, реферата, доклада.

Примерные вопросы для текущего контроля по дисциплине «Производные финансовые инструменты» .

### **Модуль 1.**

1. Общая характеристика рынка производных инструментов. Категории участников рынка.
2. Общая характеристика форвардных контрактов. Понятие позиции. Хеджирование, арбитраж, спекуляция.
3. Валютный форвардный контракт. Спот и форвардные курсы. Котировка контрактов.
4. Теоретический форвардный курс. Арбитражные операции на форвардном валютном рынке.
5. Понятие арбитражного коридора. Верхняя и нижняя граница.
6. Цена форвардного контракта. Арбитражные операции.
7. Понятие ставки спот
8. Теоретическая форвардная ставка. Арбитражные операции.
9. Форвардная процентная ставка
10. Теории формы временной зависимости кривой ставки спот.
11. Соглашение о будущей ставке (FRA).
12. Расскажите о разных подходах к определению производных финансовых инструментов.
13. Перечислите основные свойства, характеристик и, функции производных финансовых инструментов.
14. Дайте подробную характеристику операции хеджирования, спекуляции, арбитража с использованием производных финансовых инструментов.

15. Расскажите об истории становления срочного рынка в мире, особенностях формирования и развития срочного рынка в России.
16. Определите перспективы развития рынка производных в мире и РФ.

## **Модуль 2.**

1. Дайте характеристики биржевого и внебиржевого рынков производных: по набору типов инструментов, структурам, объемам операций на этих рынках (в мире, по отдельным странам).
2. Перечислите особенности организации и ведения биржевой торговли производными финансовыми и товарными продуктами-инструментами.
3. Расскажите, каково соотношение (по удельным весам) финансовых инструментов с различными базисными ценностями на биржевом рынке.
4. Сформулируйте основные принципы определения форвардной цены и цены форвардного контракта.
5. Расскажите об особенностях определения форвардной цены активов, по которым выплачиваются доходы.
6. Расскажите об особенностях определения форвардных валютных курсов.
7. Расскажите об особенностях определения форвардной цены товара.
8. Дайте определение фьючерса как биржевого продукта-инструмента на финансовом и товарном рынках.
9. Расскажите, в чем состоит «заключение контракта» и «исполнение контракта» для фьючерса.
10. Расскажите о правилах ценообразования на фьючерсы с различными базисными активами (ценные бумаги, фондовый индекс, валюта, процент).
11. Покажите общее и особенное в сущности, функциях, способах использования опционов и фьючерсов.
12. Дайте определение опциона как производного продукта-инструмента. Сопоставьте с иными вариантами использования этого термина.
13. Дайте полную характеристику различных режимов начисления и выплаты премий по опционам на биржах.
14. Покажите предпочтение того или иного режима при различных позициях участников сделок.
15. Дайте характеристику и раскройте «элементные» и «комбинированные» технологии действий с опционами.
16. Раскройте основные принципы использования биномиальной модели цены опциона.
17. Опишите возможные комбинации опционов для одинакового базиса.



18. Раскройте понятие «экзотические опционы»: опишите характеристики отдельных видов экзотических опционов, особенности, связь с различными начислениями премий.
19. Дайте экономическую трактовку формулы Блэка-Шоулза.
20. Раскройте содержание производных, образованных из комбинации отдельных свойств опциона и свопа. Покажите стратегии их применения.
21. Дайте общую характеристику и раскройте особенности ценообразования экзотических опционов и свопов.
22. Дайте общую характеристику и раскройте особенности ценообразования погодных производных.
23. Расскажите о сфере применения и основных проблемах
24. использования кредитных деривативов.

### **Примерная тематика рефератов**

#### ***Модуль 1.***

1. Общая характеристика рынка производных инструментов. Категории участников рынка.
2. Общая характеристика форвардных контрактов. Понятие позиции. Хеджирование, арбитраж, спекуляция.
3. Валютный форвардный контракт. Спот и форвардные курсы. Котировка контрактов.
4. Теоретический форвардный курс. Арбитражные операции на форвардном валютном рынке.
5. Понятие арбитражного коридора. Верхняя и нижняя граница.
6. Цена форвардного контракта. Арбитражные операции.
7. Понятие ставки спот
8. Теоретическая форвардная ставка. Арбитражные операции.
9. Форвардная процентная ставка
10. Теории формы временной зависимости кривой ставки спот.

#### **Модуль 2.**

1. Соглашение о будущей ставке (FRA).
2. SWOP соглашения фикс-LIBOR. Роль дилера.
3. SWOP активов.
4. Валютный SWOP плав. в одной валюте – на фиксированную в другой.
5. Рынок валютных SWOP. Котировки, синтезированный SWOP фикс-фикс, плав-плав.
6. Форвардные SWOP.

7. Товарный SWOP.
8. Продлеваемые и опционные SWOP.
9. Подход к оценке стоимости SWOP.
10. Фьючерсный контракт. Сравнительная характеристика относительно форвардного.
11. Спецификация фьючерсного контракта. Классы и серии. Поставочные и расчетные контракты.
12. Организация функционирования фьючерсного рынка. Роль биржи и механизмы минимизации рисков.
13. Начальная и вариационная маржа.
14. Механизм исполнения поставочных и расчетных контрактов.
15. Система лимитов.
16. Спекулятивные операции на фьючерсном рынке.
17. Базисные стратегии.
18. Календарные спреды.
19. Межтоварные и межрегиональные спреды.
20. Особенность арбитражных операций на фьючерсном рынке.
21. Хеджирование фьючерсами. Базисный риск.
22. Коэффициент хеджирования.
23. Фьючерсы, как инструмент хеджирования. Коэффициент хеджирования через дотацию и цену базисного пункта.
24. Виды и стили опционов. Опционные диаграммы.
25. Структура стоимости премии опциона. Факторы влияющие на временную составляющую премии.
26. Организация торговли опционами. Гарантийное обеспечение опционных позиций.
27. Синтетические опционы.
28. Опционные стратегии – комбинации: стредл и стрэнгл, стрэп и стрип.
29. Опционные спреды вертикальный и горизонтальный.
30. Определение границ премии опционов на акцию без выплаты дивидендов.
31. Соотношение премий и паритет put и call опционов.
32. Биномиальная модель определения цены опциона.
33. Модель Блека-Скоулза определения цены опциона.
34. Хеджирование опционных позиций.
35. Греческие коэффициенты.
36. Дельта, гамма, Вега хеджирование.
37. Финансовые инструменты обладающие чертами опциона.
38. Экзотические опционы.

**Примерные вопросы для подготовки к промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины (зачету).**

1. Общая характеристика рынка производных инструментов. Категории участников рынка.
2. Общая характеристика форвардных контрактов. Понятие позиции. Хеджирование, арбитраж, спекуляция.
3. Валютный форвардный контракт. Спот и форвардные курсы. Котировка контрактов.
4. Теоретический форвардный курс. Арбитражные операции на форвардном валютном рынке.
5. Понятие арбитражного коридора. Верхняя и нижняя граница.
6. Цена форвардного контракта. Арбитражные операции.
7. Понятие ставки спот
8. Теоретическая форвардная ставка. Арбитражные операции.
9. Форвардная процентная ставка
10. Теории формы временной зависимости кривой ставки спот.
11. Соглашение о будущей ставке (FRA).
12. Расскажите о разных подходах к определению производных финансовых инструментов.
13. Перечислите основные свойства, характеристик и, функции производных финансовых инструментов.
14. Дайте подробную характеристику операции хеджирования, спекуляции, арбитража с использованием производных финансовых инструментов.
15. Расскажите об истории становления срочного рынка в мире, особенностях формирования и развития срочного рынка в России.
16. Определите перспективы развития рынка производных в мире и РФ.
17. Дайте характеристики биржевого и внебиржевого рынков производных: по набору типов инструментов, структурам, объемам операций на этих рынках (в мире, по отдельным странам).
18. Перечислите особенности организации и ведения биржевой торговли производными финансовыми и товарными продуктами-инструментами.
19. Расскажите, каково соотношение (по удельным весам) финансовых инструментов с различными базисными ценностями на биржевом рынке.
20. Дайте общую характеристику форвардного контракта.
21. Сформулируйте основные принципы определения форвардной цены и цены форвардного контракта.
22. Расскажите об особенностях определения форвардной цены активов, по которым выплачиваются доходы.
23. Расскажите об особенностях определения форвардных валютных курсов.
24. Расскажите об особенностях определения форвардной цены товара.
25. Дайте определение фьючерса как биржевого продукта-инструмента на финансовом и товарном рынках.

26. Расскажите, в чем состоит «заключение контракта» и «исполнение контракта» для фьючерса.
27. Расскажите о правилах ценообразования на фьючерсы с различными базисными активами (ценные бумаги, фондовый индекс, валюта, процент).
28. Покажите общее и особенное в сущности, функциях, способах использования опционов и фьючерсов.
29. Дайте определение опциона как производного продукта-инструмента. Сопоставьте с иными вариантами использования этого термина.
30. Дайте полную характеристику различных режимов начисления и выплаты премий по опционам на биржах.
31. Покажите предпочтение того или иного режима при различных позициях участников сделок.
32. Дайте характеристику и раскройте «элементные» и «комбинированные» технологии действий с опционами.
33. Раскройте основные принципы использования биномиальной модели цены опциона.
34. Опишите возможные комбинации опционов для одинакового базиса.
35. Раскройте понятие «экзотические опционы»: опишите характеристики отдельных видов экзотических опционов, особенности, связь с различными начислениями премий.
36. Дайте экономическую трактовку формулы Блэка-Шоулза.
37. Раскройте содержание производных, образованных из комбинации отдельных свойств опциона и свопа. Покажите стратегии их применения.
38. Дайте общую характеристику и раскройте особенности ценообразования экзотических опционов и свопов.
39. Дайте общую характеристику и раскройте особенности ценообразования погодных производных.
40. Расскажите о сфере применения и основных проблемах
41. использования кредитных деривативов.

**7.2. Методические материалы, определяющие процедуру оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций.**

Общий результат выводится как интегральная оценка, складывающаяся из текущего контроля - 50% и промежуточного контроля - 50%.

Текущий контроль по дисциплине включает:

- посещение занятий – 10 баллов (на каждом занятии),
- участие на практических занятиях - 90 баллов (на каждом занятии),
- выполнение домашних (аудиторных) контрольных работ - 100 баллов.

Промежуточный контроль по дисциплине включает:

- устный опрос - 70 баллов,
- ситуационная задача - 30 баллов.

## **8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины.**

### **Основная:**

1. Банковское законодательство [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Н.Д. Эриашвили [и др.].— Электрон. текстовые данные.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017.— 423 с.— // <http://www.iprbookshop.ru/15332.html>. — ЭБС «IPRbooks» (дата обращения 05.07.2021)
2. Ермоленко, О. М. Банковское дело : учебное пособие для обучающихся по направлению подготовки бакалавриата «Экономика» (профиль «Финансы и кредит») / О. М. Ермоленко, А. А. Мокропуло. — Краснодар, Саратов : Южный институт менеджмента, Ай Пи Эр Медиа, 2018. — 119 с. // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS —// [URL:https://www.iprbookshop.ru/78027.html](https://www.iprbookshop.ru/78027.html) (дата обращения: 05.07.2021).
3. Остапенко, Е. А. Банковское законодательство : учебное пособие для студентов бакалавриата (направление подготовки - 38.03.00 Экономика) / Е. А. Остапенко, Т. Г. Гурнович. — Ставрополь : Ставропольский государственный аграрный университет, Секвойя, 2017. —// Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <https://www.iprbookshop.ru/76112.html> (дата обращения: 05.07.2021).

### **Дополнительная:**

1. Банковское дело [Электронный ресурс]: учебник/ Ю.М. Складорова [и др.].— Электрон. текстовые данные.— Ставрополь: Ставропольский государственный аграрный университет, 2017.— 400 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/76021.html>. — ЭБС «IPRbooks» (дата обращения: 05.07.2021).
2. Банковское дело [Электронный ресурс]: учебник для бакалавров/ В.С. Акопов [и др.].— М.: Дашков и К, 2016.— 272 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/60593.html>. (дата обращения 05.07.2021)
3. Кабанова О.В. Банковское дело [Электронный ресурс]: практикум/ Кабанова О.В.— Электрон. текстовые данные.— Ставрополь: Северо-Кавказский федеральный университет, 2016.— 121 с.— Режим доступа: URL: <https://www.iprbookshop.ru/66017.html> (дата обращения: 05.07.2021).
4. Эриашвили, Н. Д. Банковское право : учебник для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Юриспруденция», «Финансы и кредит» / Н. Д. Эриашвили. — 9-е изд. — Москва : ЮНИТИ-ДАНА,

2017. // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS — URL: <https://www.iprbookshop.ru/71134.html> (дата обращения: 05.07.2021).

## **9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины.**

1. Электронный каталог НБ ДГУ [Электронный ресурс]: база данных содержит сведения овсех видах лит, поступающих в фонд НБ ДГУ/Дагестанский гос. ун-т. — Махачкала, 2018. — URL: <http://elib.dgu.ru> (дата обращения 21.02.2018).
2. eLIBRARY.RU[Электронный ресурс]: электронная библиотека / Науч. электрон. б-ка. — Москва. — URL: <http://elibrary.ru/defaultx.asp> (дата обращения 01.02.2018).
3. Moodle [Электронный ресурс]: система виртуального обучения: [база данных] / Даг. гос. ун-т. — г. Махачкала. — Доступ из сети ДГУ или, после регистрации из сети ун-та, из любой точки, имеющей доступ в интернет. — URL: <http://moodle.dgu.ru/> (дата обращения 22.02.2018).

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

Оптимальным способом освоения дисциплины является посещение всех лекционных и практических занятий и выполнение предлагаемых заданий в виде рефератов, докладов, тестов, ситуационных задач и устных вопросов.

На лекциях рекомендуется деятельность студента в форме активного слушания, т.е. предполагается возможность задавать вопросы на уточнение понимания темы и рекомендуется конспектирование основных положений лекции. На практических занятиях деятельность студента заключается в активном слушании докладов других студентов, предоставлении собственных докладов, участии в обсуждении докладов, выполнении тестовых и контрольных заданий, а также в решении ситуационных задач и т.п.

При подготовке к практическому занятию бакалавры должны изучить конспект лекций по заданной теме, ознакомиться с соответствующим разделом в учебнике (законодательном документе), рекомендованном в качестве основной литературы. При необходимости бакалавр может ознакомиться с дополнительной литературой. Необходимо также обратить внимание на периодику, чтобы использовать более «свежий» материал.

Форма работы с литературой должна быть разнообразной – начиная от комментированного чтения и кончая выполнением различных заданий на основе прочитанной литературы. Например, составление плана прочитанного

материала; подбор выписок из литературы по заданным вопросам; конспектирование текста.

По пропущенному занятию студентам рекомендуется подготовить реферат. Темы рефератов формулируются студентами по согласованию с преподавателем. Примерная тематика рефератов представлена в разделе 6 данной рабочей программы.

**11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень программного обеспечения и информационных справочных систем.**

При подготовке к практическим занятиям, а также при написании рефератов могут использоваться поисковые сайты сети «Интернет», информационно-справочная система «Консультант+», а также Интернет-ресурсы, перечисленные в разделе 9 данной программы. Кроме того, могут использоваться учебные курсы, размещенные на платформе Moodle ДГУ, а также учебные материалы, размещенные на образовательных блогах преподавателей экономического факультета ДГУ. Для проведения индивидуальных консультаций может использоваться электронная почта.

**12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.**

Стандартная аудитория для группы 20-25 чел., мультимедиапроектор, ноутбук.

