

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце: Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
ФИО: Гайдамашко Игорь Вячеславович Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
Должность: И.о. ректора высшего образования  
Дата подписания: 05.10.2022 10:20:09 «Сочинский государственный университет»  
Уникальный программный ключ:  
с7b77973654876a9af4d3b280790bfd371557fdb

**СОГЛАСОВАНО**

Декан факультета Экономики и процессов  
управления

 Воробей Е.К.

« » 2021 год



**УТВЕРЖДАЮ**

Проректор по УРиКОД

 В.П. Ермакова

« » 2021 год



### РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Производные финансовые инструменты

**Шифр и направление подготовки** 38.03.01 Экономика

**Квалификация (степень) выпускника** бакалавр

**Профиль подготовки:** Финансы и управление бизнесом

**Форма обучения:** очная

**Выпускающая кафедра** Финансов, кредита и мировой экономики

**Кафедра-разработчик рабочей программы** Финансов, кредита и мировой экономики

**Год набора** 2021

Семестр	Трудоёмкость (час./зет.)	Лекцион. занятий, (час.)	Практич. занятий, (час.)	СРС, (час.)	КР/КП	Форма промежуточного контроля (экз./зачет)
8	108/3	30	30	48	-	Зачет
Итого	108/3	30	30	48		Зачет

Сочи 2021

Лист согласования рабочей программы дисциплины Производственные финансовые инструменты

Рабочую программу составил(и):

 кэн,доц. Янюшкин Виктор Александрович

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА РАССМОТРЕНА И ОДОБРЕНА**

Заведующий кафедрой



Синявская Елена Евгеньевна

подпись

Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины соответствует  
библиотечному фонду СГУ:

Директор НОБ

  
подпись

  
Ф.И.О.

Структура рабочей программы соответствует предъявляемым требованиям  
Отдел качества образования и  
методического обеспечения

  
подпись

  
Ф.И.О.

## ЛИСТ РЕГИСТРАЦИИ ИЗМЕНЕНИЙ РПД

Рабочая программа переутверждена на 2022 - 2023 учебный год, протокол №01 заседания кафедры от «31» августа 2022 г. В программу внесены дополнения и(или) изменения.

На основании распоряжения ректора № 243-р, от 06.07.22 г. в рабочую программу дисциплины внесены изменения – Профессиональные компетенции установленные вузом (ПКУВ) на основе профессиональных стандартов, соответствующих профессиональной деятельности выпускников считать Профессиональными компетенциями определенными организацией самостоятельно на основе профессиональных стандартов, соответствующих профессиональной деятельности выпускников (ПК).

ПКУВ-4 считать ПК-4;

ПКУВ-8 считать ПК-8.

Заведующий  
кафедрой



\_\_\_\_\_ Е.Е. Синявская

подпись

ФИО

*(Указывается в какой раздел программы внесены изменения, основания изменений, а также новая формулировка)*

Рабочая программа переутверждена на 2023 - 2024 учебный год, протокол №\_\_\_\_ заседания кафедры от «\_\_» \_\_\_\_\_ 2023 г. В программу внесены дополнения и(или) изменения.

Заведующий

\_\_\_\_\_ подпись

\_\_\_\_\_ ФИО

*(Указывается в какой раздел программы внесены изменения, основания изменений, а также новая формулировка)*

Рабочая программа переутверждена на 2024 - 2025 учебный год, протокол №\_\_\_\_ заседания кафедры от «\_\_» \_\_\_\_\_ 2024 г. В программу внесены дополнения и(или) изменения.

Заведующий

\_\_\_\_\_ подпись

\_\_\_\_\_ ФИО

*(Указывается в какой раздел программы внесены изменения, основания изменений, а также новая формулировка)*

Рабочая программа переутверждена на 2025 - 2026 учебный год, протокол №\_\_\_\_ заседания кафедры от «\_\_» \_\_\_\_\_ 2025 г. В программу внесены дополнения и(или) изменения.

Заведующий

\_\_\_\_\_ подпись

\_\_\_\_\_ ФИО

## 1 ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Целью освоения дисциплины производные финансовые инструменты является приобретение студентами комплексных знаний, умений в сфере производных финансовых инструментов, их применению к управлению инвестиционным портфелем и хеджированию рисков.

Задачи дисциплины:

- изучить сущности и функции основных видов производных финансовых инструментов;
- освоить структуры рынков производных финансовых инструментов;
- рассмотреть особенности использования производных финансовых инструментов отдельными категориями участников рынка;
- научиться методам оценки стоимости производных финансовых инструментов и создания различных торговых стратегий в процессе управления инвестиционным портфелем.

## 2 МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОПОП НАПРАВЛЕНИЯ (СПЕЦИАЛЬНОСТИ)

Дисциплина относится к части учебного плана формируемой участниками образовательных отношений.

Код и наименование компетенции	Дисциплины, участвующие в формировании компетенции (перечисляются дисциплины, практики кроме, ГЭ, ВКР)
<b>Профессиональные компетенции (ПКО, ПКР, ПКУВ)</b>	
ПКУВ-4 Способен принимать обоснованные финансовые и инвестиционные решения, осуществлять управление портфелем финансовых и реальных активов организации в целях максимизации стоимости предприятия и эффективности бизнеса, консультирует по финансовым и инвестиционным вопросам	Банковское обслуживание бизнеса Организация и функционирование бизнеса Финансовый механизм взаимодействия государства и бизнеса Бюджетная система РФ Мировая экономика и международные экономические отношения
ПКУВ-8 Способен выявлять тенденции развития финансового рынка, в том числе рынка ценных бумаг Российской Федерации и зарубежных стран	Биржевое дело Рынок ценных бумаг Мировая экономика и международные экономические отношения

## 3 ТРЕБОВАНИЯ К РЕЗУЛЬТАТАМ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

- УК – универсальные компетенции;
- ОПК – общепрофессиональные компетенции;
- ПК – профессиональные компетенции;
- ПКО – профессиональные компетенции обязательные;
- ПКР – профессиональные компетенции рекомендуемые;
- ПКУВ – профессиональные компетенции установленные вузом.

Компетенции и индикаторы их достижения		В результате изучения дисциплины обучающиеся должны:
Код и наименование компетенции	Код и наименование индикатора достижения компетенции	
		В результате изучения дисциплины обучающиеся должны:

<p>ПКУВ-4 Способен принимать обоснованные финансовые и инвестиционные решения, осуществлять управление портфелем финансовых и реальных активов организации в целях максимизации стоимости предприятия и эффективности бизнеса, консультирует по финансовым и инвестиционным вопросам</p>	<p>ПКУВ-4.1 Проводит необходимые для решения финансовых задач организации исследования внешней и внутренней экономической среды, прогнозирует закономерности развития внешней и внутренней экономической среды</p>	<p>Знать: методы проведения исследований внешней и внутренней экономической среды, необходимых для решения финансовых задач организации, а также методы прогнозирования закономерности развития внешней и внутренней экономической среды. Уметь: проводить исследования внешней и внутренней экономической среды, необходимые для решения финансовых задач организации, выявлять ключевые факторы воздействия внешней и внутренней среды, оценивать и прогнозировать закономерности развития внешней и внутренней экономической среды Владеть: методами проведения исследований внешней и внутренней экономической среды, необходимых для решения финансовых задач организации, а также методами прогнозирования закономерности развития внешней и внутренней экономической среды</p>
<p>ПКУВ-4 Способен принимать обоснованные финансовые и инвестиционные решения, осуществлять управление портфелем финансовых и реальных активов организации в целях максимизации стоимости предприятия и эффективности бизнеса, консультирует по финансовым и инвестиционным вопросам</p>	<p>ПКУВ-4.2 Применяет современные методы и модели управления инвестициями в целях максимизации стоимости бизнеса</p>	<p>Знать: - методы принятия и реализации инвестиционных решений; - модели оценки финансовых и реальных активов; - способы расчета доходности и эффективности принимаемых финансовых и инвестиционных решений; - содержание процессов управления портфелем финансовых и реальных активов организации в целях максимизации стоимости бизнеса. Уметь: - разрабатывать и реализовывать инвестиционные решения, проводить их оценку; - определять доходность и эффективность принимаемых финансовых и инвестиционных решений; - оценивать принимаемые и реализуемые финансовые решения с точки зрения их влияния на создание ценности (стоимости) бизнеса. - применять методы и способы формирования и управления портфелем финансовых и реальных активов организации в целях максимизации ее стоимости</p>

		<p>Владеть: - методами инвестиционного анализа и методами разработки и реализации инвестиционных решений;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- методами расчета доходности и эффективности принимаемых инвестиционных и финансовых решений;</li> <li>- способами формирования и управления портфелем финансовых и реальных активов организации в целях максимизации ее стоимости.</li> </ul>
<p>ПКУВ-4 Способен принимать обоснованные финансовые и инвестиционные решения, осуществлять управление портфелем финансовых и реальных активов организации в целях максимизации стоимости предприятия и эффективности бизнеса, консультирует по финансовым и инвестиционным вопросам</p>	<p>ПКУВ-4.3 Предлагает обоснованные финансовые и инвестиционные решения, направленные на рост стоимости бизнеса. Консультирует по формированию целевого инвестиционного портфеля</p>	<p>Знать: - методы управления инвестиционным портфелем; технологии создания и управления инвестиционными портфелями;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- методы финансирования капитальных вложений с момента формирования источников финансирования до их предоставления на разных условиях;</li> <li>- методы оценки эффективности вложений в реальные и финансовые инвестиции, формирования и управления инвестиционным портфелем в целях роста стоимости бизнеса</li> </ul> <p>Уметь: - проводить оценку риска и доходности инвестиционного портфеля;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- формировать эффективные инвестиционные портфели на финансовых рынках с учетом целей и стратегий инвестора (агрессивные, консервативные, умеренные);</li> <li>- оценивать эффективность инвестиционных портфелей.</li> <li>- рассчитывать размер инвестиций, необходимый для достижения целей клиента,</li> <li>- рассчитывать целевую доходность в зависимости от финансовых целей и начального капитала,</li> <li>- уметь консультировать инвесторов по формированию целевого инвестиционного портфеля</li> </ul> <p>Владеть: - принципами формирования стоимости денег во времени</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- принципами расчета приведенной и будущей стоимости,</li> <li>- отечественными и международными стандартами в области финансового планирования,</li> <li>- навыками финансового консультирования</li> </ul>

<p>ПКУВ-8 Способен выявлять тенденции развития финансово го рынка, в том числе рынка ценных бумаг Российской Федерации и зарубежных стран</p>	<p>ПКУВ-8.1 Грамотно и результативно пользуется российскими и зарубежными источниками финансовой информации для сбора данных о развитии финансового рынка, в том числе рынка ценных бумаг Российской Федерации и зарубежных стран</p>	<p>Знать: - источники финансовой информации о развитии финансового рынка, в том числе рынка ценных бумаг Российской Федерации и зарубежных стран.- методический инструментарий обработки и анализа состояния финансового рынка.</p> <p>Уметь: - осуществлять сбор, обработку и анализ данных о развитии финансового рынка.</p> <p>- использовать информацию российских и зарубежных источников для анализа и оценки развития финансового рынка, в том числе, рынка ценных бумаг Российской Федерации и зарубежных стран.</p> <p>Владеть: навыками грамотного и результативного пользования российскими и зарубежными источниками информации для сбора, обработки и анализа данных о развитии финансового рынка , в том числе рынка ценных бумаг Российской Федерации и зарубежных стран.</p>
<p>ПКУВ-8 Способен выявлять тенденции развития финансово го рынка, в том числе рынка ценных бумаг Российской Федерации и зарубежных стран</p>	<p>ПКУВ-8.2 Владеет методиками обработки и анализа данных о развитии финансового рынка, в том числе рынка ценных бумаг Российской Федерации и зарубежных стран</p>	<p>Знать: - основные направления государственного регулирования деятельности эмитентов и инвесторов на рынке ценных бумаг;</p> <p>- нормативно-правовые документы, регулирующие функционирование рынка ценных бумаг в Российской Федерации;</p> <p>- методики обработки и анализа данных о развитии финансового рынка, в том числе рынка ценных бумаг Российской Федерации и зарубежных стран</p> <p>Уметь: - определить стоимость и доходность ценных бумаг;</p> <p>- анализировать и интерпретировать данные отечественной из зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, их влиянии на финансовые рынки, в том числе на рынок ценных бумаг,</p> <p>- выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей и динамики рынка ценных бумаг;</p> <p>- использовать данные отечественной и зарубежной статистики о социально- экономических процессах и явлениях для анализа их влияния на рынок ценных бумаг,</p> <p>Владеть: - навыками выявления тенденций изменения социально-экономических показателей и динамики рынка ценных бумаг, используя отечественные и зарубежные источники информации,</p> <p>- рассчитывать и анализировать показатели, характеризующие эффективность вложения средств на рынке ценных бумаг;</p> <p>- анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности хозяйствующих субъектов и использовать ее для принятия инвестиционных решений на рынке ценных бумаг</p>

<p>ПКУВ-8 Способен выявлять тенденции развития финансово го рынка, в том числе рынка ценных бумаг Российской Федерации и зарубежных стран</p>	<p>ПКУВ-8.3      Выделяет и описывает      современные тенденции      развития финансового рынка, в том числе рынка ценных бумаг Российской Федерации и зарубежных стран</p>	<p>Знать: методический инструментарий обработки и анализа состояния финансового рынка. Уметь: использовать информацию российских и зарубежных источников для анализа и оценки развития финансового рынка, в том числе, рынка ценных бумаг Российской Федерации и зарубежных стран. Владеть: навыками выделения и описания современных тенденций развития финансового рынка, в том числе рынка ценных бумаг Российской Федерации и зарубежных стран.</p>
---	--	---



#### 4 СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетных единиц, 108 часов.

№ раздела	Наименование модуля (раздела, темы) дисциплины	Всего часов	Виды учебной нагрузки и их трудоемкость, часы			
			Лекции	Практические занятия	Лабораторные работы	СРС
<b>8 семестр</b>						
1	Рынок производных инструментов - история возникновения и современное состояние.	14	4	4		6
2	Форвардные контракты	15	4	4		7
3	Свопы и кредитные деривативы	17	5	5		7
4	Фьючерсные контракты	15	4	4		7
5	Фьючерсы на акции, фондовые индексы и валюту	15	4	4		7
6	Биржевые опционы	15	4	4		7
7	Оptionные стратегии	17	5	5		7
	зачет	-				
8	<b>ИТОГО:</b>	108	30	30		48

##### 4.1.1 Лекционные занятия

№ п/п	Наименование темы дисциплины	Краткое содержание
1	Рынок производных инструментов - история возникновения и современное состояние.	История возникновения. Бурное развитие этого сектора финансового рынка в 70-х годах из-за дестабилизации общемировой ситуации в экономике (изменчивость Процентных ставок, плавающие курсы национальных валют и т.д.) Современные производные инструменты – основа страхования рисков неблагоприятных для оператора изменений на финансовом рынке. История развития и современное состояние рынка в России.

2	Форвардные контракты	Форвардные контракты. Арбитражные, спекулятивные и хеджерские операции на форвардном рынке. Валютные форварды. Форвардная цена и цена форвардного контракта. Форвардные контракты на процентные ставки. Рынок FRA Временная структура процентной ставки.
3	Свопы и кредитные деривативы	История возникновения СВОП соглашений. Валютные СВОПы и их использование. Процентные СВОП соглашения. СВОП активов. Товарный СВОП. Оценка стоимости СВОП соглашения.
4	Фьючерсные контракты	Организация и функционирование форвардного рынка, фьючерсного рынка. Инфраструктура фьючерсного рынка. Финансовые фьючерсные контракты. Фьючерсные стратегии. Хеджирование фьючерсными контрактами. Коэффициент хеджирования. Базисный риск. Хеджирование опционными контрактами. Хеджирование срочных контрактов. Страхование процентных рисков.
5	Фьючерсы на акции, фондовые индексы и валюту	Сравнительный анализ форвардных и фьючерсных контрактов. Причины различия цен на спотовом и фьючерсном рынках. Понятие базиса. Соотношение фьючерсных и спотовых цен. Контанго и бэквордэйшн. Нормальное контанго и инормальное бэквордэйшн. Динамика изменения базиса. Ценообразование фьючерсных контрактов. Соотношение форвардной и фьючерсной цен. Организация фьючерсной торговли. Система риск-менеджмента срочной биржи
6	Биржевые опционы	Виды стратегий на срочном рынке. Понятие спекуляции, хеджирования и арбитража. Использование форвардных контрактов для хеджирования финансовых рисков. Виды спекулятивных стратегий с использованием фьючерсов. Простые спекулятивные стратегии: стратегии «быка» и «медведя». Временной, межтоварный и межрыночный спред. Хеджирование покупкой и хеджирование продажей фьючерсных контрактов. Полное и частичное хеджирование. Выгоды и недостатки хеджирования. Арбитражные операции с использованием фьючерсных контрактов. Понятие опционной стратегии. Классификация опционных стратегий.

		Правила построения графиков стратегий. Базисные опционные стратегии. Стратегии спред: вертикальный, горизонтальный
7	Опционные стратегии	Виды и стили опционов. Организация торговли опционами. Синтетические опционные стратегии. Спред горизонтальный и вертикальный. Определение границ премии опционов. Модели определения цены опциона. Биноминальная модель опциона. Модель Блека-Скоулса. Финансовые инструменты обладающие чертами опциона. Многопериодные опционы. Экзотические опционы.

#### 4.1.2 Практические занятия

№ п/п	Наименование темы дисциплины	Краткое содержание
1	Рынок производных инструментов - история возникновения и современное	Обсуждение вопросов лекции, (работа в малых группах), доклады с презентацией по вопросам лекции, решение задач
2	Форвардные контракты	Обсуждение вопросов лекции, (работа в малых группах), доклады с презентацией по вопросам лекции, решение задач
3	Свопы и кредитные деривативы	Обсуждение вопросов лекции, (работа в малых группах), доклады с презентацией по вопросам лекции, решение задач
4	Фьючерсные контракты	Обсуждение вопросов лекции, (работа в малых группах), доклады с презентацией по вопросам лекции, решение задач
5	Фьючерсы на акции, фондовые индексы и валюту	Обсуждение вопросов лекции, (работа в малых группах), доклады с презентацией по вопросам лекции, решение задач
6	Биржевые опционы	Обсуждение вопросов лекции, (работа в малых группах), доклады с презентацией по вопросам лекции, решение задач
7	Опционные стратегии	Обсуждение вопросов лекции, (работа в малых группах), доклады с презентацией по вопросам лекции, решение задач

#### 4.1.3 Лабораторные занятия

Не предусмотрены учебным планом.

#### 4.1.4 Самостоятельная работа студента

№ п/п	Наименование темы дисциплины	Вид СРС
1	Рынок производных инструментов - история возникновения и современное состояние.	Подготовка докладов и презентаций, решение задач, тесты
2	Форвардные контракты	Подготовка докладов и презентаций, решение задач, тесты
3	Свопы и кредитные деривативы	Подготовка докладов и презентаций, решение задач, тесты
4	Фьючерсные контракты	Подготовка докладов и презентаций, решение задач, тесты

5	Фьючерсы на акции, фондовые индексы и валюту	Подготовка докладов и презентаций, решение задач, тесты
6	Биржевые опционы	Подготовка докладов и презентаций, решение задач, тесты
7	Опционные стратегии	Подготовка докладов и презентаций, решение задач, тесты

#### 4.1.5 Интерактивные формы занятий

Не предусмотрены учебным планом.

#### 4.2 Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

##### 4.2.1 Литература

- Новиков, А. В. Институты, сегменты и инструменты финансового рынка : учебное пособие / А. В. Новиков, И. Я. Новикова. — Новосибирск : Новосибирский государственный университет экономики и управления «НИНХ» : Сибирская академия финансов и банковского дела, 2018. — 248 с. — ISBN 978-5-7014-0880-5, 978-5-88748-141-8. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/87108.html> (дата обращения: 08.04.2021). — Режим доступа: для авториз. пользователей. — Текст : электронный.
- Огорелкова, Н. В. Производные финансовые инструменты : учебное пособие (для студентов экономического факультета заочной, заочно-ускоренной и очно-заочной форм обучения) / Н. В. Огорелкова. — Омск : Омский государственный университет им. Ф.М. Достоевского, 2012. — 104 с. — ISBN 978-5-7779-1384-5. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/24923.html> (дата обращения: 08.04.2021). — Режим доступа: для авториз. пользователей. — Текст : электронный.
- Основные финансовые инструменты регулирования инновационного предпринимательства : учебное пособие / В. В. Авилова, С. Ш. Останина, Н. А. Ламберова [и др.]. — Казань : Казанский национальный исследовательский технологический университет, 2015. — 192 с. — ISBN 978-5-7882-1857-1. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/63751.html> (дата обращения: 08.04.2021). — Режим доступа: для авториз. пользователей. — Текст : электронный.
- Финансовые инструменты для реального сектора. От оперативного финансового моделирования до венчурного инвестирования : монография / П. Н. Тесля, Е. В. Костяева, Е. А. Приходько [и др.] ; под редакцией А. Ю. Рыманова. — Новосибирск : Новосибирский государственный технический университет, 2012. — 136 с. — ISBN 978-5-7782-2018-8. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/45057.html> (дата обращения: 08.04.2021). — Режим доступа: для авториз. пользователей. — Текст : электронный.
- Шатохин, К. С. Финансовые рынки и инструменты : рынок ценных бумаг. Курс лекций / К. С. Шатохин. — Москва : МИСиС, 2013. — 126 с. — ISBN 978-5-87623-685-2. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/56611.html> (дата обращения: 08.04.2021). — Режим доступа: для авториз. пользователей. — Текст : электронный.

##### 4.2.2 Современные профессиональные базы данных (СПБД) и информационные справочные системы (ИИС)

Таблица 4 – Перечень современных профессиональных баз данных (СПБД) и информационные справочные системы (ИИС)

№	Наименование СПБД
1	ScienceDirect : полнотекстовая база данных / издательство Elsevier. – URL: <a href="https://www.sciencedirect.com/">https://www.sciencedirect.com/</a> (дата обращения: 10.12.2019). – Режим доступа: для авториз. пользователей. – Текст : электронный.
2	SpringerNature : полнотекстовая база данных / Springer Nature Switzerland AG. Part of Springer Nature. – URL: <a href="https://link.springer.com/">https://link.springer.com/</a> (дата обращения: 10.12.2019). – Режим доступа: для авториз. пользователей. – Текст : электронный.
3	КонсультантПлюс : справочно-правовая система / Компания «КонсультантПлюс». – Москва, [1997-]. – Режим доступа: локальная сеть СГУ. – Текст : электронный.

	Наименование ИИС
1	Электронная библиотека Сочинского государственного университета : база данных. – Сочи, [2017- ]. – URL: <a href="http://lib.sutr.ru/">http://lib.sutr.ru/</a> (дата обращения: 10.12.2019). – Текст : электронный.

#### 4.2.3 Интернет-ресурсы и другие электронные информационные источники

Таблица 5 – Интернет-ресурсы и электронные информационные источники

№	Наименование интернет-ресурсов и электронных информационных источников
1.	Электронная библиотека: библиотека диссертаций : сайт / Российская государственная библиотека. – Москва : РГБ, 2003 – . – URL: <a href="http://diss.rsl.ru/?lang=ru">http://diss.rsl.ru/?lang=ru</a> (дата обращения: 10.04.2021). – Режим доступа: для зарегистрир. читателей РГБ. – Текст: электронный.
2.	IPRbooks : электронно-библиотечная система / ЭБС IPRbooks ; ООО «Ай Пи Эр Медиа», электронное периодическое издание « <a href="http://www.iprbookshop.ru">www.iprbookshop.ru</a> ». – Саратов, [2010-]. – URL: <a href="http://www.iprbookshop.ru/">http://www.iprbookshop.ru/</a> (дата обращения: 10.04.2021). – Режим доступа: для авториз. пользователей. – Текст : электронный.
3.	Znanium.com : электронно-библиотечная система / ЭБС Znanium.com, ООО «Научно-издательский центр Инфра-М». – Москва, [2011-]. – URL: <a href="http://znanium.com/">http://znanium.com/</a> (дата обращения: 10.04.2021). – Режим доступа: для авториз. пользователей. – Текст : электронный.
4.	Сервис и туризм : тематическая коллекция / ЭБС Book.ru. – Москва, 2010 –. – URL: <a href="https://www.book.ru/cat/578/1">https://www.book.ru/cat/578/1</a> (дата обращения: 10.04.2021). – Режим доступа: для авториз. пользователей. – Текст : электронный.
5.	Комплект Сочинского государственного университета / ЭБС «Консультант студента» ; ООО «Политехресурс» – Электронная библиотека технического вуза. – Москва : Политехресурс, 2013 –. – URL: <a href="http://www.studentlibrary.ru/catalogue/switch_kit/x2019-138.html">http://www.studentlibrary.ru/catalogue/switch_kit/x2019-138.html</a> (дата обращения: 10.04.2021). – Режим доступа: для авториз. пользователей. – Текст : электронный.
6.	Электронная библиотека Grebennikon / Издательский дом «Гребенников». – Москва, 1993. – . – URL: <a href="https://www.grebennikov.ru/">https://www.grebennikov.ru/</a> (дата обращения: 10.04.2021). – Режим доступа: для авториз. пользователей. – Текст : электронный.
7.	Коллекция Сочинского государственного университета / образовательная платформа «Юрайт» ; ООО «Электронное издательство Юрайт». – Москва, 2013 –. – URL: <a href="https://urait.ru/catalog/organization/DE41FE6D-0B08-4394-B225-3DD636CCCE1F">https://urait.ru/catalog/organization/DE41FE6D-0B08-4394-B225-3DD636CCCE1F</a> (дата обращения: 10.04.2021). – Режим доступа: для авториз. пользователей. – Текст : электронный.
8.	Сетевая электронная библиотека классических университетов / ООО ЭБС «Лань. – Санкт-Петербург, 2009 –. – URL: <a href="https://e.lanbook.com/">https://e.lanbook.com/</a> (дата обращения: 10.04.2021). – Режим доступа: для авториз. пользователей. – Текст : электронный.
9.	Национальная электронная библиотека (НЭБ) : Федеральная государственная информационная система / Министерство Культуры РФ. – Москва, [2004-]. – Режим доступа: <a href="https://rusneb.ru">https://rusneb.ru</a> (дата обращения: 10.04.2021). – Режим доступа: локальная сеть СГУ. – Текст : электронный.
10.	Президентская библиотека им. Б. Н. Ельцина : сайт / Управление делами президента Российской Федерации. – Санкт-Петербург, 2009 –. – URL: <a href="https://www.prlib.ru/about">https://www.prlib.ru/about</a> (дата обращения: 10.04.2021). – Режим доступа: для зарегистрир. читателей Президентской библиотеки. – Текст: электронный.
11.	Polpred.com Обзор СМИ : электронно-библиотечная система / Г. Вачнадзе, ООО «ПОЛПРЕД Справочники». – Москва, [1997-]. – URL <a href="https://polpred.com/">https://polpred.com/</a> (дата обращения: 10.04.2021). – Режим доступа: для авториз. пользователей. – Текст : электронный.

#### 4.3 Формы и содержание текущей и промежуточной аттестации по дисциплине

Для оценки сформированности компетенций разрабатываются оценочные средства по дисциплине.

Форма и содержание текущей и промежуточной аттестации по дисциплине раскрывается в фонде оценочных средств, который является отдельным документом.

Оценочные средства по дисциплине содержат:

- материалы для текущего контроля оценки знаний по дисциплине;
- материалы для промежуточного контроля оценки знаний по дисциплине.

Примерные вопросы для подготовки к промежуточной аттестации:

#### ВОПРОСЫ НА ЗАЧЕТ

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

43. Финансовые инструменты обладающие чертами опциона.
44. Многопериодные опционы КЭП, ФЛО, КОЛЛАР.
45. Экзотические опционы.

## **5. УСЛОВИЯ ОСВОЕНИЯ И РЕАЛИЗАЦИИ ДИСЦИПЛИНЫ**

### **5.1 Методические рекомендации обучающимся по изучению дисциплины**

В течение семестра студенты осуществляют учебные действия на лекционных и практических занятиях, усваивают и повторяют основные понятия. Контроль эффективности самостоятельной работы студентов осуществляется путем проверки освоения ими учебных заданий, предусмотренных для самостоятельной отработки.

Преподавание и изучение учебной дисциплины осуществляется в виде лекционных и практических занятий, групповых и индивидуальных форм работы, самостоятельной работы студентов.

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

Для лучшего усвоения и закрепления материала по данной дисциплине студентам необходимо научиться работать с литературой. Изучение дисциплины предполагает, в том числе, отслеживание публикаций в периодических изданиях и работу с Internet.

При подготовке к практическим занятиям студенты должны изучить рекомендованную литературу, ответить на вопросы и выполнить все задания для самостоятельной работы. При подготовке целесообразно на основе изучения рекомендованной литературы выписать в конспект основные категории и понятия по учебной дисциплине, подготовить развернутые планы ответов и краткое содержание выполненных заданий.

#### **Методические рекомендации студентам по организации самостоятельной работы по изучению литературных источников.**

При организации самостоятельной работы, следует обратить особое внимание на регулярность изучения литературы. В период изучения литературных источников необходимо также вести конспект. В случае затруднений необходимо обратиться к преподавателю за разъяснениями.

#### **Методические рекомендации студентам по подготовке к зачету.**

При подготовке к промежуточной аттестации следует руководствоваться РПД. Студент должен иметь в виду, что некоторые вопросы, имеющиеся в программе, выносятся на самостоятельное изучение.

При прохождении студентом промежуточной аттестации он должен показать знание содержания предмета, терминологии, умение свободно оперировать ею. При подготовке к ответу на экзамене студенту разрешено пользоваться рабочей программой дисциплины. Если студент при ответе на вопросы затрудняется с самостоятельным изложением материала, преподаватель имеет право задать ему ряд вопросов, побуждающих и направляющих студентов к полному высказыванию по данной теме, в случае, если ответы на эти вопросы исчерпывают тему, оценка за ответ не снижается. Высказывания студентов должны соответствовать сути вопроса, быть логически выстроенными, доказательно раскрывать отношение отвечающего к излагаемой проблеме, выявлять личную точку зрения на использование тех или иных положений теоретического курса в практической работе.

Промежуточная аттестация может быть выставлена студенту по результатам федерального интернет тестирования (ФЭПО, интернет тренажеры).

### **5.2 Организация самостоятельной работы студента по дисциплине**

Самостоятельная работа студента является ключевой составляющей учебного процесса, которая определяет формирование навыков, умений и знаний, приемов познавательной деятельности и обеспечивает интерес к творческой работе.

Организация самостоятельной работы студентов осуществляется по трем направлениям:

- определение цели, программы, плана задания или работы;
- со стороны преподавателя студенту оказывается помощь в технике изучения материала, подборе литературы;
- контроль усвоения знаний, приобретения навыков по дисциплине.

Мерами по обеспечению выполнения обучающимися всех видов самостоятельной работы являются:

- обеспечение средствами вычислительной техники, программное обеспечение;
  - наличие раздаточного материала, комплектов индивидуальных заданий, учебно-методических материалов, тем рефератов со списком рекомендуемой литературы, рекомендаций по решению типовых задач, образцов отчетов о выполнении СРС и т.п.;
- обеспечение учебно-методической и справочной литературой всех видов самостоятельной работы.

### **5.3 Особенности преподавания дисциплины**

В целях максимального усвоения дисциплины используются следующие технологии обучения:

- Лекция - учебное занятие, составляющее основу теоретического обучения и дающее систематизированные основы научных знаний по дисциплине, раскрывающее состояние и перспективы развития соответствующей области науки и техники, концентрирующее внимание обучающихся на наиболее сложных, узловых вопросах, стимулирующее их познавательную деятельность и способствующее формированию творческого мышления.
- Практическое занятие - совместная деятельность студентов в группе под руководством лидера, направленная на решение общей задачи путем творческого сложения результатов индивидуальной работы членов команды с делением полномочий и ответственности.
- Самостоятельная работа студента, предусматривает выполнение работы - задание, которое требует от студента воспроизведения и/или обработки полученной ранее информации в форме, определяемой преподавателем, и требующей, как правило, творческого подхода.
- Преподавание дисциплины опирается на современный подход к обучению и ориентируется на внесение в процесс обучения новизны, обусловленной особенностями динамики развития жизни и деятельности, спецификой различных технологий обучения и потребностями личности, общества и государства в выработке у обучаемых социально полезных знаний, убеждений, черт и качеств характера, отношений и опыта поведения.

Проведение всех видов занятий при преподавании дисциплины, проведение консультаций, промежуточная и текущая аттестация возможна с применением электронного обучения и дистанционных образовательных технологий.

### **5.4 Методическое обеспечение образовательного процесса для обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья**

Условия организации и содержание обучения и контроля знаний инвалидов и обучающихся с ОВЗ по дисциплине определяются программой дисциплины, адаптированной при необходимости для обучения указанных обучающихся.

Организация обучения, текущей и промежуточной аттестации студентов-инвалидов и студентов с ОВЗ осуществляется с учетом особенностей психофизического развития, индивидуальных возможностей и состояния здоровья таких обучающихся.

Исходя из психофизического развития и состояния здоровья студентов-инвалидов и студентов с ОВЗ, организуются занятия совместно с другими обучающимися в общих группах, используя социально-активные и рефлексивные методы обучения создания комфортного психологического климата в студенческой группе или, при соответствующем заявлении такого обучающегося, по индивидуальной программе, которая является модифицированным вариантом основной рабочей программы дисциплины. При этом содержание программы дисциплины не изменяется. Изменяются, как правило, формы обучения и контроля знаний, образовательные технологии и дидактические материалы.

Обучение студентов-инвалидов и студентов с ОВЗ также может осуществляться индивидуально и/или с применением дистанционных технологий.

Дистанционное обучение обеспечивает возможность коммуникаций с преподавателем, а так же с другими обучаемыми посредством вебинаров (например, с использованием программы Skype), что способствует сплочению группы, направляет учебную группу на совместную работу, обсуждение, принятие группового решения.

В учебном процессе для повышения уровня восприятия и переработки учебной информации студентов-инвалидов и студентов с ОВЗ применяются мультимедийные и специализированные



технические средства приема-передачи учебной информации в доступных формах для студентов с различными нарушениями, обеспечивается выпуск альтернативных форматов печатных материалов (крупный шрифт), электронных образовательных ресурсов в формах, адаптированных к ограничениям здоровья обучающихся, наличие необходимого материально-технического оснащения.

Подбор и разработка учебных материалов производится преподавателем с учетом того, чтобы студенты с нарушениями слуха получали информацию визуально, с нарушениями зрения – аудиально (например, с использованием программ-синтезаторов речи).

Для осуществления процедур текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся инвалидов и лиц с ОВЗ фонд оценочных средств по дисциплине, позволяющий оценить достижение ими результатов обучения и уровень сформированности компетенций, предусмотренных учебным планом и рабочей программой дисциплины, адаптируется для обучающихся инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья с учетом индивидуальных психофизиологических особенностей (устно, письменно на бумаге, письменно на компьютере, в форме тестирования и т.п.). При необходимости обучающимся предоставляется дополнительное время для подготовки ответа при прохождении аттестации.

#### **5.5 Материально-техническое обеспечение дисциплины**

1. Лекционные занятия: комплект электронных презентаций/слайдов, аудитория, оснащенная презентационной техникой (проектор, экран, компьютер/ноутбук).

2. Практические занятия: компьютерный класс, презентационная техника (проектор, экран, компьютер/ноутбук, пакеты программного обеспечения (ПО) общего назначения (текстовые редакторы, графические редакторы, специализированное ПО).

4. Прочее: рабочее место преподавателя, оснащенное компьютером с доступом в Интернет, рабочие места обучающихся, оснащенные компьютерами с доступом в Интернет, предназначенные для работы в электронной образовательной среде, и т.п.

5. Перечень лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в том числе отечественного производства:

Перечень программного обеспечения

Microsoft Windows

Архиватор 7-zip. Бесплатное программное обеспечение.

Справочно-правовая система Консультант Плюс

При организации занятий, текущей и промежуточной аттестации с применением электронного обучения и дистанционных образовательных технологий используются различные электронные образовательные ресурсы и онлайн сервисы, входящие в состав ЭИОС СГУ.

Приложение к рабочей программе дисциплины  
Производственные финансовые инструменты

**38.03.01 «ЭКОНОМИКА»**  
**Бакалавриат**  
**профиль Финансы и управление бизнесом**

**АННОТАЦИЯ**

рабочей программы дисциплины  
Производные финансовые инструменты  
Дисциплина части, формируемой участниками образовательных отношений  
Очная форма обучения

Общая трудоемкость дисциплины (ЗЕТ / час.)	3/108
Цель изучения дисциплины	приобретение студентами комплексных знаний, умений в сфере производных финансовых инструментов, их применению к управлению инвестиционным портфелем и хеджированию рисков.
Содержание дисциплины	Рынок производных инструментов - история возникновения и современное состояние; . Форвардные контракты ; Свопы и кредитные деривативы; Фьючерсные контракты ; Фьючерсы на акции, фондовые индексы и валюту; Биржевые опционы ; Опционные стратегии
Формируемые компетенции (коды)	ПКУВ-4, ПКУВ-8
Коды и наименование индикатора достижения компетенции	<b>ПКУВ-4.1</b> Проводит необходимые для решения финансовых задач организации исследования внешней и внутренней экономической среды, прогнозирует закономерности развития внешней и внутренней экономической среды. <b>ПКУВ-4.2</b> Применяет современные методы и модели управления инвестициями в целях максимизации стоимости бизнеса. <b>ПКУВ-4.3</b> Предлагает обоснованные финансовые и инвестиционные решения, направленные на рост стоимости бизнеса. Консультирует по формированию целевого инвестиционного портфеля. <b>ПКУВ-8.1</b> Грамотно и результативно пользуется российскими и зарубежными источниками финансовой информации для сбора данных о развитии финансового рынка, в том числе рынка ценных бумаг Российской Федерации и зарубежных стран. <b>ПКУВ-8.2</b> Владеет методиками обработки и анализа данных о развитии финансового рынка, в том числе рынка ценных бумаг Российской Федерации и зарубежных стран. <b>ПКУВ-8.3</b> Выделяет и описывает современные тенденции развития финансового рынка, в том числе рынка ценных бумаг Российской Федерации и зарубежных стран.
Дисциплины, участвующие в формировании компетенции	Биржевое дело; Рынок ценных бумаг; Банковское обслуживание бизнеса; Организация и функционирование бизнеса; Финансовый механизм взаимодействия государства и бизнеса; Бюджетная система РФ; Мировая экономика и международные экономические отношения
Образовательные технологии	Лекционные занятия, Практические занятия
Форма промежуточной аттестации	Зачет