

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Костина Лариса Николаевна
Должность: проректор
Дата подписания: 04.04.2023 17:09
Уникальный программный ключ:
1800f7d89cf4ea7507265ba593fe87537eb15a6c

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
"ДОНЕЦКАЯ АКАДЕМИЯ УПРАВЛЕНИЯ И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ"

Факультет

Финансово-экономический

Кафедра

Финансов

"УТВЕРЖДАЮ"

Проректор

Л.Н. Костина

27.04.2023 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.08

"Производные финансовые инструменты"

Направление подготовки 38.04.08 Финансы и кредит

Профиль "Финансы и кредит"

Квалификация	МАГИСТР
Форма обучения	очная
Общая трудоемкость	4 з.е.
Год начала подготовки по учебному плану	2023

Донецк
2023

Составитель(и):

канд. экон. наук, доцент

 Шарый К.В.

Рецензент(ы):

канд. экон. наук, доцент

 Одинцова Н.А.

Рабочая программа дисциплины "Производные финансовые инструменты" разработана в соответствии с:

Федеральный государственный образовательный стандарт высшего образования – магистратура по направлению подготовки 38.04.08 Финансы и кредит (приказ Минобрнауки России от 12.08.2020 г. № 991)

Рабочая программа дисциплины (модуля) составлена на основании учебного плана Направление подготовки 38.04.08 Финансы и кредит

Профиль "Финансы и кредит", утвержденного Ученым советом ФГБОУ ВО "ДОНАУИГС" от 27.04.2023 протокол № 12.

Срок действия программы: 2023-2025

Рабочая программа рассмотрена и одобрена на заседании кафедры Финансов
Протокол от 19.04.2023 № 11

 Заведующий кафедрой


(подпись)

дата


(инициалы, фамилия)

Визирование РПД для исполнения в очередном учебном году**"УТВЕРЖДАЮ"**

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для исполнения в 2024 - 2025 учебном году на заседании кафедры Финансов

Протокол от " ____ " _____ 2024 г. №__

Зав. кафедрой д-р экон.наук, доцент, Петрушевская В.В.

(подпись)

Визирование РПД для исполнения в очередном учебном году**"УТВЕРЖДАЮ"**

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для исполнения в 2025 - 2026 учебном году на заседании кафедры Финансов

Протокол от " ____ " _____ 2025 г. №__

Зав. кафедрой д-р экон.наук, доцент, Петрушевская В.В.

(подпись)

РАЗДЕЛ 1. ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЙ

1.1. ЦЕЛИ ДИСЦИПЛИНЫ	
Основной целью дисциплины является освоение обучающимися знаний и практических навыков управления производными финансовыми инструментами.	
1.2. УЧЕБНЫЕ ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ	
рассмотреть современные тенденции изменений в сфере обращения производных инструментов; дать характеристику рынку производных инструментов; раскрыть структуру рынка производных финансовых инструментов; раскрыть содержание методов оценки производных инструментов; оценить риски и доходность финансовых инструментов.	
1.3. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОСНОВНОЙ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ	
Цикл (раздел) ОПОП ВО:	Б1.В
<i>1.3.1. Дисциплина "Производные финансовые инструменты" опирается на следующие элементы ОПОП ВО:</i>	
Инновационные финансовые продукты и технологии	
Актуальные проблемы финансов	
Финансовый менеджмент (продвинутый уровень)	
<i>1.3.2. Дисциплина "Производные финансовые инструменты" выступает опорой для следующих элементов:</i>	
Подготовка к процедуре защиты и защита выпускной квалификационной работы	
Подготовка к сдаче и сдача государственного экзамена	
Преддипломная практика	
1.4. РЕЗУЛЬТАТЫ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ:	
<i>ПК-1.6: Осуществляет подбор финансовых услуг в интересах потребителя и осуществлять консультирование по ограниченному кругу финансовых продуктов.</i>	
Знать:	
Уровень 1	современные модели ценообразования, схемы технологий и стратегий поведения участников этих рынков
Уровень 2	традиционные инвестиционные стратегии работы на рынке производных финансовых инструментов
Уровень 3	алгоритм формирования гарантийных взносов и осуществления расчетов при заключении срочных контрактов
Уметь:	
Уровень 1	конструировать структурные продукты на базе производных финансовых инструментов
Уровень 2	формировать и реализовывать стратегии хеджирования на примере страхования рисков
Уровень 3	различать возможность предоставляемые различными площадками для обращения инструментов
Владеть:	
Уровень 1	навыками хеджирования с различными базисными активами срочных контрактов
Уровень 2	методами планирования стратегии и тактики осуществления хеджирования посредством финансовых фьючерсных и опционных контрактов
Уровень 3	навыками выявления круга участников рынка производных финансовых инструментов с определением достоинств и недостатков занятых ими позиций.
1.4. РЕЗУЛЬТАТЫ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ:	
<i>ПК-2.2: Осуществляет предоставление потребителю финансовых услуг информации о состоянии и перспективах рынка, тенденциях в изменении курсов ценных бумаг, иностранной валюты, условий по банковским продуктам и услугам.</i>	
Знать:	
Уровень 1	знать основные типы производных финансовых инструментов
Уровень 2	новейшие теории для рынков производных финансовых инструментов
Уровень 3	методы исследования рынков производных финансовых инструментов

Уметь:	
Уровень 1	рассчитывать цены инструментов, выбирать схемы технологий и стратегий, модернизировать данные схемы в изменяющихся условиях рынка, включаться в работу бирж производных финансовых инструментов
Уровень 2	формировать и реализовывать стратегии хеджирования
Уровень 3	находить ценовые аномалии, которые можно использовать для построения арбитражных операций
Владеть:	
Уровень 1	навыками фундаментального и технического анализа
Уровень 2	системным представлением о состоянии и направлениях развития российского и международного биржевого и внебиржевого рынков производных финансовых инструментов
Уровень 3	навыками работы с информационными базами данных, необходимыми для аналитической работы по оценке эффективности производных финансовых инструментов

В результате освоения дисциплины "Производные финансовые инструменты" обучающийся

3.1 Знать:	
	сущность производных финансовых инструментов;
	основные институты, организующие движение производных финансовых инструментов;
3.2 Уметь:	
	классифицировать срочные контракты, обращающиеся на российском рынке;
3.3 Владеть:	
	навыками расчетов, в том числе и с использованием программного обеспечения необходимых для оценки эффективности стратегий хеджирования.

1.5. ФОРМЫ КОНТРОЛЯ

Текущий контроль успеваемости позволяет оценить уровень сформированности элементов компетенций (знаний, умений и приобретенных навыков), компетенций с последующим объединением оценок и проводится в форме: устного опроса на лекционных и семинарских занятиях (фронтальный, индивидуальный, комплексный), письменной проверки (тестовые задания, контроль знаний по разделу, ситуационных заданий и т.п.), оценки активности работы обучающегося на занятии, включая задания для самостоятельной работы.

Промежуточная аттестация

Результаты текущего контроля и промежуточной аттестации формируют рейтинговую оценку работы студента. Распределение баллов при формировании рейтинговой оценки работы студента осуществляется в соответствии с действующим локальным нормативным актом. По дисциплине "Производные финансовые инструменты" видом промежуточной аттестации является Экзамен

РАЗДЕЛ 2. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

2.1. ТРУДОЕМКОСТЬ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоёмкость дисциплины "Производные финансовые инструменты" составляет 4 зачётные единицы, 144 часов.

Количество часов, выделяемых на контактную работу с преподавателем и самостоятельную работу обучающегося, определяется учебным планом.

2.2. СОДЕРЖАНИЕ РАЗДЕЛОВ ДИСЦИПЛИНЫ

Наименование разделов и тем /вид занятия/	Семестр / Курс	Часов	Компетенции	Литература	Инте ракт.	Примечание
Раздел 1. Теоретические основы анализа рынка срочных контрактов и исторически первичных производных инструментов						
Тема 1.1. Производные финансовые инструменты /Лек/	3	4		Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1Л3.1 Л3.2 Л3.3	0	

				Э1 Э2		
Тема 1.1. Производные финансовые инструменты /Сем зан/	3	4		Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1Л3. 1 Л3.2 Л3.3 Э4	0	
Тема 1.1. Производные финансовые инструменты /Ср/	3	6		Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1Л3. 1 Л3.2 Л3.3 Э2 Э3 Э4	0	
Тема 1.2. Теоретические основы анализа рынка срочных контрактов /Лек/	3	2		Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1Л3. 1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э2	0	
Тема 1.2. Теоретические основы анализа рынка срочных контрактов /Сем зан/	3	4		Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1Л3. 1 Л3.2 Л3.3 Э1	0	
Тема 1.2. Теоретические основы анализа рынка срочных контрактов /Ср/	3	6		Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1Л3. 1 Л3.2 Л3.3 Э4 Э5	0	
Тема 1.3. Хеджирование и спекуляция /Лек/	3	2		Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1Л3. 1 Л3.2 Л3.3	0	
Тема 1.3. Хеджирование и спекуляция /Сем зан/	3	4		Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1Л3. 1 Л3.2 Л3.3 Э2 Э3	0	
Тема 1.3. Хеджирование и спекуляция /Ср/	3	5		Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1Л3. 1 Л3.2 Л3.3 Э1	0	
Раздел 2. Опционы и структурные продукты						
Тема 2.1. Сущность и классификация опционов /Лек/	3	2		Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1Л3. 1 Л3.2 Л3.3	0	

				Э5		
Тема 2.1. Сущность и классификация опционов /Сем зан/	3	4		Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1Л3. 1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э2	0	
Тема 2.1. Сущность и классификация опционов /Ср/	3	5		Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1Л3. 1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э2	0	
Тема 2.2. Модели оценки стоимости опционов /Лек/	3	2		Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1Л3. 1 Л3.2 Л3.3 Э3 Э4	0	
Тема 2.2. Модели оценки стоимости опционов /Сем зан/	3	6		Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1Л3. 1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э2 Э3	0	
Тема 2.2. Модели оценки стоимости опционов /Ср/	3	5		Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1Л3. 1 Л3.2 Л3.3 Э4 Э5	0	
Тема 2.3. Сущность и классификация структурных продуктов /Лек/	3	2		Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1Л3. 1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э2	0	
Тема 2.3. Сущность и классификация структурных продуктов /Сем зан/	3	6		Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1Л3. 1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э3	0	
Тема 2.3. Сущность и классификация структурных продуктов /Ср/	3	5		Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1Л3. 1 Л3.2 Л3.3 Э4 Э5	0	
Тема 2.4. Методика конструирования структурного продукта /Лек/	3	2		Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1Л3. 1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э2 Э3	0	
Тема 2.4. Методика конструирования структурного продукта /Сем зан/	3	4		Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1Л3	0	

				.1 Л3.2 Л3.3 Э4 Э5		
Тема 2.4. Методика конструирования структурного продукта /Ср/	3	5		Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1Л3. 1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э2	0	
Раздел 3. Арбитражные сделки и свопы						
Тема 3.1. Сущность, классификация и механизм арбитражных сделок /Лек/	3	2		Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1Л3. 1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э3	0	
Тема 3.1. Сущность, классификация и механизм арбитражных сделок /Сем зан/	3	4		Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1Л3. 1 Л3.2 Л3.3 Э2 Э3	0	
Тема 3.1. Сущность, классификация и механизм арбитражных сделок /Ср/	3	8		Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1Л3. 1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э4	0	
Тема 3.2. Механизм свопов /Лек/	3	2		Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1Л3. 1 Л3.2 Л3.3 Э2 Э3	0	
Тема 3.2. Механизм свопов /Сем зан/	3	4		Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1Л3. 1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э4	0	
Тема 3.2. Механизм свопов /Ср/	3	10		Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4Л2.1Л3. 1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э2 Э4	0	
Консультация /Конс/	3	2			0	

РАЗДЕЛ 3. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

В процессе освоения дисциплины «Производные финансовые инструменты» используются

следующие образовательные технологии: лекции (Л), семинарские занятия (СЗ), самостоятельная работа студентов (СР) по выполнению различных видов заданий.

В процессе освоения дисциплины «Производные финансовые инструменты» используются следующие интерактивные образовательные технологии: проблемная лекция (ПЛ). Лекционный материал представлен в виде слайд-презентации в формате «Power Point». Для наглядности используются справочные материалы, результаты научных исследований т.д. В ходе лекции предусмотрена обратная связь со студентами, активизирующие вопросы. При проведении лекций используется проблемно-ориентированный междисциплинарный подход, предполагающий творческие вопросы и создание дискуссионных ситуаций.

При изложении теоретического материала используются такие методы, как: монологический, показательный, диалогический, эвристический, исследовательский, проблемное изложение, а также следующие принципы дидактики высшей школы, такие как: последовательность и систематичность обучения, доступность обучения, принцип научности, принципы взаимосвязи теории и практики, наглядности и др. В конце каждой лекции предусмотрено время для ответов на проблемные вопросы.

Самостоятельная работа предназначена для внеаудиторной работы студентов, связанной с конспектированием источников, учебного материала, изучением дополнительной литературы по дисциплине, подготовкой к текущему контролю, а также выполнением индивидуального задания в форме реферата.

РАЗДЕЛ 4. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

4.1. Рекомендуемая литература			
1. Основная литература			
	Авторы,	Заглавие	Издательство, год
Л1.1	Новиков, А. В., Алексеев, Е. Е., Новгородов, П. А.	Финансовые инструменты: учебное пособие (169 с.)	Москва : Ай Пи Ар Медиа, 2021
Л1.2	Новиков, А. В., Новикова, Я. И.	Институты, сегменты и инструменты финансового рынка : учебное пособие (248 с.)	Новосибирск : Новосибирский государственный университет, 2021
Л1.3	Иванченко, И. С.	Производные финансовые инструменты: оценка стоимости деривативов : учебник для вузов (261 с.)	Москва : Издательство Юрайт, 2021
Л1.4	В. П. Пшеничная	Производные финансовые инструменты: конспект лекций для обучающихся 1 курса образовательной программы магистратуры направления подготовки 38.04.08 Финансы и кредит (магистерская программа «Финансы и кредит») очной формы	Донецк : ГОУ ВПО «ДОНАУИГС», 2021
2. Дополнительная литература			
	Авторы,	Заглавие	Издательство, год
Л2.1	В. П. Пшеничная	Производные финансовые инструменты: учебно-методическое пособие для обучающихся 2,3 курсов образовательной программы магистратуры направления подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит» (магистерские программы : «Финансы и кредит», «Финансы государственного сектора») очной / заочной форм обучения (140 с.)	ГОУ ВПО «ДОНАУИГС», 2021
3. Методические разработки			
	Авторы,	Заглавие	Издательство, год
Л3.1	К.В Шарый	Производные финансовые инструменты: методические рекомендации для проведения семинарских занятий для обучающихся 1 курса образовательной программы магистратуры направления подготовки 38.04.08 Финансы и кредит (магистерская программа «Финансы и кредит») очной формы обучения	Донецк : ФГБОУ ВО «ДОНАУИГС», 2023

	Авторы,	Заглавие	Издательство, год
		формы обучения (20 с.)	
ЛЗ.2	К.В Шарый	Производные финансовые инструменты : методические рекомендации по организации самостоятельной работы для обучающихся 1 курса образовательной программы магистратуры направления подготовки 38.04.08 Финансы и кредит (профиль «Финансы и кредит») очной формы обучения (15 с.)	Донецк : ФГБОУ ВО «ДОНАУИГС», 2023
ЛЗ.3	К.В Шарый	Производные финансовые инструменты: методические рекомендации по выполнению индивидуального задания для обучающихся 1 курса образовательной программы магистратуры направления подготовки 38.04.08 Финансы и кредит (профиль «Финансы и кредит») очной формы обучения (15 с.)	Донецк : ФГБОУ ВО «ДОНАУИГС», 2023

4.2. Перечень ресурсов

информационно-телекоммуникационной сети "Интернет"

Э1	Международный валютный фонд	https://www.imf.org
Э2	Мировой банк	https://www.worldbank.org
Э3	Банк международных расчетов	https://www.bis.org/
Э4	Международная федерация фондовых бирж	http://fibv.com/
Э5	Международная организация комиссий по ценным бумагам	https://www.iosco.org/

4.3. Перечень программного обеспечения

Лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение, в том числе отечественного производства:

Лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение, в том числе отечественного производства:

Microsoft OFFICE 2007 № лицензии 08.07.2008 № 44250460

Microsoft WINDOWS 7 (Лицензионная версия операционной системы подтверждена сертификатами подлинности системы Windows на копуре ПК) Windows 8.1 Professional x86/64 (академическая подписка DreamSpark Premium), LibreOffice 4.3.2.2 (лицензия GNU LGPL v3+ и MPL2.0)

Google Chrome, Mozilla

4.4. Профессиональные базы данных и информационные справочные системы

Электронный каталог изданий ФГБОУ ВО "ДОНАУИГС" - <http://unilib.dsum.internal/>

Научная электронная библиотека «КИБЕРЛЕНИНКА» - <https://cyberleninka.ru/>

Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU - <http://elibrary.ru/defaultx.asp>

Электронная библиотека Института проблем рынка РАН Российской академии наук (ИПР РАН) – <http://www.ipr-gas.ru/libr.htm>

Электронная библиотека федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Воронежский государственный университет» <https://lib.vsu.ru/>

Электронная библиотека федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования "Уральский государственный экономический университет" <https://www.usue.ru/studentam/biblioteka/>

4.5. Материально-техническое обеспечение дисциплины

1. Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, семинарского типа, текущего контроля, групповых консультаций и промежуточной аттестации: аудитория № 301 учебный корпус № 2 г. Донецк, пр. Богдана Хмельницкого, 108 (ФГБОУ ВО «ДОНАУИГС»):

- комплект мультимедийного оборудования: ноутбук, мультимедийный проектор, экран;

- специализированная мебель: рабочее место преподавателя, рабочие места обучающихся (68), стационарная доска, выкатная доска, Windows 8.1 Professional x86/64 (академическая подписка DreamSpark Premium), LibreOffice 4.3.2.2 (лицензия GNU LGPL v3+ и MPL2.0).

2. Помещения для самостоятельной работы с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно образовательную среду организации:

читальные залы, учебные корпуса №1 г. Донецк, ул. Челюскинцев, 163а (ФГБОУ ВО «ДОНАУИГС»), №6 г.

Донецк, ул. Артема, 94 (ФГБОУ ВО «ДОНАУИГС»).

Компьютерная техника с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду (ЭИОС ФГБОУ ВО «ДОНАУИГС») и электронно-библиотечную систему (ЭБС IPRbooks), а также возможностью индивидуального неограниченного доступа обучающихся в ЭБС и ЭИОС посредством Wi-Fi с персональных мобильных устройств.

Сервер: AMD FX 8320/32Gb(4x8Gb)/4Tb(2x2Tb). На сервере установлена свободно распространяемая операционная система DEBIAN 10. MS Windows 8.1 (Лицензионная версия операционной системы подтверждена сертификатами подлинности системы Windows на корпусе ПК), MS Windows XP (Лицензионная версия операционной системы подтверждена сертификатами подлинности системы Windows на корпусе ПК), MS Windows 7 (Лицензионная версия операционной системы подтверждена сертификатами подлинности системы Windows на корпусе ПК), MS Office 2007 Russian OLP NL AE (лицензии Microsoft № 42638778, № 44250460), MS Office 2010 Russian (лицензии Microsoft № 47556582, № 49048130), MS Office 2013 Russian (лицензии Microsoft № 61536955, № 62509303, № 61787009, № 63397364), Grub loader for ALT Linux (лицензия GNU LGPL v3), Mozilla Firefox (лицензия MPL2.0), Moodle (Modular Object-Oriented Dynamic Learning Environment, лицензия GNU GPL), IncScape (лицензия GPL 3.0+), PhotoScape (лицензия GNU GPL), 1C ERP УП, 1C ЗУП (бесплатные облачные решения для образовательных учреждений от 1Cfresh.com), OnlyOffice 10.0.1 (SaaS, GNU Affero General Public License3).

РАЗДЕЛ 5. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

5.1. Контрольные вопросы и задания

Вопросы к экзамену:

1. Классификация ценных бумаг по их экономическому содержанию (функциональному назначению).
2. Отличия производных от прочих видов ценных бумаг. Виды производных, их основные черты.
3. История возникновения производных. Причины появления срочных контрактов.
4. Функции срочных контрактов. Участники рынка срочных контрактов и их цели.
5. Нормативно-правовая база и регулирование операций на срочном рынке.
6. Понятие и содержание форвардных контрактов.
7. Понятие, содержание и виды фьючерсных контрактов.
8. Различие между фьючерсными и форвардными сделками.
9. Фьючерс как биржевая сделка. Спецификация фьючерсного контракта.
10. Условия открытия позиции на фьючерсном рынке. Начальная маржа (гарантийный депозит).
Дополнительная маржа.
11. Операции с фьючерсами. Вариационная маржа. Поддерживающая маржа.
12. Ценообразование на фьючерсном рынке.
13. Клиринг и расчеты на фьючерсном рынке.
14. Понятие и содержание опциона. Стороны опционного контракта.
15. Классификация опционов
16. Условия совершения биржевых опционных сделок. Условия исполнения опционного контракта.
17. Опционная премия. Ценообразование на опционном рынке.
18. Операции с опционами.
19. Структура рынка срочных контрактов. Хеджеры и спекулянты на срочном рынке.
20. Фьючерсная биржа, ее организационная структура и функции.
21. Риски операций на срочном рынке.
22. Принципы портфельных инвестиций и возможности повышения эффективности портфельных инвестиций с использованием производных.
23. Производные на фондовые индексы.
24. Опционные стратегии при формировании портфеля
25. Понятие о свопах. Виды свопов

5.2. Темы письменных работ

Темы индивидуального задания (реферата):

1. Понятие финансовых деривативов.
2. Методы и инструменты финансовых продуктов.
3. Финансовые деривативы.
4. Сферы применения финансовых деривативов.
5. Модель разработки финансового продукта.
6. Классическая секьюритизация финансовых активов.
7. Уровни секьюритизации. Участники секьюритизации.
8. Секьюритизация будущих денежных требований.
9. Секьюритизация проектного финансирования.
10. Секьюритизация бизнеса, страховых обязательств.

11. Секьюритизация факторинговых платежей.
12. Секьюритизация государственного сектора, малого и среднего бизнеса.
13. Ресекьюритизация.
14. Основные принципы классической секьюритизации.
15. Условия эффективности программы секьюритизации.
16. Синтетическая секьюритизация.
17. Сущность и экономические предпосылки секьюритизации лизинговых активов.
18. Оценка эффективности секьюритизации лизинговых активов.
19. Ценообразование секьюритизации лизинговых активов.
20. Конвертируемые облигации и привилегированные акции. Достоинства конвертируемых ценных бумаг.
21. Коэффициент конвертации. Цена конвертации.
22. Облигационная и конверсионная стоимость. Стимулирование конвертации.
23. Структурированные финансовые продукты. Цели эмиссии и продажи структурированных продуктов.
24. Эмиссия и оценка стоимости розничного структурированного продукта.
25. Влияние рыночных факторов на стоимость розничного структурированного продукта.
26. Оценка финансового продукта на основе хеджирования.
27. Оценка финансового продукта на основе кредитного спреда и стоимости облигаций.
28. Оценка финансового продукта на основе интенсивности дефолтов.

5.3. Фонд оценочных средств

Фонд оценочных средств дисциплины "Производные финансовые инструменты" разработан в соответствии с локальным нормативным актом ФГБОУ ВО "ДОНАУИГС".

Фонд оценочных средств дисциплины "Производные финансовые инструменты" в полном объеме представлен в виде приложения к данному РПД.

5.4. Перечень видов оценочных средств

Устный опрос, доклады, ситуационные задания, тестовые задания, индивидуальное задание (реферат), контроль знаний по разделу, научная составляющая (научные тезисы).

РАЗДЕЛ 6. СРЕДСТВА АДАПТАЦИИ ПРЕПОДАВАНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ К ПОТРЕБНОСТЯМ ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ

В случае необходимости, обучающимся из числа лиц с ограниченными возможностями здоровья (по заявлению обучающегося) могут предлагаться одни из следующих вариантов восприятия информации с учетом их индивидуальных психофизических особенностей:

- 1) с применением электронного обучения и дистанционных технологий.
- 2) с применением специального оборудования (техники) и программного обеспечения, имеющихся в ФГБОУ ВО "ДОНАУИГС".

В процессе обучения при необходимости для лиц с нарушениями зрения, слуха и опорно-двигательного аппарата предоставляются следующие условия:

- для лиц с нарушениями зрения: учебно-методические материалы в печатной форме увеличенным шрифтом; в форме электронного документа; в форме аудиофайла (перевод учебных материалов в аудиоформат); индивидуальные задания и консультации.
- для лиц с нарушениями слуха: учебно-методические материалы в печатной форме; в форме электронного документа; видеоматериалы с субтитрами; индивидуальные консультации с привлечением сурдопереводчика; индивидуальные задания и консультации.
- для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата: учебно-методические материалы в печатной форме; в форме электронного документа; в форме аудиофайла; индивидуальные задания и консультации.

РАЗДЕЛ 7. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО УСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Обучающемуся рекомендуется не ограничиваться при изучении темы только основной литературой, необходимо конспектировать лекции, изучать методические рекомендации, издаваемые кафедрой. Для улучшения качества освоения материала необходимо в день лекции повторно изучить сделанный на занятиях конспект, повторить новые понятия, составить структурно-логическую схему лекции. Усвоение дисциплины требует освоения методов исследования взаимосвязи между социально-экономическими и финансовыми факторами, самостоятельного решения задач на семинарских занятиях, выполнения заданий. При возникновении сложностей по усвоению программного материала необходимо посещать консультации по дисциплине, задавать уточняющие вопросы на лекциях и семинарских занятиях.

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ДОНЕЦКАЯ АКАДЕМИЯ УПРАВЛЕНИЯ И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ»**

**Факультет финансово-экономический
Кафедра финансов**

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

по дисциплине
«Производные финансовые инструменты»

Направление подготовки
Профиль
Квалификация
Форма обучения

38.04.08 Финансы и кредит
Финансы и кредит
магистр
очная

Донецк
2023

Фонд оценочных средств по дисциплине «Финансы и кредит» для обучающихся
2 курса образовательной программы магистратуры направления подготовки 38.04.08
Финансы и кредит (профиль «Финансы и кредит») очной формы обучения

Разработчик: _____
доцент, канд. экон. наук, доцент К.В. Шарый
должность, ученая степень, ученое звание, инициалы и фамилия

ФОС рассмотрен на заседании
кафедры

_____ *финансов* _____

Протокол заседания кафедры от

_____ 19.04.2023 _____

№ _____ 11 _____

дата

/ Заведующий кафедрой

_____ *В.В. Петрушевская* _____
(подпись)

_____ В.В. Петрушевская _____
(инициалы, фамилия)

РАЗДЕЛ 1.
ПАСПОРТ ФОНДА ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ
по дисциплине «Производные финансовые инструменты»

1.1. Основные сведения о дисциплине

Таблица 1

Характеристика дисциплины (сведения соответствуют разделу РПД)

Образовательная программа	магистратуры
Направление подготовки	38.04.08 Финансы и кредит
Профиль	«Финансы и кредит»
Количество разделов дисциплины	3
Часть образовательной программы	Часть, формируемая участниками образовательных отношений
Формы текущего контроля	устный опрос, доклад, ситуационные задания, контроль знаний по разделу, реферат
<i>Показатели</i>	очная форма обучения
Количество зачетных единиц (кредитов)	4
Семестр	3
Общая трудоемкость (академ. часов)	144
Аудиторная работа:	62
Лекционные занятия	20
Семинарские занятия	40
Консультации	2
Самостоятельная работа	55
Контроль	27
<i>Форма промежуточной аттестации</i>	экзамен

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

Таблица 2

Перечень компетенций и их элементов

Код компетенции	Формулировка компетенции	Элементы компетенции	Индекс элемента
ПК-1.6	Осуществляет подбор финансовых услуг в интересах потребителя и осуществлять консультирование по ограниченному кругу финансовых продуктов.	Знать:	
		современные модели ценообразования, схемы технологий и стратегий поведения участников этих рынков	ПК-1.6 З-1
		традиционные инвестиционные стратегии работы на рынке производных финансовых инструментов	ПК-1.6 З-2
		алгоритм формирования гарантийных взносов и осуществления расчетов при заключении срочных контрактов	ПК-1.6 З-3
		Уметь:	
		конструировать структурные продукты на базе производных	ПК-1.6 У-1

Код компетенции	Формулировка компетенции	Элементы компетенции	Индекс элемента
		финансовых инструментов	
		формировать и реализовывать стратегии хеджирования на примере страхования рисков	ПК-1.6 У-2
		различать возможность предоставляемые различными площадками для обращения инструментов	ПК-1.6 У-3
		Владеть:	
		навыками хеджирования с различными базисными активами срочных контрактов	ПК-1.6 В-1
		методами планирования стратегии и тактики осуществления хеджирования посредством финансовых фьючерсных и опционных контрактов	ПК-1.6 В-2
		навыками выявления круга участников рынка производных финансовых инструментов с определением достоинств и недостатков занятых ими позиций.	ПК-1.6 В-3
ПК-2.2	Осуществляет предоставление потребителю финансовых услуг информации о состоянии и перспективах рынка, тенденциях в изменении курсов ценных бумаг, иностранной валюты, условий по банковским продуктам и услугам.	Знать:	
		основные типы производных финансовых инструментов	ПК-2.2 З-1
		новейшие теории для рынков производных финансовых инструментов	ПК-2.2 З-2
		методы исследования рынков производных финансовых инструментов	ПК-2.2 З-3
		Уметь:	
		рассчитывать цены инструментов, выбирать схемы технологий и	ПК-2.2 У-1

Код компетенции	Формулировка компетенции	Элементы компетенции	Индекс элемента
		стратегий, модернизировать данные схемы в изменяющихся условиях рынка, включаться в работу бирж производных финансовых инструментов	
		формировать и реализовывать стратегии хеджирования	ПК-2.2 У-2
		находить ценовые аномалии, которые можно использовать для построения арбитражных операций	ПК-2.2 У-3
		Владеть:	
		навыками фундаментального и технического анализа	ПК-2.2 В-1
		системным представлением о состоянии и направлениях развития российского и международного биржевого и внебиржевого рынков производных финансовых инструментов	ПК-2.2 В-2
		навыками работы с информационными базами данных, необходимыми для аналитической работы по оценке эффективности производных финансовых инструментов	ПК-2.2 В-3

Таблица 3

Этапы формирования компетенций в процессе освоения основной образовательной программы

№ п/п	Контролируемые разделы (темы) дисциплины	Номер семестра	Код контролируемой компетенции (или ее части)	Наименование оценочного средства
Раздел 1. Теоретические основы анализа рынка срочных контрактов и исторически первичных производных инструментов				

№ п/п	Контролируемые разделы (темы) дисциплины	Номер семестра	Код контролируемой компетенции (или ее части)	Наименование оценочного средства
1.	Тема 1.1. Производные финансовые инструменты	2	ПК-1.6 -3-1 ПК-1.6 3-2	Устный опрос, ситуационные задания, доклад
2.	Тема 1.2. Теоретические основы анализа рынка срочных контрактов	2	ПК-1.6 3-3 ПК-1.6 У-2	Устный опрос, ситуационные задания, доклад
3.	Тема 1.3. Хеджирование и спекуляция	2	ПК-1.6 3-1 ПК-1.6 В-2	Устный опрос, ситуационные задания, доклад контроль по разделу
Раздел 2. Опционы и структурные продукты				
4.	Тема 2.1. Сущность и классификация опционов	2	ПК-1.6 3-3 ПК-1.6 У-1	Устный опрос, ситуационные задания, доклад
5.	Тема 2.2. Модели оценки стоимости опционов	2	ПК-1.6 3-2 ПК-1.6 В-2	Устный опрос, ситуационные задания, доклад
6.	Тема 2.3. Сущность и классификация структурных продуктов	2	ПК-1.6 3-3 ПК-1.6 В-1 ПК-2.2 В-1	Устный опрос, ситуационные задания, доклад
7.	Тема 2.4. Методика конструирования структурного продукта	2	ПК-1.6 3-1 ПК-1.6 У-2 ПК-1.6 3-1	Устный опрос, ситуационные задания, доклад контроль по разделу
Раздел 3. Арбитражные сделки и свопы				
8.	Тема 3.1. Сущность, классификация и механизм арбитражных сделок	2	ПК-2.2 3-2 ПК-2.2 У-3 ПК-2.2 В-2	Устный опрос, ситуационные задания, доклад
9.	Тема 3.2. Механизм свопов	2	ПК-2.2 3-3 ПК-2.2 В-3	Устный опрос, ситуационные задания, доклад контроль по разделу, реферат

РАЗДЕЛ 2. ТЕКУЩИЙ КОНТРОЛЬ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

Текущий контроль знаний используется для оперативного и регулярного управления учебной деятельностью (в том числе самостоятельной работой) обучающихся.

В условиях балльно-рейтинговой системы контроля результаты текущего оценивания обучающегося используются как показатель его текущего рейтинга. Текущий контроль успеваемости осуществляется в течение семестра, в ходе повседневной учебной работы по индивидуальной инициативе преподавателя. Данный вид контроля стимулирует у обучающегося стремление к систематической самостоятельной работе по изучению дисциплины.

Таблица 2.1.

Распределение баллов по видам учебной деятельности
(балльно-рейтинговая система)

Наименование Раздела/Темы	Вид задания					
	СЗ			Всего за тему	КЗР	Р (СР)
	УО	Д	З			
Р.1.Т.1.1	3	3	3	9	5	4
Р.1.Т.1.2	3	3	3	9		
Р.1.Т.1.3	3	3	3	9		
Р.2.Т.2.1	3	3	3	9	5	
Р.2.Т.2.2	3	3	3	9		
Р.2.Т.2.3	3	3	3	9		
Р.2.Т.2.4	3	3	3	9		
Р.3.Т.3.1	3	3	3	9	5	
Р.3.Т.3.2	3	3	3	9		
Итого: 100	27	27	27	81	15	4

2.1. Рекомендации по оцениванию устных ответов обучающихся

С целью контроля усвоения пройденного материала и определения уровня подготовленности обучающихся к изучению новой темы в начале каждого семинарского занятия преподавателем проводится индивидуальный или фронтальный устный опрос по выполненным заданиям предыдущей темы.

Критерии оценки.

Оценка «отлично» (3 балла) ставится, если обучающийся:

- 1) полно и аргументировано отвечает по содержанию вопроса;
- 2) обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры;
- 3) излагает материал последовательно и правильно, с соблюдением исторической и хронологической последовательности;

Оценка «хорошо» (2 балла) – ставится, если обучающийся дает ответ, удовлетворяющий тем же требованиям, что и для оценки «отлично», но допускает одна-две ошибки, которые сам же исправляет.

Оценка «удовлетворительно» (1 балл) – ставится, если обучающийся обнаруживает знание и понимание основных положений данного задания, но:

- 1) излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий или формулировке правил;
- 2) не умеет достаточно глубоко и доказательно обосновать свои суждения и привести свои примеры;
- 3) излагает материал непоследовательно и допускает ошибки.

ПРИМЕРЫ ВОПРОСОВ ДЛЯ САМОПОДГОТОВКИ ОБУЧАЮЩИХСЯ

Контролируемые разделы (темы) дисциплины	Вопросы для подготовки к устному опросу по темам дисциплины
РАЗДЕЛ 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА РЫНКА СРОЧНЫХ КОНТРАКТОВ И ИСТОРИЧЕСКИ ПЕРВИЧНЫХ ПРОИЗВОДНЫХ ИНСТРУМЕНТОВ	
Тема 1.1. Производные финансовые инструменты	1. Причины возникновения и основные функции рынка производных финансовых инструментов.

Контролируемые разделы (темы) дисциплины	Вопросы для подготовки к устному опросу по темам дисциплины
	2. Основные виды производных финансовых инструментов. 3. Отличия производных от прочих видов ценных бумаг.
Тема 1.2. Теоретические основы анализа рынка срочных контрактов	1. Производные финансовые инструменты: понятие, сущность, фундаментальные свойства. 2. Виды производных финансовых инструментов 3. Финансовая система и финансовый рынок. 4. Финансовые институты и рынки. 5. Типы финансовых систем (основанные на банках и основанные на рынках ценных бумаг).
Тема 1.3. Хеджирование и спекуляция	1. Сущность хеджирования и спекуляции. 2. Типы хеджирования. 3. Виды спекулятивных стратегий на рынке производных инструментов.
РАЗДЕЛ 2. ОПЦИОНЫ И СТРУКТУРНЫЕ ПРОДУКТЫ	
Тема 2.1. Сущность и классификация опционов	1. Понятие и определение опциона. Содержание и основные свойства. 2. Опционные договоры. 3. Покрытие и реализация опционов.
Тема 2.2. Модели оценки стоимости опционов	1. Биноминальная модель 2. Хеджирование рыночного портфеля 3. Модель Блека – Шоулза 4. Применение моделей оценки опционов
Тема 2.3. Сущность и классификация структурных продуктов	1. Структурные финансовые продукты: понятие и архитектура. 2. Классификация структурных продуктов. 3. Инвестиционный меморандум, ранжирование продуктов.
Тема 2.4. Методика конструирования структурного продукта	1. Основы методики конструирования структурных продуктов. 2. Конструирование потоков и подстройка структурного продукта. 3. Конструкции типичных структурных финансовых продуктов.
РАЗДЕЛ 3. АРБИТРАЖНЫЕ СДЕЛКИ И СВОПЫ	
Тема 3.1. Сущность, классификация и механизм арбитражных сделок	1. Понятие и сущность арбитража 2. Классификация арбитражных сделок 3. Механизм осуществления арбитражных сделок
Тема 3.2. Механизм свопов	1. Валютный СВОП: понятие, цели использования, объекты сделки, характер обмена номиналами и процентными платежами 2. Процентный СВОП: понятие, классификация, объекты сделки, порядок обмена процентными платежами, преимущества, операции с процентными свопами на рынке, хеджирование, роль маркет-мейкеров 3. Валютно-процентный СВОП: понятие, использование, роль маркет-мейкеров

2.2 Рекомендации по оцениванию результатов ситуационных заданий

Максимальное количество баллов	Правильность (ошибочность) решения
Отлично (3 балла)	Полные верные ответы. В логичном рассуждении при ответах нет ошибок, задание полностью выполнено. Получены правильные ответы, ясно прописанные во всех строках заданий и таблиц
Хорошо (2 балла)	Верные ответы, но имеются небольшие неточности, в целом не влияющие на последовательность событий, такие как небольшие пропуски, не связанные с основным содержанием изложения. Задание оформлено не вполне аккуратно, но это не мешает пониманию вопроса
Удовлетворительно (1 балл)	Ответы в целом верные. В работе присутствуют несущественная хронологическая или историческая ошибки, механическая ошибка или описка, несколько исказившие логическую последовательность ответа

СИТУАЦИОННЫЕ ЗАДАНИЯ ДЛЯ ПРОВЕРКИ УРОВНЯ СФОРМИРОВАННОСТИ КОМПЕТЕНЦИИ

Ситуационное задание 1 к теме 1.1. Производные финансовые инструменты

Описание ситуации. Утверждается, что использование производных финансовых инструментов для инвестирования позволяет получить эффект финансового рычага. Объясните это утверждение на примере фьючерсного контракта.

Ситуационное задание 2 к теме 1.1. Производные финансовые инструменты

Описание ситуации. Фьючерсные контракты Liffe на немецкие правительственные облигации Bundco сроком исполнения 25 июня куплены 2 апреля по цене 96,32. Затем 7 апреля контракты были проданы по цене 96,85. Размер «тика» для контракта составляет 0,01, а стоимость «тика» - 25 евро. Какова прибыль или убыток по сделке?

Ситуационное задание 1 к теме 1.2. Теоретические основы анализа рынка срочных контрактов

Описание ситуации. По Формуле Кокса-Росса-Рубинштейна рассчитать цену опциона-колл и фьючерса, а затем найти цену опциона-пут, если:

N	2	d	-0,2	K	100
r	0,1	S	100	u	0,25

Ситуационное задание 1 к теме 1.3. Хеджирование и спекуляция

Описание ситуации. Каким образом биржа защищает себя от риска неисполнения сделки сторонами фьючерсного контракта?

Ситуационное задание 2 к теме 1.3. Хеджирование и спекуляция

Описание ситуации. Американская корпорация выпускает конвертируемую облигацию со следующими характеристиками. Каким будет конверсионное соотношение и когда облигация может быть конвертирована с прибылью?

Номинальная стоимость облигации	1000 долларов
Процентная ставка	6,00% полугодовая
Срок погашения	10 лет
Конверсионный период	До наступления срока погашения
Цена конверсии	20,00 долларов
Текущий курс акций	16,50 доллара

Ситуационное задание 1 к теме 2.1. Сущность и классификация опционов

Описание ситуации. На бирже предлагается опцион на покупку доллара США (опцион call) со следующими параметрами:

Сумма	10 тыс. долларов США
Срок	3 месяца
Страйк-цена	28 руб. за 1 доллар США
Премия	0,30 руб за 1 доллар США
Стиль	Европейский

Ситуационное задание 1 к теме 2.2. Модели оценки стоимости опционов

Описание ситуации. Организация продаёт европейский опцион “Put” на евро.

Цена “strike” 77.73 руб. за евро.

Опционная премия 0,05 руб. за евро.

Сумма контракта 800 000 евро.

Определить финансовый результат от операции при текущем курсе евро на дату экспирации:

А) 77,6 руб.

Б) 77,7 руб.

В) 77,8 руб.

Ситуационное задание к теме 2.3. Сущность и классификация структурных продуктов

Описание ситуации. Организация продаёт европейский опцион “Call” на доллары США.

Цена “strike” 68,21 руб. за 1 доллар.

Опционная премия 0,05 руб. за 1 доллар.

Сумма контракта 500 000 долларов США.

Определить финансовый результат от операции при текущем курсе доллара на дату экспирации:

А) 68,1 руб.

Б) 68,15 руб.

В) 68,25 руб.

Ситуационное задание к теме 2.4. Методика конструирования структурного продукта

Описание ситуации. Спекулянт обладает временно свободной суммой 500 000 рублей.

Прогнозируемый курс на доллар 68,37 руб.

Условия трехмесячного опциона “Put”:

Цена “strike” 68,47 руб. за 1 доллар.

Опционная премия 0,05 руб. за 1 доллар.

Условия трехмесячного опциона “Call”:

Цена “strike” 68,3 руб. за 1 доллар.

Опционная премия 0,07 руб. за 1 доллар.

Определить оптимальную спекулятивную стратегию.

Ситуационное задание 1 к теме 3.1. Сущность, классификация и механизм арбитражных сделок

Описание ситуации. Компании А и В могут занять средства на следующих условиях: компания А — под 30% по фиксированной ставке или по плавающей — LIBOR + 8%; компания В — под 35% по фиксированной ставке или по плавающей — LIBOR + 10%. Какой в совокупности выигрыш получают компании, если возьмут кредиты на рынках, где они имеют относительные преимущества, и после этого осуществят своп.

Ситуационное задание 1 к теме 3.1. Сущность, классификация и механизм арбитражных сделок

Описание ситуации. Компании А и В могут занять средства на следующих условиях: компания А — под 40% по фиксированной ставке или по плавающей — LIBOR + 10%; компания В — под 45% по фиксированной ставке или по плавающей — LIBOR + 12%. Компании занимают

средства на рынках где они обладают сравнительными преимуществами и осуществляют своп. Выигрыш в процентных ставках по свопу они делят пополам. Сформулируйте условия такого свопа.

Ситуационное задание 1 к теме 3.2. Механизм свопов

Описание ситуации. Составьте условия для валютного свопа, в котором совокупный выигрыш участников свопа был бы равен 2%.

Ситуационное задание 1 к теме 3.2. Механизм свопов

Описание ситуации. По свопу компания уплачивает плавающую и получает фиксированную ставку. Обязательства с плавающей ставкой стоят 9 млн. долл., с фиксированной — 10 млн. долл. Определите стоимость свопа

Ситуационное задание 2 к теме 3.2. Механизм свопов

Описание ситуации. Каким образом участник FRA страхуется от повышения процентной ставки?

Ситуационное задание 3 к теме 3.2. Механизм свопов

Описание ситуации. Компания и банк заключили трехмесячное соглашение о форвардной ставке через шесть месяцев. Номинал FRA 100 млн. руб. Компания является покупателем, банк — продавцом FRA. В контракте установлена ставка 20%. Через шесть месяцев трехмесячная ставка спот установлена на уровне 15%. Определите, какую сумму выплатит покупатель продавцу, если взаиморасчеты между сторонами осуществляются: а) в конце форвардного периода; в) в начале форвардного периода.

2.3. Рекомендации по оцениванию докладов

Максимальное количество баллов	Критерии
Отлично (3 балла)	Выставляется обучающемуся, если он выразил своё мнение по сформулированной проблеме, аргументировал его, точно определив проблему содержание и составляющие. Приведены данные отечественной и зарубежной литературы, статистические сведения, информация нормативно правового характера. Обучающийся знает и владеет навыком самостоятельной исследовательской работы по теме исследования; методами и приемами анализа теоретических и/или практических аспектов изучаемой области. Фактических ошибок, связанных с пониманием проблемы, нет; графически работа оформлена правильно.
Хорошо (2 балла)	Выставляется обучающемуся, если работа характеризуется смысловой цельностью, связностью и последовательностью изложения; допущено не более 1 ошибки при объяснении смысла или содержания проблемы. Для аргументации приводятся данные отечественных и зарубежных авторов. Продемонстрированы исследовательские умения и навыки. Фактических ошибок, связанных с пониманием проблемы, нет. Допущены отдельные ошибки в оформлении работы.
Удовлетворительно (1 балл)	Выставляется обучающемуся, если в работе студент проводит достаточно самостоятельный анализ основных этапов и смысловых составляющих проблемы; понимает базовые основы и теоретическое обоснование выбранной темы. Привлечены основные источники по

ПРИМЕРНЫЕ ТЕМЫ ДОКЛАДОВ ДЛЯ ПРОВЕРКИ УРОВНЯ СФОРМИРОВАННОСТИ КОМПЕТЕНЦИИ

Раздел 1. Теоретические основы анализа рынка срочных контрактов и исторически первичных производных инструментов

Тема 1.1. Производные финансовые инструменты

1. Причины возникновения и основные функции рынка производных финансовых инструментов.
2. Основные виды производных финансовых инструментов.
3. Отличия производных от прочих видов ценных бумаг.
4. Классификация ценных бумаг по их экономическому содержанию (функциональному назначению).
5. Отличия производных от прочих видов ценных бумаг.
6. Виды производных, их основные черты.
7. История возникновения производных.
8. Причины появления срочных контрактов.
9. Функции срочных контрактов.
10. Участники рынка срочных контрактов и их цели.
11. Нормативно-правовая база и регулирование операций на срочном рынке.
12. Термины: производные ценные бумаги, производные финансовые инструменты, деривативы (дериваты), срочные сделки, срочные контракты.
13. Инфраструктура рынка производных.

Тема 1.2. Теоретические основы анализа рынка срочных контрактов

1. Сущность и функции рынка срочных контрактов.
2. Виды анализа рынка срочных контрактов.
3. Технический анализ срочного рынка.
4. Хеджирование, арбитраж и спекуляция.
5. Органичная связь с "производными".

Тема 1.3. Хеджирование и спекуляция

1. Сущность хеджирования и спекуляции.
2. Типы хеджирования.
3. Виды спекулятивных стратегий на рынке производных инструментов.
4. Структура рынка срочных контрактов.
5. Хеджеры и спекулянты на срочном рынке.
6. Фьючерсная биржа, ее организационная структура и функции.
7. Технология торгов.
8. Клиринг и расчеты.
9. Операции хеджеров.
10. Хеджирование при помощи фьючерсов.
11. Хеджирование при помощи опционов.
12. Операции спекулянтов.
13. Использование фьючерсов и опционов.
14. Риски операций на срочном рынке.

РАЗДЕЛ 2. ОПЦИОНЫ И СТРУКТУРНЫЕ ПРОДУКТЫ

Тема 2.1. Сущность и классификация опционов

1. Понятие и определение опциона.
2. Содержание и основные свойства.
3. Опционные договора.
4. Покрытие и реализация опционов.
5. Понятие и содержание опциона.
6. Стороны опционного контракта.
7. Опционная премия.
8. Классификация опционов по виду базисного актива.
9. Опцион на право покупки (колл) и опцион на право продажи (пут).
10. Американский и европейский опцион.
11. Биржевой и внебиржевой опцион.
12. Операции с опционами.
13. Спецификация опционного контракта.
14. Условия совершения биржевых опционных сделок.
15. Условия исполнения опционного контракта.

Тема 2.2. Модели оценки стоимости опционов

1. Теория ценообразования на опционы.
2. Модели цен. Премия и ценообразование опционов.
3. Внебиржевая торговля опционами.
4. Ценообразование на опционном рынке.
5. Факторы, определяющие цену опциона. Внутренняя и внешняя цена (стоимость) опциона.
6. Модель Блэка-Шоулза.
7. Опционные договора. Место и роль опционов на рынке.
8. Премия и ценообразование опционов; факторы и механизм осуществления.
9. Покрытие и реализация опционов.
10. Отличие от иных сделок с премиями ("кратная сделка с премиями" и др.).
11. Позиции, принимаемые участниками биржевой торговли.
12. Правила и регулирование биржевой торговли.
13. Внебиржевая торговля опционами.

Тема 2.3. Сущность и классификация структурных продуктов

1. Структурные финансовые продукты: понятие и архитектура.
2. Классификация структурных продуктов.
3. Инвестиционный меморандум, ранжирование продуктов.
4. Необходимость и условия развития срочного рынка.
5. Совершенствование нормативно-правовой базы.
6. Развитие инфраструктуры.
7. Расширение круга участников.
8. Появление новых производных инструментов, конструирование стратегий с использованием срочных инструментов.
9. Использование международного опыта развития рынка производных.

Тема 2.4. Методика конструирования структурного продукта

1. Основы методики конструирования структурных продуктов.
2. Конструирование потоков и подстройка структурного продукта.
3. Конструкции типичных структурных финансовых продуктов.
4. Стрипы, их характеристика и возможности применения.
5. Синтетические опционные стратегии.
6. Сложные опционные стратегии.

РАЗДЕЛ 3. АРБИТРАЖНЫЕ СДЕЛКИ И СВОПЫ

Тема 3.1. Сущность, классификация и механизм арбитражных сделок

1. Понятие и сущность арбитража.
2. Классификация арбитражных сделок.
3. Механизм осуществления арбитражных сделок.
4. Расширение и умножение арбитражных и спекулятивных сделок при применении «производных».

Тема 3.2. Механизм свопов

1. Сущность и механизм операций «своп».
2. Классификация свопов. Стратегия и тактика применения свопов на финансовом и товарном рынках.
3. Понятие о свопах. Виды свопов: валютные, процентные.
4. Разновидности свопов: сделки «кэп», «фло», «коллар».
5. Кредитные деривативы.
6. Механизм использования свопов.
7. Участники рынка свопов и кредитных деривативов.

2.5. Рекомендации по оцениванию реферата

Максимальное количество баллов	Критерии
Отлично (4 балла)	Выставляется обучающемуся, если он выразил своё мнение по сформулированной проблеме, аргументировал его, точно определив проблему содержание и составляющие. Приведены данные отечественной и зарубежной литературы, статистические сведения, информация нормативно правового характера. Обучающийся знает и владеет навыком самостоятельной исследовательской работы по теме исследования; методами и приемами анализа теоретических и/или практических аспектов изучаемой области. Фактических ошибок, связанных с пониманием проблемы, нет; графически работа оформлена правильно.
Хорошо (3 балла)	Выставляется обучающемуся, если работа характеризуется смысловой цельностью, связностью и последовательностью изложения; допущено не более 1 ошибки при объяснении смысла или содержания проблемы. Для аргументации приводятся данные отечественных и зарубежных авторов. Продемонстрированы исследовательские умения и навыки. Фактических ошибок, связанных с пониманием проблемы, нет. Допущены отдельные ошибки в оформлении работы.
Удовлетворительно (2 балла)	Выставляется обучающемуся, если в работе студент проводит достаточно самостоятельный анализ основных этапов и смысловых составляющих проблемы; понимает базовые основы и теоретическое обоснование выбранной темы. Привлечены основные источники по рассматриваемой теме. Допущено не более 2 ошибок в содержании проблемы, оформлении работы.
Неудовлетворительно (1 балл)	Выставляется обучающемуся, если работа представляет собой пересказанный или полностью заимствованный исходный текст без каких бы то ни было комментариев, анализа. Не раскрыта структура и теоретическая составляющая темы. Допущено три или более трех ошибок в содержании раскрываемой проблемы, в оформлении работы.

ТЕМЫ РЕФЕРАТОВ ДЛЯ ПРОВЕРКИ УРОВНЯ СФОРМИРОВАННОСТИ КОМПЕТЕНЦИИ

1. Понятие финансовых инноваций.
2. Методы и инструменты финансовых инноваций.
3. Финансовые деривативы.
4. Сферы проявления финансовых инноваций.
5. Модель разработки финансового продукта.
6. Классическая секьюритизация финансовых активов.
7. Уровни секьюритизации. Участники секьюритизации.
8. Секьюритизация будущих денежных требований.
9. Секьюритизация проектного финансирования и жилищного строительства.
10. Секьюритизация бизнеса, страховых обязательств.
11. Секьюритизация факторинговых платежей.
12. Секьюритизация государственного сектора, малого и среднего бизнеса.
13. Ресекьюритизация.
14. Основные принципы классической секьюритизации.
15. Условия эффективности программы секьюритизации.
16. Синтетическая секьюритизация.
17. Сущность и экономические предпосылки секьюритизации лизинговых активов.
18. Оценка эффективности секьюритизации лизинговых активов.
19. Ценообразование секьюритизации лизинговых активов.
20. Конвертируемые облигации и привилегированные акции. Достоинства конвертируемых ценных бумаг.
21. Коэффициент конвертации. Цена конвертации.
22. Облигационная и конверсионная стоимость. Стимулирование конвертации.
23. Структурированные финансовые продукты. Цели эмиссии и продажи структурированных продуктов.
24. Эмиссия и оценка стоимости розничного структурированного продукта.
25. Влияние рыночных факторов на стоимость розничного структурированного продукта.
26. Оценка CDS на основе хеджирования.
27. Оценка CDS на основе кредитного спреда и стоимости облигаций.
28. Оценка CDS на основе интенсивности дефолтов.
29. Модели оценки CDS на основе стоимости фирмы и кредитного рейтинга.
30. Торговое и структурированное (объектное) финансирование.
31. Факторинг как механизм финансирования под уступку денежного требования.
32. Реверсивный факторинг, конферминг и предпоставочное финансирование.
33. Инновационные продукты российского факторинга.

2.4. Рекомендации по оцениванию контроля знаний по разделу

Максимальное количество баллов	Критерии
Отлично (5 баллов)	Выставляется обучающемуся, если ответ показывает глубокое и систематическое знание всего программного материала и структуры конкретного вопроса, а также основного содержания и новаций лекционного курса по сравнению с учебной литературой. Обучающийся демонстрирует отчетливое и свободное владение концептуально-понятийным аппаратом, научным языком и терминологией соответствующей научной области. Знание основной литературы и знакомство с дополнительно рекомендованной литературой. Логически корректное и убедительное изложение ответа
Хорошо (3 балла)	Выставляется обучающемуся, если его ответ демонстрирует знание узловых проблем программы и основного содержания лекционного курса; умение пользоваться концептуально-понятийным аппаратом в процессе анализа основных проблем в рамках данной темы; знание важнейших работ из списка рекомендованной литературы. В целом логически корректное, но не всегда точное и аргументированное изложение ответа

Удовлетворительно (2 балла)	Выставляется обучающемуся, если его ответ демонстрирует фрагментарные, поверхностные знания важнейших разделов программы и содержания лекционного курса; затруднения с использованием научно-понятийного аппарата и терминологии учебной дисциплины; неполное знакомство с рекомендованной литературой; частичные затруднения с выполнением предусмотренных программой заданий; стремление логически определенно и последовательно изложить ответ
Неудовлетворительно (1 балл)	Выставляется обучающемуся, если его ответ демонстрирует незнание, либо отрывочное представление о данной проблеме в рамках учебно-программного материала; неумение использовать понятийный аппарат; отсутствие логической связи в ответе

КОНТРОЛЬ ЗНАНИЙ ПО 1 РАЗДЕЛУ «ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА РЫНКА СРОЧНЫХ КОНТРАКТОВ И ИСТОРИЧЕСКИ ПЕРВИЧНЫХ ПРОИЗВОДНЫХ ИНСТРУМЕНТОВ» ПО ДИСЦИПЛИНЕ «ПРОИЗВОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ»

Вариант 1

1. Причины возникновения и основные функции рынка производных финансовых инструментов.
2. Финансовые институты и рынки.
3. Фьючерсные контракты Liffe на немецкие правительственные облигации Bundso сроком исполнения 20 сентября куплены 15 апреля по цене 47,32. Затем 7 апреля контракты были проданы по цене 47,85. Размер «тика» для контракта составляет 0,01, а стоимость «тика» - 15 евро. Какова прибыль или убыток по сделке?

Вариант 2

1. Основные виды производных финансовых инструментов.
2. Типы финансовых систем
3. По Формуле Кокса-Росса-Рубинштейна рассчитать цену опциона-колл и фьючерса, а затем найти цену опциона-пут, если:

N	3	d	-0,4	K	200
r	0,15	S	200	u	0,35

КОНТРОЛЬ ЗНАНИЙ ПО 2 РАЗДЕЛУ ОПЦИОНЫ И СТРУКТУРНЫЕ ПРОДУКТЫ ПО ДИСЦИПЛИНЕ «ПРОИЗВОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ»

Вариант 1

1. Структурные финансовые продукты: понятие и архитектура.
2. Понятие и определение опциона. Содержание и основные свойства.
3. Организация продаёт европейский опцион “Call” на доллары США. Цена “strike” 78,21 руб. за 1 доллар. Опционная премия 0,05 руб. за 1 доллар. Сумма контракта 500 000 долларов США. Определить финансовый результат от операции при текущем курсе доллара на дату экспирации 78,1 руб.

Вариант 2

1. Опционные договора.
2. Классификация структурных продуктов.
3. Спекулянт обладает временно свободной суммой 100 000 рублей. Прогнозируемый курс на доллар 78,37 руб.
Условия трехмесячного опциона “Put”:
Цена “strike” 78,47 руб. за 1 доллар.
Опционная премия 0,05 руб. за 1 доллар.
Условия трехмесячного опциона “Call”:
Цена “strike” 78,3 руб. за 1 доллар.
Опционная премия 0,07 руб. за 1 доллар.

Определить оптимальную спекулятивную стратегию.

КОНТРОЛЬ ЗНАНИЙ ПО 3 РАЗДЕЛУ «АРБИТРАЖНЫЕ СДЕЛКИ И СВОПЫ» ПО ДИСЦИПЛИНЕ «ПРОИЗВОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ»

Вариант 1

1. Понятие и сущность арбитража

2. Процентный СВОП: понятие, классификация, объекты сделки, порядок обмена процентными платежами, преимущества, операции с процентными свопами на рынке, хеджирование, роль маркет-мейкеров

3. Компании А и В могут занять средства на следующих условиях: компания А — под 20% по фиксированной ставке или по плавающей — $\text{LIBOR} + 6\%$; компания В — под 25% по фиксированной ставке или по плавающей — $\text{LIBOR} + 18\%$. Какой в совокупности выигрыш получают компании, если возьмут кредиты на рынках, где они имеют относительные преимущества, и после этого осуществят своп.

Вариант 2

1. Классификация арбитражных сделок

2. Валютный СВОП: понятие, цели использования, объекты сделки, характер обмена номиналами и процентными платежами

3. Компания и банк заключили трехмесячное соглашение о форвардной ставке через шесть месяцев. Номинал FRA 300 млн. руб. Компания является покупателем, банк — продавцом FRA. В контракте установлена ставка 40%. Через шесть месяцев трехмесячная ставка спот установлена на уровне 25%. Определите, какую сумму выплатит покупатель продавцу, если взаиморасчеты между сторонами осуществляются в конце форвардного периода.

КОМПЛЕКТ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ (ЭКЗАМЕН)

№ п/п	Содержание оценочного средства	Индекс оцениваемой компетенции или ее элементов
Раздел 1. Теоретические основы анализа рынка срочных контрактов и исторически первичных производных инструментов		
Тема 1.1. Производные финансовые инструменты		
1.	Вопрос к экзамену №1, 5,14	ПК-1.6 3-2
2.	Ситуационная задача	ПК-1.6 У-2
Раздел 1. Теоретические основы анализа рынка срочных контрактов и исторически первичных производных инструментов		
Тема 1.2. Теоретические основы анализа рынка срочных контрактов		
3.	Вопрос к экзамену №2,3,11	ПК-1.6 3-2 .
4.	Ситуационная задача	ПК-1.6 У-3
Раздел 1. Теоретические основы анализа рынка срочных контрактов и исторически первичных производных инструментов		
Тема 1.3. Хеджирование и спекуляция		
5.	Вопрос к экзамену № 7,9,17	ПК-1.6 У-3 .
6.	Ситуационная задача	ПК-1.6 У-2
Раздел 2. Опционы и структурные продукты		
Тема 2.1. Сущность и классификация опционов		
7.	Вопрос к экзамену № 16,24	ПК-1.6 3-3
8.	Ситуационная задача	ПК-1.6 В-2
Раздел 2. Опционы и структурные продукты		
Тема 2.2. Модели оценки стоимости опционов		
9.	Вопрос к экзамену № 6,20	ПК-1.6 У-1 .
10.	Ситуационная задача	ПК-1.6 У-1
Раздел 2. Опционы и структурные продукты		
Тема 2.3. Сущность и классификация структурных продуктов		
11.	Вопрос к экзамену № 4,19 ,21	ПК-1.6 В-1 .
12.	Ситуационная задача	ПК-1.6 У-3
Раздел 2. Опционы и структурные продукты		
Тема 2.4. Методика конструирования структурного продукта		
13.	Вопрос к экзамену № 8, 18, 22	ПК-1.6 У-2 .
14.	Ситуационная задача	ПК-1.6 В-2
Раздел 3. Арбитражные сделки и свопы		
Тема 3.1. Сущность, классификация и механизм арбитражных сделок		
15.	Вопрос к экзамену № 10,13,23	ПК-2.2 У-3 .
16.	Ситуационная задача	ПК- 2.2 3-2
Раздел 3. Арбитражные сделки и свопы		
Тема 3.2. Механизм свопов		
17.	Вопрос к экзамену № 12,15,25	ПК-2.2 В-2 .
18.	Ситуационная задача	ПК-2.2 3-2

ВОПРОСЫ К ЭКЗАМЕНУ

1. Классификация ценных бумаг по их экономическому содержанию (функциональному назначению).
2. Отличия производных от прочих видов ценных бумаг. Виды производных, их основные черты.
3. История возникновения производных. Причины появления срочных контрактов.
4. Функции срочных контрактов. Участники рынка срочных контрактов и их цели.
5. Нормативно-правовая база и регулирование операций на срочном рынке.
6. Понятие и содержание форвардных контрактов.

7. Понятие, содержание и виды фьючерсных контрактов.
8. Различие между фьючерсными и форвардными сделками.
9. Фьючерс как биржевая сделка. Спецификация фьючерсного контракта.
10. Условия открытия позиции на фьючерсном рынке. Начальная маржа (гарантийный депозит). Дополнительная маржа.
11. Операции с фьючерсами. Вариационная маржа. Поддерживающая маржа.
12. Ценообразование на фьючерсном рынке.
13. Клиринг и расчеты на фьючерсном рынке.
14. Понятие и содержание опциона. Стороны опционного контракта.
15. Классификация опционов
16. Условия совершения биржевых опционных сделок. Условия исполнения опционного контракта.
17. Опционная премия. Ценообразование на опционном рынке.
18. Операции с опционами.
19. Структура рынка срочных контрактов. Хеджеры и спекулянты на срочном рынке.
20. Фьючерсная биржа, ее организационная структура и функции.
21. Риски операций на срочном рынке.
22. Принципы портфельных инвестиций и возможности повышения эффективности портфельных инвестиций с использованием производных.
23. Производные на фондовые индексы.
24. Опционные стратегии при формировании портфеля
25. Понятие о свопах. Виды свопов

Ситуационные задания для экзамена

Задача 1. Инвестор А приобрел трехмесячный европейский опцион на покупку 100 акций компании «Старт» с ценой исполнения 550 рублей за акцию. Премия опциона составила 5000 рублей. В момент исполнения опциона рыночная цена акции Компании «Старт» составляла 650 рублей. Рассчитайте доход от данной операции.

Задача 2. Компания «Вперед» заключила с компанией «Выше» процентный своп сроком на 3 года. По условиям данного соглашения первая компания выплачивает второй каждые полгода фиксированную процентную ставку, равную 6% годовых, а вторая компания выплачивает первой платежи с аналогичной периодичностью по ставке «ЛИБОР», которая в моменты выплат составляла, соответственно, 5,8%, 6,0%, 6,3%, 5,9%, 6,1%, 6,0%. Основная сумма по свопу – 1 млн. долларов. Каков финансовый результат данной операции для ее участников?

Задача 3. Цена базисного актива (ценных бумаг) равна 2000 рублей, процентная ставка за привлечение заемных средств – 14% годовых. Иных затрат, связанных с приобретением базового актива – нет. Рассчитайте цену трехмесячного фьючерса на данный базисный актив.

Задача 4. Инвестор заключает фьючерсный контракт на фондовый индекс на 3 месяца. Рыночная процентная ставка равна 13% годовых. По акциям, составляющим индекс, дивиденды не выплачиваются. Значение индекса на начало периода равно 10000 единиц. Рассчитайте цену данного фьючерса.

Задача 5. Курс доллара равен 32 рубля, процентная ставка по рублевым депозитам на 6 месяцев – 11% годовых, по долларовому депозиту на 6 месяцев – 4,5% годовых. Определите полугодовой фьючерсный курс валюты.

Задача 6. Инвестор купил опцион колл с ценой исполнения 420 рублей, заплатив при этом премию 50 рублей. Определить результат сделки, если при наступлении срока исполнения опциона спот-цена базисного актива стала: а) 500 рублей, б) 400 рублей, в) 440 рублей.

Задача 7. Инвестор купил фьючерс на 100 тыс. акций по цене 5,35 рубля за акцию. Цена закрытия торгового дня составила 5,45 рубля. Определить размер вариационной маржи. Получит или заплатит вариационную маржу инвестор?

Задача 8. Инвестор купил опцион пут с ценой исполнения 120 рублей, заплатив при этом премию 10 рублей. Определить результат сделки, если при наступлении срока исполнения опциона цена базового актива стала: а) 100 рублей, б) 150 рублей, в) 125 рублей.

Задача 9. Рассчитать теоретическую цену 3-месячного фьючерса, если цена базового актива на спот-рынке составила 300 рублей, банковская процентная ставка 10% годовых.

**МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«ДОНЕЦКАЯ АКАДЕМИЯ УПРАВЛЕНИЯ И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ»**

**Факультет финансово-экономический
Кафедра финансов**

Направление подготовки 38.04.08 Финансы и кредит
Профиль «Финансы и кредит»

Курс 2
Семестр 3

Дисциплина Производные финансовые инструменты

Экзаменационный билет

Вариант № 1

1. Свопы как инструмент срочного рынка.
2. АДР и ГДР. Их виды и характеристики.
3. Цена исполнения call-опциона 350 руб. за акцию, премия 3 руб. за акцию. Цена исполнения put-опциона на эти же акции 320 руб. за акцию, премия 7 руб. за акцию. Срок исполнения опционов через 60 дней. Определите, прибыль или убыток, если через 60 дней курс акций составит 370 руб.

Преподаватель

К.В. Шарый

Зав. кафедрой

В.В. Петрушевская

2024-2025 учебный год
