

УТВЕРЖДАЮ

Первый проректор

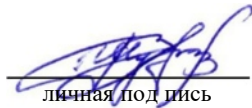
 Е.Г. Калинин

личная подпись          инициалы, фамилия

« 16 » июня 2020 г.

Протокол № 10 от 16.06.2020

Председатель совета



личная подпись

В.В. Шутенко

инициалы, фамилия

канд. техн. наук Курляндский Виктор Владимирович

(уч. звание, степень, Ф И О авторов программы)

## Рабочая программа дисциплины (модуля)

### Производные ценные бумаги

(наименование дисциплины (модуля))

Направление подготовки (специальность): 38.03.01 Экономика

(код , наименование без кавычек)

ОПОП: Финансы и кредит

(наименование)

Форма освоения ОПОП: очная, очно-заочная, заочная

(очная, очно-заочная, заочная)

Общая трудоемкость: 5 (з.е.)

Всего учебных часов: 180 (ак. час.)

Формы промежуточной аттестации	СЕМЕСТР		
	очная	очно-заочная	заочная
Экзамен	8	9	10

Москва 2020 г.

Год начала под готовки студентов - 2020

## 1. Цель и задачи освоения дисциплины

Цель освоения дисциплины	<p>дать теоретические знания об экономических интересах и целях, об экономических отношениях субъектов рынка производных ценных бумаг, необходимые для понимания тенденций развития российского и международного рынков производных ценных бумаг на этой основе сформировать профессиональные компетенции, позволяющие использовать преимуществ конкретные разновидности производных ценных бумаг и операций с ними для получения дохода и реализации других экономических интересов и целей на рынке производных ценных бумаг, а так же развить практические навыки проведения сравнительного экономического анализа эффективности деятельности на рынке производных ценных бумаг, оценки экономической эффективности операций с производными ценными бумагами, оценки стоимости производных ценных бумаг, подготовки и проведения переговоров, заключения контрактов и совершать сделки с производными ценными бумагами на биржах и через российские и зарубежные внебиржевые торговые системы</p>
Задачи дисциплины	<p>Получение базовых знаний об экономических интересах и целях участников рынка производных ценных бумаг, о законах и иных правовых актах, регулирующих операции на рынке производных ценных бумаг, об инфраструктуре организованного рынка производных ценных бумаг, о технологиях и операционном механизме биржевой торговли, о специфике обращения производных ценных бумаг на бирже.</p> <p>Знакомство с методологией и гипотезами анализа и моделирования экономических процессов на национальных и международном рынках производных ценных бумаг.</p> <p>Приобретение знаний о методах оценки экономической целесообразности биржевых операций на рынке производных ценных бумаг.</p> <p>Приобретение умения осуществлять инвестиционную, профессиональную деятельность, проводить расчеты связанные с такой деятельностью и оценивать экономические результаты своих действий, работать во взаимодействии с другими участниками рыночных отношений.</p> <p>Приобретение умения выявлять и обрабатывать открытую информацию, необходимую в процессе деятельности на национальных и международном рынках производных ценных бумаг.</p> <p>Приобретение практических навыков принятия решений о целесообразности операций на национальных и международном рынках производных ценных бумаг, создания экономических условий для реализации экономических интересов и целей на этих рынках.</p> <p>Приобретение навыков расчета и анализа показателей формирования и использования капитала и портфеля активов на рынке производных ценных бумаг, эффективности и качества управления финансовыми потоками.</p>

## 2.

### Место дисциплины в структуре ОПОП

Дисциплины и практики, знания и умения по которым необходимы как "входные" при изучении данной дисциплины	<p>Инвестиции</p> <p>Рынок ценных бумаг</p> <p>Финансы</p>
Дисциплины, практики, ГИА, для которых изучение данной дисциплины необходимо как предшествующее	Государственная итоговая аттестация

## 3.

### Требования к результатам освоения дисциплины

**Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины.  
Степень сформированности компетенций**

Компетенции/ ЗУВ	Планируемые результаты обучения	Критерии оценивания	ФОС
---------------------	---------------------------------	---------------------	-----

ПК4 способностью на основе описания экономических процессов и явлений строить стандартные теоретические и эконометрические модели, анализировать и содержательно интерпретировать полученные результаты			
Знать	систему экономических процессов и явлений; основные теоретические и эконометрические модели; положения применения эконометрических моделей; основные нормативно- правовые документы.	овладение знанием системы экономических процессов и явлений; основных теоретических и эконометрических моделей; положения применения эконометрических моделей; основных нормативно-правовые документы.	Тест
Уметь	оперативно находить нужную информацию; грамотно её использовать для построения эконометрических моделей; использовать теоретические и эконометрические модели в повседневной практике; принимать адекватные решения при построении эконометрических моделей.	уметь оперативно находить нужную информацию; грамотно её использовать для построения эконометрических моделей; использовать теоретические и эконометрические модели в повседневной практике; принимать адекватные решения при построении эконометрических моделей.	Деловая игра
Владеть	навыками построения стандартных эконометрических моделей; методами анализа и содержательно интерпретировать полученные результаты.	владеть навыками построения стандартных эконометрических моделей; методами анализа и содержательно интерпретировать полученные результаты.	Деловая игра
ПК22 способностью применять нормы, регулирующие бюджетные, налоговые, валютные отношения в области страховой, банковской деятельности, учета и контроля			
Знать	цель, задачи и структуру, регулируемую бюджетные и валютные отношения; методы и виды валютных отношений в области страховой и банковской деятельности; задачи, виды учета и контроля при налоговых отношениях в страховой и банковской деятельности; нормы, используемые в налоговом и бюджетном учете; виды страховой и банковской деятельности.	овладение знанием цели, задач и структуры, регулирующей бюджетные и валютные отношения; методов и видов валютных отношений в области страховой и банковской деятельности; задач, видов учета и контроля при налоговых отношениях в страховой и банковской деятельности; норм, используемых в налоговом и бюджетном учете; видов страховой и банковской деятельности.	Тест
Уметь	регулярно следовать нормам при регулировании бюджетных, налоговых и валютных отношений в деятельности банковской и страховой; анализировать отдельные составные части поставленного учета банковской и страховой деятельности; использовать методы, регулирующие различные виды отношений в области страховой и банковской деятельности.	уметь регулярно следовать нормам при регулировании бюджетных, налоговых и валютных отношений в деятельности банковской и страховой; анализировать отдельные составные части поставленного учета банковской и страховой деятельности; использовать методы, регулирующие различные виды отношений в области страховой и банковской деятельности.	Деловая игра

Владеть	навыками и средствами учета и контроля в области страховой и банковской деятельности.	владеть навыками и средствами учета и контроля в области страховой и банковской деятельности.	Деловая игра
---------	---	---	--------------

4.

**Структура и содержание дисциплины**

**Тематический план дисциплины**

№	Название темы	Содержание	Литература	Формируемые компетенции
1.	Фундаментальные понятия рынка ценных бумаг	<p>Рынок ценных бумаг как часть финансового рынка. Понятия «субъекты рынка ценных бумаг», «профессиональные участники рынка ценных бумаг». Профессиональные участники рынка ценных бумаг. Лицензирование, ограничения на деятельность, развитие сети в российской и международной практике по отдельным видам профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг.</p> <p>Виды ценных бумаг.</p> <p>Виды сделок и операций с ценными бумагами.</p> <p>Понятия «хеджирование», «спекуляция», «арбитраж». Эмиссия эмиссионных ценных бумаг.</p> <p>Фондовая биржа.</p> <p>Регулирование рынка ценных бумаг и правовая инфраструктура рынка.</p> <p>Основы организации внебиржевого оборота по ценным бумагам.</p> <p>Информационная инфраструктура фондового рынка.</p> <p>Фундаментальный и технический анализ ценных бумаг.</p> <p>Теория эффективности фондового рынка.</p> <p>Финансовые риски, основы оценки и управления финансовыми рисками.</p> <p>Анализ эффективности финансовой деятельности</p>	8.1.1, 8.1.2, 8.1.3, 8.2.1	ПК4 Знать ПК4 Уметь ПК4 Владеть ПК22 Знать ПК22 Уметь ПК22 Владеть
2.	Финансовый рынок и производные финансовые инструменты. Производные ценные бумаги. Инфраструктура рынка производных ценных бумаг	<p>Рыночные активы. Инструменты рынка. Понятия «срочный рынок», «производный финансовый инструмент», «производная ценная бумага».</p> <p>История возникновения мирового и российского срочных рынков.</p> <p>Место и роль срочного рынка в финансовой системе страны.</p> <p>Виды производных финансовых инструментов.</p> <p>Понятия «хеджирование», «спекуляция», «арбитраж».</p> <p>Участники рынка производных ценных бумаг.</p> <p>Срочные биржи.</p> <p>Государственное регулирование рынка производных ценных бумаг в РФ.</p>	8.1.1, 8.2.1, 8.1.4, 8.2.2, 8.2.3	ПК4 Знать ПК4 Уметь ПК4 Владеть ПК22 Знать ПК22 Уметь ПК22 Владеть

3.	Производные инструменты на основе контрактов. Контракт и ценная бумага	Понятия «срочный контракт», «производный инструмент на основе контракта». Классы производных инструментов на основе контрактов. Особенности рынков производных инструментов на основе контрактов. Контракт и ценная бумага. Производная ценная бумага как инструмент фондового рынка.	8.1.1, 8.1.2, 8.1.4, 8.2.1	ПК4 Знать ПК4 Уметь ПК4 Владеть ПК22 Знать ПК22 Уметь ПК22 Владеть
4.	Виды форвардных контрактов. Форвардные контракты на ценные бумаги	Форвардные контракты. Участники форвардных контрактов Форвардные контракты, базовыми активами которых являются эмиссионные ценные бумаги Доходы покупателя и продавца форвардного контракта. Исполнение форвардного контракта	8.2.2, 8.2.1, 8.1.3	ПК4 Знать ПК4 Уметь ПК4 Владеть ПК22 Знать ПК22 Уметь ПК22 Владеть
5.	Организация и функционирование фьючерсного рынка	Понятие и виды фьючерсных контрактов Базовые активы фьючерсных контрактов Участники фьючерсных контрактов Фьючерсная цена. Базис. Будущая цена спот Соотношение форвардной и фьючерсной цен Сравнение форвардных и фьючерсных контрактов Организация торговли фьючерсными контрактами Гарантийный взнос. Начальная и вариационная маржа Фьючерсные контракты, базовыми активами которых являются ценные бумаги Фьючерсные контракты, базовыми активами которых являются фондовые индексы	8.1.4, 8.2.1	ПК4 Знать ПК4 Уметь ПК4 Владеть ПК22 Знать ПК22 Уметь ПК22 Владеть
6.	Виды биржевых опционных контрактов	Общая характеристика опционных контрактов. Типы опционов. Длинные и короткие опционные позиции. Доходы и риски покупателей и продавцов опционов колл и пут. Биржевые и внебиржевые опционы. Сопоставление спотового и опционного рынков: преимущества и недостатки. Механизм торговли опционами. Опционная премия. Зависимость между опционной премией и страйком. Стоимость опционов. Начальная маржа. Опционы в деньгах, на деньгах, вне денег. Внутренняя и временная стоимости. Факторы, влияющие на величину внутренней и временной стоимости опционов. Механизм осуществления опционных сделок. Свопы, кэпы, фло и колары. Хеджирование и спекуляция. Опционы на фьючерсы. Опционы на фондовые индексы.	8.1.4, 8.2.4,  8.1.2	ПК4 Знать ПК4 Уметь ПК4 Владеть ПК22 Знать ПК22 Уметь ПК22 Владеть

7.	Стратегии торговли фьючерсными контрактами и биржевыми опционами	<p>Основные типы стратегий торговли.</p> <p>Понятие и сущность хеджирования. Полнота хеджирования.</p> <p>Анализ рисков. Виды рисков. Базисный риск.</p> <p>Хеджирование фьючерсными контрактами.</p> <p>Короткий и длинный хедж.</p> <p>Хеджирование на фьючерсном и физическом рынке.</p> <p>Хеджирование на опционном и физическом рынке.</p> <p>Биржевая спекуляция. Типы спекулянтов.</p> <p>Основные виды биржевых стратегий на рынке фьючерсных и опционных контрактов.</p> <p>Простые опционные стратегии их виды.</p> <p>Спрэды: вертикальный, горизонтальный, диагональный.</p> <p>Вертикальные и диагональные спрэды быков и медведей.</p> <p>Короткие и длинные спрэды бабочка.</p> <p>Комбинационные опционные стратегии: стрэдл, стрэнгл.</p> <p>Синтетические опционные стратегии.</p> <p>Синтетические короткие и длинные колл и пут опционы.</p> <p>Сравнение опционных стратегий.</p>	8.2.2, 8.1.2, 8.1.4, 8.2.3, 8.1.3	ПК4 Знать ПК4 Уметь ПК4 Владеть ПК22 Знать ПК22 Уметь ПК22 Владеть
8.	Инструменты срочного рынка. Свопы. Своп-операции на фондовом рынке	<p>Понятие свопов. Сущность и значение свопов.</p> <p>Виды свопов</p> <p>Опционы на своп</p> <p>Свопы на основе активов и обязательств</p> <p>Форвардные свопы</p> <p>Свопы с правом досрочного завершения</p> <p>Свопы с заменой и с повышением доходности</p> <p>Межрыночные свопы</p> <p>Хеджирование свопа</p> <p>Своп-операции на фондовом рынке</p>	8.2.2, 8.1.2, 8.2.5	ПК4 Знать ПК4 Уметь ПК4 Владеть ПК22 Знать ПК22 Уметь ПК22 Владеть
9.	Ценообразование на рынке производных ценных бумаг	<p>Ценообразование на форвардные и фьючерсные контракты.</p> <p>Ценообразование на рынке форвардов и фьючерсов на акции.</p> <p>Форвардная цена акции.</p> <p>Фьючерсные цены на акции.</p> <p>Факторы, влияющие на формирование цены финансового фьючерса.</p> <p>Ценообразование на рынке опционов.</p> <p>Модели опционных цен.</p> <p>Общие принципы определения цены опциона.</p> <p>Ценообразующие факторы опциона.</p> <p>Расчеты стоимости фьючерсных, форвардных и опционных контрактов.</p>	8.2.6,	ПК4 Знать ПК4 Уметь ПК4 Владеть ПК22 Знать ПК22 Уметь ПК22 Владеть

10.	Депозитарные расписки	Понятие и сущность депозитарных расписок. Виды депозитарных расписок: АДР и ГДР. АДР ГДР РДР Преимущества депозитарных расписок.	8.2.2, 8.1.2,	ПК4 Знать ПК4 Уметь ПК4 Владеть ПК22 Знать ПК22 Уметь ПК22 Владеть
-----	-----------------------	---	------------------	---

### Распределение бюджета времени по видам занятий с учетом формы обучения

№	Контактная работа			Аудиторные учебные занятия									Самостоятельная работа		
				занятия лекционного типа			лабораторные работы			практические занятия					
	очная	очно-заочная	заочная	очная	очно-заочная	заочная	очная	очно-заочная	заочная	очная	очно-заочная	заочная	очная	очно-заочная	заочная
1.	3	3	1	1	1	0.5	0	0	0	2	2	0.5	11	11	12
2.	3	3	1.5	1	1	0.5	0	0	0	2	2	1	9	10	12
3.	3	3	1.5	1	1	0.5	0	0	0	2	2	1	10	10	12
4.	3	5	1.5	1	1	0.5	0	0	0	2	4	1	11.5	11.5	18
5.	8	6	1.5	4	2	0.5	0	0	0	4	4	1	7.5	10.5	16
6.	3	5	1.5	1	1	0.5	0	0	0	2	4	1	11	11	12
7.	8	4	1	4	2	0.5	0	0	0	4	2	0.5	11	11	14
8.	3	3	1	1	1	0.5	0	0	0	2	2	0.5	11	11	12
9.	3	3	0.5	1	1	0	0	0	0	2	2	0.5	11	10	12
10.	3	3	1	1	1	0	0	0	0	2	2	1	11	10	12
	Промежуточная аттестация														
	4	4	4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	32	32	32
Итого	44	42	16	16	12	4	0	0	0	24	26	8	136	138	164

## 5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

В процессе освоения дисциплины студенту необходимо посетить все виды занятий, предусмотренные рабочей программой дисциплины и выполнить контрольные задания, предлагаемые преподавателем для успешного освоения дисциплины. Также следует изучить рабочую программу дисциплины, в которой определены цели и задачи дисциплины, компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины и планируемые результаты обучения. Рассмотреть содержание тем дисциплины; взаимосвязь тем лекций и практических занятий; бюджет времени по видам занятий; оценочные средства для текущей и промежуточной аттестации; критерии итоговой оценки результатов освоения дисциплины. Ознакомиться с методическими материалами, программно-информационным и материально техническим обеспечением дисциплины.

### Работа на лекции

Лекционные занятия включают изложение, обсуждение и разъяснение основных направлений и вопросов изучаемой дисциплины, знание которых необходимо в ходе реализации всех остальных видов занятий и в самостоятельной работе студентов. На лекциях студенты получают самые необходимые знания по изучаемой проблеме. Непременным условием для глубокого и прочного усвоения учебного материала является умение студентов сосредоточенно слушать лекции, активно, творчески воспринимать излагаемые сведения. Внимательное слушание лекций предполагает интенсивную умственную деятельность студента. Краткие записи лекций, конспектирование их помогает усвоить материал. Конспект является полезным тогда, когда записано самое существенное, основное. Запись лекций рекомендуется вести по возможности собственными формулировками.

Желательно запись осуществлять на одной странице, а следующую оставлять для проработки учебного материала самостоятельно в домашних условиях. Конспект лучше подразделять на пункты, параграфы, соблюдая красную строку. Принципиальные места, определения, формулы следует сопровождать замечаниями. Работая над конспектом лекций, всегда следует использовать не только основную литературу, но и ту литературу, которую дополнительно рекомендовал лектор.

### Практические занятия

Подготовку к практическому занятию следует начинать с ознакомления с лекционным материалом, с изучения плана практических занятий. Определившись с проблемой, следует обратиться к рекомендуемой литературе. Владение понятийным аппаратом изучаемого курса является необходимым, поэтому готовясь к практическим занятиям, студенту следует активно пользоваться справочной литературой: энциклопедиями, словарями и др. В ходе проведения практических занятий, материал, излагаемый на лекциях, закрепляется, расширяется и дополняется при подготовке сообщений, рефератов, выполнении тестовых работ. Степень освоения каждой темы определяется преподавателем в ходе обсуждения ответов студентов.

#### Самостоятельная работа

Студент в процессе обучения должен не только освоить учебную программу, но и приобрести навыки самостоятельной работы. Самостоятельная работа студентов играет важную роль в воспитании сознательного отношения самих студентов к овладению теоретическими и практическими знаниями, привитию им привычки к направленному интеллектуальному труду. Самостоятельная работа проводится с целью углубления знаний по дисциплине. Материал, законспектированный на лекциях, необходимо регулярно дополнять сведениями из литературных источников, представленных в рабочей программе. Изучение литературы следует начинать с освоения соответствующих разделов дисциплины в учебниках, затем ознакомиться с монографиями или статьями по той тематике, которую изучает студент, и после этого – с брошюрами и статьями, содержащими материал, дающий углубленное представление о тех или иных аспектах рассматриваемой проблемы. Для расширения знаний по дисциплине студенту необходимо использовать Интернет-ресурсы и специализированные базы данных: проводить поиск в различных системах и использовать материалы сайтов, рекомендованных преподавателем на лекционных занятиях.

#### Подготовка к сессии

Основными ориентирами при подготовке к промежуточной аттестации по дисциплине являются конспект лекций и перечень рекомендуемой литературы. При подготовке к сессии студенту следует так организовать учебную работу, чтобы перед первым днем начала сессии были сданы и защищены все практические работы. Основное в подготовке к сессии – это повторение всего материала курса, по которому необходимо пройти аттестацию. При подготовке к сессии следует весь объем работы распределять равномерно по дням, отведенным для подготовки, контролировать каждый день выполнения работы.

### **6. Фонды оценочных средств для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации и самоконтроля по итогам освоения дисциплины**

Технология оценивания компетенций фондами оценочных средств: формирование критериев оценивания компетенций;

- ознакомление обучающихся в ЭИОС с критериями оценивания конкретных типов оценочных средств;
- оценивание компетенций студентов с помощью оценочных средств программы практики - защита отчета по практике в форме собеседования;
- публикация результатов освоения ОПОП в личном кабинете в ЭИОС обучающегося;

#### **Тест для формирования «Знать» компетенции ПК4**

Вопрос №1.

Субъектом рынка ценных бумаг не являются:

*Варианты ответов:*

1. паевой инвестиционный фонд
2. эмитент ценных бумаг
3. инвестор
4. регулятор
5. профессиональный участник рынка

Вопрос №2.

Регулятором рынка ценных бумаг в РФ является:

*Варианты ответов:*

1. Банк России
2. Федеральная Служба по финансовым рынкам



### 3. Федеральная комиссия по ценным бумагам

Вопрос №3.

Цель инвестора:

*Варианты ответов:*

1. наращивание капитала
2. получение прибыли
3. наращивание объема операций при устраивающем инвестора уровне риска

Вопрос №4.

СРО - это

*Варианты ответов:*

1. саморегулируемая организация (СРО) профессиональных участников рынка ценных бумаг
2. стандарт регулирования операций (СРО) профессионального участника рынка ценных бумаг
3. служба риск-операций (СРО), создаваемая брокером-дилером для управления рисками

Вопрос №5.

Регулятор лицензирует следующие виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг:

*Варианты ответов:*

1. клиринговую
2. эмиссионную
3. инвестиционную.

Вопрос №6.

Биржа – это

*Варианты ответов:*

1. профессиональный участник рынка
2. регулятор
3. инвестор

Вопрос №7.

Ценная бумага - это

*Варианты ответов:*

1. документ, удостоверяющий имущественные права
2. документ, удостоверяющий право на приобретение имущественных прав
3. документ, удостоверяющий право свободно выбирать инвестором актив для инвестирования

Вопрос №8.

Обращение ценных бумаг - заключение гражданско-правовых сделок, влекущих

*Варианты ответов:*

1. переход прав собственности на ценные бумаги
2. переход прав собственности на имущество эмитента

Вопрос №9.

Эмиссионными ценными бумагами являются:

*Варианты ответов:*

1. акции
2. форвардные контракты
3. векселя

Вопрос №10.

Особенность выполнения биржевых сделок с производными финансовыми инструментами состоит в том, что обязательным контрагентом в сделках с производными финансовыми инструментами является:

*Варианты ответов:*

1. клиринговая организация
2. брокер
3. дилер

Вопрос №11.

Производные финансовые инструменты обращаются:

*Варианты ответов:*

1. на срочном рынке
2. на кассовом рынке
3. на спот-рынке

Вопрос №12.

Срочный контракт – это договор

*Варианты ответов:*

1. исполнение которого отдалено во времени от момента его заключения
2. исполнение которого основано на обязательстве выполнить работу досрочно
3. о сроках кредитования

Вопрос №13.

Открыть позицию - это значит

*Варианты ответов:*

1. купить ценные бумаги или срочный контракт
2. продать ценные бумаги или срочный контракт
3. дать согласие на участие в биржевой сделке

Вопрос №14.

Особенность рынка производных инструментов на основе контрактов, состоит в том, что его участники обмениваются на рыночных условиях:

*Варианты ответов:*

1. обязательствами контрагентов срочных контрактов
2. правами на имущество, возникшими, благодаря обязательствам эмитента
3. имуществом

Вопрос №15.

В кассовом договоре момент его заключения и момент исполнения

*Варианты ответов:*

1. совпадают
2. не совпадают

Вопрос №16.

Закрыть позицию - это значит

*Варианты ответов:*

1. продать ценные бумаги или срочный контракт
2. купить ценные бумаги или срочный контракт
3. дать согласие на участие в биржевой сделке

Вопрос №17. Цена бумаги, по которой будет исполнен форвардный контракт, называются:

*Варианты ответов:*

1. ценой поставки актива
2. ценой погашения ценной бумаги
3. форвардной ценой

Вопрос №18.

Форвардный контракт – договор, в котором контрагенты взяли на себя безусловные обязательства купить-продать рыночный актив, оговорив количественные и качественные характеристики и цену предмета договора, процедуры исполнения сделки

*Варианты ответов:*

1. назначив дату исполнения сделки в будущем
2. переуступив бирже право назначать дату исполнения сделки
3. переуступив клиринговой компании право назначать дату исполнения сделки

Вопрос №19.

Покупатель в форвардном контракте - это

*Варианты ответов:*

1. лицо, которое обязано уплатить определенное количество денег за передаваемый ему другой стороной контракта актив
2. лицо, которое обязано передать актив другой стороне контракта и получить за него определенное количество денег
3. лицо, которое может, но не обязано уплатить определенное количество денег за передаваемый ему другой стороной контракта актив

Вопрос №20. Форвардный контракт на ценную бумагу – это:

*Варианты ответов:*

1. внебиржевой договор
2. биржевой договор
3. договор и внебиржевой и биржевой

### **Критерии оценки выполнения задания**

Оценка	Критерии оценивания
Неудовлетворительно	от 0% до 30% правильных ответов из общего числа тестовых заданий
Удовлетворительно	от 31% до 50% правильных ответов из общего числа тестовых заданий
Хорошо	от 51% до 80% правильных ответов из общего числа тестовых заданий
Отлично	от 81% до 100% правильных ответов из общего числа тестовых заданий

### **Деловая игра для формирования «Уметь» компетенции ПК4**

Студенты в течение 20 минут должны:

- по собственному усмотрению объединиться в группы по 2 - 3 студента (если на занятии присутствует много студентов, то группы могут превышать 3 студентов);
- выбрать для себя по собственному усмотрению роли одного из субъектов рынка ценных бумаг (эмитента, инвестора, регулятора, брокера, дилера, доверительного управляющего, депозитария, регистратора, организатора торговли, клиринговой организации) и согласовать эти роли для совместного выполнения операции на рынке ценных бумаг.

А затем образованные таким образом группы студентов должны разыграть (в форме диалога) перед преподавателем и всеми присутствующим на занятии студентами любую по своему выбору операцию на рынке производных ценных бумаг с участием тех субъектов рынка, которые ими были выбраны и согласованы в группе.

### **Критерии оценки выполнения задания**

Оценка	Критерии оценивания
--------	---------------------

Неудовлетворительно	Участник деловой игры продемонстрировал затруднения в понимании сути поставленной проблемы, отсутствие необходимых знаний и умений для решения проблемы, низкий уровень познавательной активности, затруднения в построении самостоятельных высказываний, в соотнесении теоретических положений с практикой; обучающийся практически не принимал участия в деловой игре
Удовлетворительно	Участник деловой игры продемонстрировал понимание сути поставленной проблемы, навыки обоснования путей решения проблемы без достаточного привлечения дополнительных источников, затруднения в логическом обосновании своих суждений при решении проблемы и оперировании специальными понятиями и терминами, в соотнесении теоретических положений с практикой, пассивное участие в деловой игре
Хорошо	Участник деловой игры продемонстрировал понимание сути поставленной проблемы, навыки формирования источниковой базы для обоснования путей решения проблемы, умение анализировать и обобщать материал, привлеченный для решения задания деловой игры, умение логично и самостоятельно обосновывать свои суждения при решении проблемы, но с незначительными неточностями или ошибками в излагаемом содержании; умение соотносить теоретические положения с практикой
Отлично	Участник деловой игры продемонстрировал понимание сути поставленной проблемы, навыки формирования источниковой базы для обоснования путей решения проблемы, умение анализировать и обобщать материал, привлеченный для решения задания деловой игры, умение логично и самостоятельно, используя специальные термины и понятия, обосновывать свои суждения при решении проблемы, умение соотносить теоретические положения с практикой; активное участие в деловой игре

#### **Деловая игра для формирования «Уметь» компетенции ПК4**

Студенты в течение 20 минут должны:

- по собственному усмотрению объединиться в группы по 2 - 3 студента (если на занятии присутствует много студентов, то группы могут превышать 3 студентов);
- коллективно в своей группе сформулировать экономическое обоснование целесообразности покупки или продажи производной ценной бумаги, находящихся в обращении на рынке.

А затем образованные таким образом группы студентов должны убедить преподавателя и всех присутствующих на занятии студентами в целесообразности выбранных группой операции с производной ценной бумагой.

#### **Критерии оценки выполнения задания**

Оценка	Критерии оценивания
Неудовлетворительно	Участник деловой игры продемонстрировал затруднения в понимании сути поставленной проблемы, отсутствие необходимых знаний и умений для решения проблемы, низкий уровень познавательной активности, затруднения в построении самостоятельных высказываний, в соотнесении теоретических положений с практикой; обучающийся практически не принимал участия в деловой игре
Удовлетворительно	Участник деловой игры продемонстрировал понимание сути поставленной проблемы, навыки обоснования путей решения проблемы без достаточного привлечения дополнительных источников, затруднения в логическом обосновании своих суждений при решении проблемы и оперировании специальными понятиями и терминами, в соотнесении теоретических положений с практикой, пассивное участие в деловой игре

Хорошо	Участник деловой игры продемонстрировал понимание сути поставленной проблемы, навыки формирования источниковой базы для обоснования путей решения проблемы, умение анализировать и обобщать материал, привлеченный для решения задания деловой игры, умение логично и самостоятельно обосновывать свои суждения при решении проблемы, но с незначительными неточностями или ошибками в излагаемом содержании; умение соотносить теоретические положения с практикой
Отлично	Участник деловой игры продемонстрировал понимание сути поставленной проблемы, навыки формирования источниковой базы для обоснования путей решения проблемы, умение анализировать и обобщать материал, привлеченный для решения задания деловой игры, умение логично и самостоятельно, используя специальные термины и понятия, обосновывать свои суждения при решении проблемы, умение соотносить теоретические положения с практикой; активное участие в деловой игре

#### Деловая игра для формирования «Владеть» компетенции ПК4

Студентам, присутствующим на занятии, предлагается произвольно разделиться на две группы и вступить в соревнование, победителем в котором будет та группа, которая в течение 20 - 30 минут предложит новый срочный актив или новый вид операций со срочными активами на российском организованном рынке производных ценных бумаг.

#### Критерии оценки выполнения задания

Оценка	Критерии оценивания
Неудовлетворительно	Участник деловой игры продемонстрировал затруднения в понимании сути поставленной проблемы, отсутствие необходимых знаний и умений для решения проблемы, низкий уровень познавательной активности, затруднения в построении самостоятельных высказываний, в соотношении теоретических положений с практикой; обучающийся практически не принимал участия в деловой игре
Удовлетворительно	Участник деловой игры продемонстрировал понимание сути поставленной проблемы, навыки обоснования путей решения проблемы без достаточного привлечения дополнительных источников, затруднения в логическом обосновании своих суждений при решении проблемы и оперировании специальными понятиями и терминами, в соотношении теоретических положений с практикой, пассивное участие в деловой игре
Хорошо	Участник деловой игры продемонстрировал понимание сути поставленной проблемы, навыки формирования источниковой базы для обоснования путей решения проблемы, умение анализировать и обобщать материал, привлеченный для решения задания деловой игры, умение логично и самостоятельно обосновывать свои суждения при решении проблемы, но с незначительными неточностями или ошибками в излагаемом содержании; умение соотносить теоретические положения с практикой
Отлично	Участник деловой игры продемонстрировал понимание сути поставленной проблемы, навыки формирования источниковой базы для обоснования путей решения проблемы, умение анализировать и обобщать материал, привлеченный для решения задания деловой игры, умение логично и самостоятельно, используя специальные термины и понятия, обосновывать свои суждения при решении проблемы, умение соотносить теоретические положения с практикой; активное участие в деловой игре

#### Деловая игра для формирования «Владеть» компетенции ПК4

Студентам, присутствующим на занятии, предлагается произвольно разделиться на две группы и принять участие в соревновании, победителем в котором будет та группа, которая в течении 20 - 30 минут разработает и затем изложит наиболее рациональные варианты повышения эффективности российского

### Критерии оценки выполнения задания

Оценка	Критерии оценивания
Неудовлетворительно	Участник деловой игры продемонстрировал затруднения в понимании сути поставленной проблемы, отсутствие необходимых знаний и умений для решения проблемы, низкий уровень познавательной активности, затруднения в построении самостоятельных высказываний, в соотношении теоретических положений с практикой; обучающийся практически не принимал участия в деловой игре
Удовлетворительно	Участник деловой игры продемонстрировал понимание сути поставленной проблемы, навыки обоснования путей решения проблемы без достаточного привлечения дополнительных источников, затруднения в логическом обосновании своих суждений при решении проблемы и оперировании специальными понятиями и терминами, в соотношении теоретических положений с практикой, пассивное участие в деловой игре
Хорошо	Участник деловой игры продемонстрировал понимание сути поставленной проблемы, навыки формирования источниковой базы для обоснования путей решения проблемы, умение анализировать и обобщать материал, привлеченный для решения задания деловой игры, умение логично и самостоятельно обосновывать свои суждения при решении проблемы, но с незначительными неточностями или ошибками в излагаемом содержании; умение соотносить теоретические положения с практикой
Отлично	Участник деловой игры продемонстрировал понимание сути поставленной проблемы, навыки формирования источниковой базы для обоснования путей решения проблемы, умение анализировать и обобщать материал, привлеченный для решения задания деловой игры, умение логично и самостоятельно, используя специальные термины и понятия, обосновывать свои суждения при решении проблемы, умение соотносить теоретические положения с практикой; активное участие в деловой игре

### Тест для формирования «Знать» компетенции ПК22

Вопрос №1.

FORTS - это

*Варианты ответов:*

1. внебиржевой валютный рынок
2. срочный рынок Московской биржи
3. организатор торговли США

Вопрос №2.

От исполнения опционного контракта можно отказаться:

*Варианты ответов:*

1. продавцу контракта
2. покупателю контракта
3. клиринговой организации, которая является центральным контрагентом сделки

Вопрос №3.

Фондовые индексы не являются базовыми активами биржевых срочных контрактов.

*Варианты ответов:*

1. это правильное утверждение
2. это неправильное утверждение

Вопрос №4.

Опционный контракт не может быть внебиржевым?

*Варианты ответов:*

1. это правильное утверждение
2. это неправильное утверждение
3. опционный контракт - это исключительно внебиржевой контракт и биржевым быть не может

Вопрос №5.

На срочном рынке обращаются ордерные ценные бумаги.

*Варианты ответов:*

1. это правильное утверждение
2. это неправильное утверждение
3. закон об организации торговли запретил обращение на российском срочном рынке ордерных ценных бумаг

Вопрос №6.

Обязательным к исполнению не является контракт:

*Варианты ответов:*

1. форвардный
2. фьючерсный
3. опционный
4. своп-контракт

Вопрос №7.

При выпуске депозитарных расписок в стране эмитента у регистратора в реестре владельцев бумаг произведена запись:

*Варианты ответов:*

1. номинальным держателем акций является банк-депозитарий
2. номинальным держателем акций является владелец депозитарной расписки
3. номинальным держателем акций является эмитент
4. номинальным держателем акций является инвестор

Вопрос №8.

Цена биржевого опциона - это

*Варианты ответов:*

1. премия, которую выплачивает покупатель опциона продавцу опциона при заключении опционного контракта
2. премия, которую выплачивает продавец опциона покупателю опциона при заключении опционного контракта
3. постоянная моржа, которую выплачивают бирже и покупатель и продавец опциона при заключении опционного контракта

Вопрос №9.

Стратегии «Спрэд» – стратегии, построенные:

*Варианты ответов:*

1. на покупке и продаже одного вида опциона на один и тот же актив
2. на одновременном открытии противоположных позиций с разными видами опционов
3. на сочетании операций с активами на кассовом и срочном рынках

Вопрос №10.

Арбитраж – это:

*Варианты ответов:*

1. получение дохода от синхронно выполняемых покупок и продаж активов, цены которых коррелируют друг с другом при изменении внешних экономических факторов

2. получение дохода от двух противоположных операций (покупки – продажи) с финансовыми инструментами на кассовом и срочном рынках

Вопрос №11.

Цена, по которой стороны опциона договорились осуществить поставка базового актива, называется:

*Варианты ответов:*

1. страйк
2. аваль
3. индосамент

Вопрос №12.

Фьючерсно-спотовое хеджирование - это

*Варианты ответов:*

1. хеджирование фьючерсными контрактами спотовой цены актива
2. хеджирование, при котором актив спот-рынка отличается от актива фьючерсного рынка
3. такого варианта хеджирования не существует

Вопрос №13.

Контрагент, открывший короткую позицию в операции с опционом,

*Варианты ответов:*

1. обязан выполнить взятые при открытии позиции обязательства
2. может отказаться от взятых при открытии позиции обязательств

Вопрос №14.

Фьючерсная сделка обязательна к исполнению

*Варианты ответов:*

1. для обеих сторон в сделке
2. только для продавца
3. только для покупателя

Вопрос №15.

Контрагент, открывший длинную позицию в операции с опционом,

*Варианты ответов:*

1. может отказаться от взятых при открытии позиции обязательств
2. обязан выполнить взятые при открытии позиции обязательства

Вопрос №16.

Берет на себя риски дефолтов по обязательствам и выступает стороной в сделках с фьючерсами:

*Варианты ответов:*

1. клиринговая компания
2. дилер
3. регулятор рынка

Вопрос №17.

Кто определяет условия сделок при совершении операций с фьючерсами?

*Варианты ответов:*

1. клиринговая организация
2. участники торгов
3. регулятор рынка

Вопрос №18.

Отказаться от обязательств в операции с фьючерсом нельзя, но можно выйти из операции. Как?

*Варианты ответов:*



1. открыв противоположную позицию
2. заключив офсетную сделку
3. выйти из сделки нельзя

Вопрос №19.

Участники операций с фьючерсными контрактами:

*Варианты ответов:*

1. не могут отказаться от исполнения обязательств
2. могут отказаться от исполнения обязательств

Вопрос №20.

Форвардный контракт

*Варианты ответов:*

1. обязателен к исполнению
2. не обязателен к исполнению
3. обязателен к исполнению, если он биржевой

### Критерии оценки выполнения задания

Оценка	Критерии оценивания
Неудовлетворительно	от 0% до 30% правильных ответов из общего числа тестовых заданий
Удовлетворительно	от 31% до 50% правильных ответов из общего числа тестовых заданий
Хорошо	от 51% до 80% правильных ответов из общего числа тестовых заданий
Отлично	от 81% до 100% правильных ответов из общего числа тестовых заданий

### Деловая игра для формирования «Уметь» компетенции ПК22

Студенты, присутствующие на занятии, должны в течение 20 - 30 минут объединиться по собственному усмотрению в группы по 2 - 3 студента (если группа большая, то более 3 студентов) и подготовить инфографику по теме занятия, а затем преподавателю и студентам, присутствующие на занятии, представить и объяснить подготовленные творческие работы.

### Критерии оценки выполнения задания

Оценка	Критерии оценивания
Неудовлетворительно	Участник деловой игры продемонстрировал затруднения в понимании сути поставленной проблемы, отсутствие необходимых знаний и умений для решения проблемы, низкий уровень познавательной активности, затруднения в построении самостоятельных высказываний, в соотношении теоретических положений с практикой; обучающийся практически не принимал участия в деловой игре
Удовлетворительно	Участник деловой игры продемонстрировал понимание сути поставленной проблемы, навыки обоснования путей решения проблемы без достаточного привлечения дополнительных источников, затруднения в логическом обосновании своих суждений при решении проблемы и оперировании специальными понятиями и терминами, в соотношении теоретических положений с практикой, пассивное участие в деловой игре
Хорошо	Участник деловой игры продемонстрировал понимание сути поставленной проблемы, навыки формирования источниковой базы для обоснования путей решения проблемы, умение анализировать и обобщать материал, привлеченный для решения задания деловой игры, умение логично и самостоятельно обосновывать свои суждения при решении проблемы, но с незначительными неточностями или ошибками в излагаемом содержании; умение соотносить теоретические положения с практикой

Отлично	Участник деловой игры продемонстрировал понимание сути поставленной проблемы, навыки формирования источниковой базы для обоснования путей решения проблемы, умение анализировать и обобщать материал, привлеченный для решения задания деловой игры, умение логично и самостоятельно, используя специальные термины и понятия, обосновывать свои суждения при решении проблемы, умение соотносить теоретические положения с практикой; активное участие в деловой игре
---------	--

### Деловая игра для формирования «Уметь» компетенции ПК22

Студентам, присутствующим на занятии, предлагается произвольно разделиться на две группы и принять участие в соревновании, победителем в котором будет та группа, которая в течении 20 - 30 минут разработает и затем изложит наиболее обоснованный прогноз событий на российском рынке производных ценных бумаг в следующем финансовом году

### Критерии оценки выполнения задания

Оценка	Критерии оценивания
Неудовлетворительно	Участник деловой игры продемонстрировал затруднения в понимании сути поставленной проблемы, отсутствие необходимых знаний и умений для решения проблемы, низкий уровень познавательной активности, затруднения в построении самостоятельных высказываний, в соотношении теоретических положений с практикой; обучающийся практически не принимал участия в деловой игре
Удовлетворительно	Участник деловой игры продемонстрировал понимание сути поставленной проблемы, навыки обоснования путей решения проблемы без достаточного привлечения дополнительных источников, затруднения в логическом обосновании своих суждений при решении проблемы и оперировании специальными понятиями и терминами, в соотношении теоретических положений с практикой, пассивное участие в деловой игре
Хорошо	Участник деловой игры продемонстрировал понимание сути поставленной проблемы, навыки формирования источниковой базы для обоснования путей решения проблемы, умение анализировать и обобщать материал, привлеченный для решения задания деловой игры, умение логично и самостоятельно обосновывать свои суждения при решении проблемы, но с незначительными неточностями или ошибками в излагаемом содержании; умение соотносить теоретические положения с практикой
Отлично	Участник деловой игры продемонстрировал понимание сути поставленной проблемы, навыки формирования источниковой базы для обоснования путей решения проблемы, умение анализировать и обобщать материал, привлеченный для решения задания деловой игры, умение логично и самостоятельно, используя специальные термины и понятия, обосновывать свои суждения при решении проблемы, умение соотносить теоретические положения с практикой; активное участие в деловой игре

### Деловая игра для формирования «Владеть» компетенции ПК22

Студентам, присутствующим на занятии, предлагается произвольно разделиться на две группы и принять участие в соревновании, победителем в котором будет та группа, которая в течении 20 - 30 минут разработает и затем изложит наиболее обоснованный прогноз событий на международном рынке производных ценных бумаг в следующем финансовом году

## Критерии оценки выполнения задания

Оценка	Критерии оценивания
Неудовлетворительно	Участник деловой игры продемонстрировал затруднения в понимании сути поставленной проблемы, отсутствие необходимых знаний и умений для решения проблемы, низкий уровень познавательной активности, затруднения в построении самостоятельных высказываний, в соотнесении теоретических положений с практикой; обучающийся практически не принимал участия в деловой игре
Удовлетворительно	Участник деловой игры продемонстрировал понимание сути поставленной проблемы, навыки обоснования путей решения проблемы без достаточного привлечения дополнительных источников, затруднения в логическом обосновании своих суждений при решении проблемы и оперировании специальными понятиями и терминами, в соотнесении теоретических положений с практикой, пассивное участие в деловой игре
Хорошо	Участник деловой игры продемонстрировал понимание сути поставленной проблемы, навыки формирования источниковой базы для обоснования путей решения проблемы, умение анализировать и обобщать материал, привлеченный для решения задания деловой игры, умение логично и самостоятельно обосновывать свои суждения при решении проблемы, но с незначительными неточностями или ошибками в излагаемом содержании; умение соотносить теоретические положения с практикой
Отлично	Участник деловой игры продемонстрировал понимание сути поставленной проблемы, навыки формирования источниковой базы для обоснования путей решения проблемы, умение анализировать и обобщать материал, привлеченный для решения задания деловой игры, умение логично и самостоятельно, используя специальные термины и понятия, обосновывать свои суждения при решении проблемы, умение соотносить теоретические положения с практикой; активное участие в деловой игре

### Деловая игра для формирования «Владеть» компетенции ПК22

Студентам, присутствующим на занятии, предлагается произвольно разделиться на две группы и принять участие в соревновании, победителем в котором будет та группа, которая в течении 20 - 30 минут разработает и затем изложит наиболее обоснованный прогноз изменений в следующем финансовом году на рынке срочных контрактов, базовыми активами которых являются акции российских публичных компаний, включенных в список Forbes 2000

## Критерии оценки выполнения задания

Оценка	Критерии оценивания
Неудовлетворительно	Участник деловой игры продемонстрировал затруднения в понимании сути поставленной проблемы, отсутствие необходимых знаний и умений для решения проблемы, низкий уровень познавательной активности, затруднения в построении самостоятельных высказываний, в соотнесении теоретических положений с практикой; обучающийся практически не принимал участия в деловой игре
Удовлетворительно	Участник деловой игры продемонстрировал понимание сути поставленной проблемы, навыки обоснования путей решения проблемы без достаточного привлечения дополнительных источников, затруднения в логическом обосновании своих суждений при решении проблемы и оперировании специальными понятиями и терминами, в соотнесении теоретических положений с практикой, пассивное участие в деловой игре

Хорошо	Участник деловой игры продемонстрировал понимание сути поставленной проблемы, навыки формирования источниковой базы для обоснования путей решения проблемы, умение анализировать и обобщать материал, привлеченный для решения задания деловой игры, умение логично и самостоятельно обосновывать свои суждения при решении проблемы, но с незначительными неточностями или ошибками в излагаемом содержании; умение соотносить теоретические положения с практикой
Отлично	Участник деловой игры продемонстрировал понимание сути поставленной проблемы, навыки формирования источниковой базы для обоснования путей решения проблемы, умение анализировать и обобщать материал, привлеченный для решения задания деловой игры, умение логично и самостоятельно, используя специальные термины и понятия, обосновывать свои суждения при решении проблемы, умение соотносить теоретические положения с практикой; активное участие в деловой игре

### **Вопросы для проведения промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины**

#### *Тема 1. Фундаментальные понятия рынка ценных бумаг*

1. Рынок ценных бумаг как часть финансового рынка
2. Субъекты рынка ценных бумаг
3. Профессиональные участники рынка ценных бумаг
4. Лицензирование, ограничения на деятельность, развитие сети в российской и международной практике по отдельным видам профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг
5. Виды ценных бумаг
6. Виды сделок и операций с ценными бумагами
7. Хеджирование
8. Спекуляция
9. Арбитраж
10. Эмиссия эмиссионных ценных бумаг
11. Биржа
12. Регулирование рынка ценных бумаг и правовая инфраструктура рынка
13. Основы организации внебиржевого оборота по ценным бумагам
14. Информационная инфраструктура фондового рынка.
15. Фундаментальный и технический анализ ценных бумаг
16. Теория эффективности фондового рынка
17. Финансовые риски, основы оценки и управления финансовыми рисками
18. Анализ эффективности финансовой деятельности

#### *Тема 2. Финансовый рынок и производные финансовые инструменты. Производные ценные бумаги.*

##### *Инфраструктура рынка производных ценных бумаг*

19. Рыночные активы. Инструменты рынка. Понятия «срочный рынок», «производный финансовый инструмент», «производная ценная бумага».
20. История возникновения мирового и российского срочных рынков.
21. Виды производных финансовых инструментов.
22. Понятия «хеджирование», «спекуляция», «арбитраж».
23. Участники рынка производных ценных бумаг.
24. Срочные биржи.
25. Государственное регулирование рынка производных ценных бумаг в РФ.

#### *Тема 3. Производные инструменты на основе контрактов. Контракт и ценная бумага*

26. Срочный контракт
27. Производный инструмент на основе контракта
28. Классы производных инструментов на основе контрактов
29. Особенности рынков производных инструментов на основе контрактов
30. Контракт и ценная бумага
31. Производная ценная бумага как инструмент фондового рынка

#### *Тема 4. Виды форвардных контрактов. Форвардные контракты на ценные бумаги*

32. Внебиржевой срочный рынок
33. Форвардные контракты.
34. Участники форвардных контрактов

35. Форвардные контракты, базовым активом которых являются эмиссионные ценные бумаги
36. Доходы покупателя и продавца форвардного контракта.
37. Исполнение форвардного контракта

*Тема 5. Организация и функционирование фьючерсного рынка*

38. Понятие и виды фьючерсных контрактов
39. Базовые активы фьючерсных контрактов
40. Участники фьючерсных контрактов
41. Фьючерсная цена. Базис. Будущая цена спот
42. Соотношение форвардной и фьючерсной цен
43. Сравнение форвардных и фьючерсных контрактов
44. Организация торговли фьючерсными контрактами
45. Гарантийный взнос. Начальная и вариационная маржа
46. Фьючерсные контракты, базовыми активами которых являются ценные бумаги
47. Фьючерсные контракты, базовыми активами которых являются фондовые индексы

*Тема 6. Виды биржевых опционных контрактов*

48. Общая характеристика опционных контрактов.
49. Типы опционов. Длинные и короткие опционные позиции.
50. Доходы и риски покупателей и продавцов опционов колл и пут.
51. Биржевые и внебиржевые опционы.
52. Сопоставление спотового и опционного рынков: преимущества и недостатки.
53. Механизм торговли опционами. Опционная премия. Зависимость между опционной премией и страйком.

54. Стоимость опционов. Начальная маржа. Опционы в деньгах, на деньгах, вне денег.
55. Внутренняя и временная стоимости. Факторы, влияющие на величину внутренней и временной стоимости опционов.

56. Механизм осуществления опционных сделок.

57. Свопы, кэпы, флор и коллары.

58. Хеджирование и спекуляция.

59. Опционы на фьючерсы.

60. Опционы на фондовые индексы.

*Тема 7. Стратегии торговли фьючерсными контрактами и биржевыми опционами*

61. Основные типы стратегий торговли.

62. Понятие и сущность хеджирования. Полнота хеджирования.

63. Анализ рисков. Виды рисков. Базисный риск.

64. Хеджирование фьючерсными контрактами. Короткий и длинный хедж.

65. Хеджирование на фьючерсном и физическом рынке.

66. Хеджирование на опционном и физическом рынке.

67. Биржевая спекуляция. Типы спекулянтов.

68. Основные виды биржевых стратегий на рынке фьючерсных и опционных контрактов.

69. Простые опционные стратегии их виды.

70. Спрэды: вертикальный, горизонтальный, диагональный.

71. Вертикальные и диагональные спрэды быков и медведей.

72. Комбинационные опционные стратегии: стрэдл, стрэнгл.

73. Синтетические опционные стратегии.

74. Синтетические короткие и длинные колл и пут опционы.

75. Сравнение опционных стратегий.

*Тема 8. Инструменты срочного рынка. Свопы. Своп-операции на фондовом рынке*

76. Понятие свопов. Сущность и значение свопов. Виды свопов.

77. Опционы на своп.

78. Свопы на основе активов и обязательств.

79. Форвардные свопы.

80. Свопы с правом досрочного завершения.

81. Свопы с заменой и с повышением доходности.

82. Межрыночные свопы.

83. Хеджирование свопа.

84. Своп-операции на фондовом рынке.

*Тема 9. Ценообразование на рынке производных ценных бумаг*

85. Ценообразование на форвардные и фьючерсные контракты.
86. Ценообразование на рынке форвардов и фьючерсов на акции.
87. Форвардная цена акции.
88. Фьючерсные цены на акции.
89. Факторы, влияющие на формирование цены финансового фьючерса.
90. Ценообразование на рынке опционов.
91. Модели опционных цен.
92. Общие принципы определения цены опциона.
93. Ценообразующие факторы опциона.
94. Расчеты стоимости форвардных контрактов.
95. Расчеты стоимости фьючерсных контрактов.
96. Расчеты стоимости опционных контрактов

*Тема 10. Депозитарные расписки*

97. Понятие и сущность депозитарных расписок
98. Виды депозитарных расписок: АДР, ГДР, РДР
99. АДР
100. ГДР
101. РДР
102. Преимущества депозитарных расписок

**Уровни и критерии итоговой оценки результатов освоения дисциплины**

	Критерии оценивания	Итоговая оценка
Уровень 1. Недостаточный	Незнание значительной части программного материала, неумение даже с помощью преподавателя сформулировать правильные ответы на задаваемые вопросы, невыполнение практических заданий	Неудовлетворительно/Незачтено
Уровень 2. Базовый	Знание только основного материала, допустимы неточности в ответе на вопросы, нарушение логической последовательности в изложении программного материала, затруднения при решении практических задач	Удовлетворительно/зачтено
Уровень 3. Повышенный	Твердые знания программного материала, допустимые несущественные неточности при ответе на вопросы, нарушение логической последовательности в изложении программного материала, затруднения при решении практических задач	Хорошо/зачтено
Уровень 4. Продвинутый	Глубокое освоение программного материала, логически стройное его изложение, умение связать теорию с возможностью ее применения на практике, свободное решение задач и обоснование принятого решения	Отлично/зачтено

## 7. Ресурсное обеспечение дисциплины

Лицензионное программно-информационное обеспечение	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Microsoft Windows</li> <li>2. Microsoft Office</li> <li>3. Google Chrome</li> <li>4. Kaspersky Endpoint Security</li> <li>5. «Антиплагиат.ВУЗ»</li> </ol>
Современные профессиональные базы данных	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Консультант+</li> <li>2. <a href="http://www.garant.ru">http://www.garant.ru</a> (ресурсы открытого доступа)</li> </ol>
Информационные справочные системы	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. <a href="https://elibrary.ru">https://elibrary.ru</a> - Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU (ресурсы открытого доступа)</li> <li>2. <a href="https://www.rsl.ru">https://www.rsl.ru</a> - Российская Государственная Библиотека (ресурсы открытого доступа)</li> <li>3. <a href="https://link.springer.com">https://link.springer.com</a> - Международная реферативная база данных научных изданий Springerlink (ресурсы открытого доступа)</li> <li>4. <a href="https://zbmath.org">https://zbmath.org</a> - Международная реферативная база данных научных изданий zbMATH (ресурсы открытого доступа)</li> </ol>
Интернет-ресурсы	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. <a href="http://window.edu.ru">http://window.edu.ru</a> - Информационная система "Единое окно доступа к образовательным ресурсам"</li> <li>2. <a href="https://openedu.ru">https://openedu.ru</a> - «Национальная платформа открытого образования» (ресурсы открытого доступа)</li> <li>3. <a href="http://www.cbr.ru">http://www.cbr.ru</a> - сайт Банка России</li> <li>4. <a href="http://www.moex.com">http://www.moex.com</a> - сайт биржи</li> <li>5. <a href="http://www.naufor.ru">http://www.naufor.ru</a> - сайт НАУФОР</li> <li>6. <a href="http://www.nlu.ru">http://www.nlu.ru</a> - сайт НЛУ</li> <li>7. <a href="http://www.partad.ru">http://www.partad.ru</a> - сайт ПАРТАД</li> <li>8. <a href="https://www.world-exchanges.org">https://www.world-exchanges.org</a> - сайт WFE</li> </ol>
Материально-техническое обеспечение	<p><b>Лекции:</b></p> <p>2.11 Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации 48 посадочных места, Аудитория оснащенная оборудованием и техническими средствами обучения: - комплекты учебной мебели, - демонстрационное оборудование – проектор и компьютер - учебно-наглядные пособия</p> <p>1.14 Адаптивная аудитория 32 посадочных места, рабочее место преподавателя, оснащенные учебной мебелью, меловая доска, мультимедийный проектор, возможность подключения ноутбука и мультимедийного оборудования, наглядные пособия Аудитория оснащена оборудованием и техническими средствами обучения для лиц с ОВЗ: - стол для инвалидов-колясочников СИ-1, регулируемый – 1 шт. - стул для инвалидов-колясочников – 1 шт., - демонстрационное оборудование – проектор и компьютер, - звукоусиливающая аппаратура; - устройства воспроизведения информации; - портативная индукционная петля ИСТОК (Переносная) - 1 шт., микрофон для портативной индукционной петли - 1 шт., наушники для портативной индукционной петли - 1 шт.</p> <p>Список ПО на ноутбуках: Microsoft Windows (Сублицензионный договор №Tr000153268 от 12-04-2017 Microsoft Imagine Premium Renewed Subscription 3 year),</p>

Microsoft Office(Сублицензионный договор №Tr000235407 от 16-03-2018),  
Google Chrome (Свободно распространяемое ПО),  
Kaspersky Endpoint Security(стандартный Russian Edition 1000-1499 Node 2 year  
Education Renewal License от 20-09-2018 до 21-11-2020).

Браузер Спутник (Свободно распространяемое ПО)

**Практические занятия (Семинары):**

2.4 Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации,

32 посадочных мест,

Аудитория оснащенная оборудованием и техническими средствами обучения:

- комплекты учебной мебели,
- демонстрационное оборудование – проектор и компьютеры,
- класс ПК, объединённых в локальную сеть, с выходом на эл.портал МФЮА

1.14 Адаптивная аудитория

32 посадочных места, рабочее место преподавателя, оснащенные учебной мебелью, меловая доска, мультимедийный проектор, возможность подключения ноутбука и мультимедийного оборудования, наглядные пособия

Аудитория оснащена оборудованием и техническими средствами обучения для лиц с ОВЗ:

- стол для инвалидов-колясочников СИ-1, регулируемый – 1 шт.
- стул для инвалидов-колясочников – 1 шт.,
- демонстрационное оборудование – проектор и компьютер,
- звукоусиливающая аппаратура;
- устройства воспроизведения информации;
- портативная индукционная петля ИСТОК (Переносная) - 1 шт., микрофон для портативной индукционной петли - 1 шт., наушники для портативной индукционной петли - 1 шт.

Список ПО на ноутбуках:

Microsoft Windows (Сублицензионный договор №Tr000153268 от 12-04-2017

Microsoft Imagine Premium Renewed Subscription 3 year),

Microsoft Office(Сублицензионный договор №Tr000235407 от 16-03-2018),

Google Chrome (Свободно распространяемое ПО),

Kaspersky Endpoint Security(стандартный Russian Edition 1000-1499 Node 2 year  
Education Renewal License от 20-09-2018 до 21-11-2020).

Информационно-справочная система «Консультант – плюс» (Договор об информационной поддержке от 27 декабря 2013 года)

Браузер Спутник (Свободно распространяемое ПО)

**Групповые и индивидуальные консультации, текущий контроль:**

2.6 Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации,

26 посадочных мест,

Аудитория оснащенная оборудованием и техническими средствами обучения:

- комплекты учебной мебели,
- демонстрационное оборудование – проектор и компьютеры,
- класс ПК, объединённых в локальную сеть, с выходом на эл.портал МФЮА

1.14 Адаптивная аудитория

32 посадочных места, рабочее место преподавателя, оснащенные учебной мебелью, меловая доска, мультимедийный проектор, возможность подключения ноутбука и мультимедийного оборудования, наглядные пособия

Аудитория оснащена оборудованием и техническими средствами обучения для лиц с ОВЗ:

- стол для инвалидов-колясочников СИ-1, регулируемый – 1 шт.
- стул для инвалидов-колясочников – 1 шт.,
- демонстрационное оборудование – проектор и компьютер,



- звукоусиливающая аппаратура;
- устройства воспроизведения информации;
- портативная индукционная петля ИСТОК (Переносная) - 1 шт., микрофон для портативной индукционной петли - 1 шт., наушники для портативной индукционной петли - 1 шт.

Список ПО на ноутбуках:

Microsoft Windows (Сублицензионный договор №Tr000153268 от 12-04-2017  
Microsoft Imagine Premium Renewed Subscription 3 year),

Microsoft Office(Сублицензионный договор №Tr000235407 от 16-03-2018),

Google Chrome (Свободно распространяемое ПО),

Kaspersky Endpoint Security(стандартный Russian Edition 1000-1499 Node 2 year  
Education Renewal License от 20-09-2018 до 21-11-2020).

Информационно-справочная система «Консультант – плюс» (Договор об  
информационной поддержке от 27 декабря 2013 года)

Браузер Спутник (Свободно распространяемое ПО)

#### **Промежуточная аттестация:**

2.11 Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации

48 посадочных места,

Аудитория оснащенная оборудованием и техническими средствами обучения:

- комплекты учебной мебели,
- демонстрационное оборудование – проектор и компьютер
- учебно-наглядные пособия

#### 1.14 Адаптивная аудитория

32 посадочных места, рабочее место преподавателя, оснащенные учебной мебелью, меловая доска, мультимедийный проектор, возможность подключения ноутбука и мультимедийного оборудования, наглядные пособия

Аудитория оснащена оборудованием и техническими средствами обучения для лиц с ОВЗ:

- стол для инвалидов-колясочников СИ-1, регулируемый – 1 шт.
- стул для инвалидов-колясочников – 1 шт.,
- демонстрационное оборудование – проектор и компьютер,
- звукоусиливающая аппаратура;
- устройства воспроизведения информации;
- портативная индукционная петля ИСТОК (Переносная) - 1 шт., микрофон для портативной индукционной петли - 1 шт., наушники для портативной индукционной петли - 1 шт.

Список ПО на ноутбуках:

Microsoft Windows (Сублицензионный договор №Tr000153268 от 12-04-2017  
Microsoft Imagine Premium Renewed Subscription 3 year),

Microsoft Office(Сублицензионный договор №Tr000235407 от 16-03-2018),

Google Chrome (Свободно распространяемое ПО),

Kaspersky Endpoint Security(стандартный Russian Edition 1000-1499 Node 2 year  
Education Renewal License от 20-09-2018 до 21-11-2020).

Браузер Спутник (Свободно распространяемое ПО)

## 8. Учебно-методические материалы

№	Автор	Название	Издательство	Год издания	Вид издания	Кол-во в библиотеке	Адрес электронного ресурса	Вид доступа
1	2	3	4	5	6	7	8	9
8.1 Основная литература								
8.1.1	Кузнецов Б.Т.	Рынок ценных бумаг	ЮНИТИ-Д АНА	2017	учебное пособие	-	<a href="http://www.iprbookshop.ru/71054.html">http://www.iprbookshop.ru/71054.html</a>	по логину и паролю
8.1.2	Чудиновских М.В.	Правовое регулирование рынка ценных бумаг	Ай Пи Эр Медиа	2018	учебник	-	<a href="http://www.iprbookshop.ru/71576.html">http://www.iprbookshop.ru/71576.html</a>	по логину и паролю
8.1.3	Иванилова С.В.	Биржевое дело	Дашков и К, Ай Пи Эр Медиа	2018	учебное пособие	-	<a href="http://www.iprbookshop.ru/75226.html">http://www.iprbookshop.ru/75226.html</a>	по логину и паролю
8.1.4	Джон Д.ж. Мэрфи	Технический анализ фьючерсных рынков	Альпина Пабlishер	2019	учебное пособие	-	<a href="http://www.iprbookshop.ru/86797.html">http://www.iprbookshop.ru/86797.html</a>	по логину и паролю
8.2 Дополнительная литература								
8.2.1	Шаркова А.В. Килячков А.А. Маркина Е.В. Соляникова С.П. и др.	Словарь финансово-экономических терминов	Дашков и К	2018	словарь	-	<a href="http://www.iprbookshop.ru/85684.html">http://www.iprbookshop.ru/85684.html</a>	по логину и паролю
8.2.2	Израйлевич С. Цудикман В.	Опционы	Альпина Пабlishер	2017	практическое руководство	-	<a href="http://www.iprbookshop.ru/68043.html">http://www.iprbookshop.ru/68043.html</a>	по логину и паролю
8.2.3	Пакова О.Н. Коноплева Ю.А.	Финансовые рынки и финансово-кредитные институты	Северо-Кавказский федеральный университет	2016	практикум	-	<a href="http://www.iprbookshop.ru/66125.html">http://www.iprbookshop.ru/66125.html</a>	по логину и паролю
8.2.4	Асват Дамодаран	Инвестиционная оценка	Альпина Пабlishер	2020	практическое руководство	-	<a href="http://www.iprbookshop.ru/93041.html">http://www.iprbookshop.ru/93041.html</a>	по логину и паролю
8.2.5	Ковалева В.Д.	Учет и аудит операций с ценными бумагами в соответствии с РСБУ и МСФО	Вузовское образование	2018	учебное пособие	-	<a href="http://www.iprbookshop.ru/72537.html">http://www.iprbookshop.ru/72537.html</a>	по логину и паролю
8.2.6	Пономарев А.З.	Деловые игры в коммерческой деятельности	Дашков и К	2017	практикум	-	<a href="http://www.iprbookshop.ru/85189.html">http://www.iprbookshop.ru/85189.html</a>	по логину и паролю

## 9. Особенности организации образовательной деятельности для лиц с ограниченными возможностями здоровья

В МФЮА созданы специальные условия для получения высшего образования по образовательным программам обучающимися с ограниченными возможностями здоровья (ОВЗ).

Для перемещения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья в МФЮА созданы специальные условия для беспрепятственного доступа в учебные помещения и другие помещения, а также их пребывания в указанных помещениях с учетом особенностей психофизического развития, индивидуальных возможностей и состояния здоровья таких обучающихся.

При получении образования обучающимся с ограниченными возможностями здоровья при необходимости предоставляются бесплатно специальные учебники и учебные пособия, иная учебная

литература. Также имеется возможность предоставления услуг ассистента, оказывающего обучающимся с ограниченными возможностями здоровья необходимую техническую помощь, в том числе услуг сурдопереводчиков и тифлосурдопереводчиков.

Получение доступного и качественного высшего образования лицами с ограниченными возможностями здоровья обеспечено путем создания в университете комплекса необходимых условий обучения для данной категории обучающихся. Информация о специальных условиях, созданных для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья, размещена на сайте университета (<http://www.mfua.ru/sveden/objects/#objects>).

Для обучения инвалидов и лиц с ОВЗ, имеющих нарушения опорно-двигательного аппарата обеспечиваются и совершенствуются материально-технические условия беспрепятственного доступа в учебные помещения, столовую, туалетные, другие помещения, условия их пребывания в указанных помещениях (наличие пандусов, поручней, расширенных дверных проемов и др.).

Для адаптации к восприятию обучающимися инвалидами и лицами с ОВЗ с нарушенным слухом справочного, учебного материала, предусмотренного образовательной программой по выбранным направлениям подготовки, обеспечиваются следующие условия:

- для лучшей ориентации в аудитории, применяются сигналы, оповещающие о начале и конце занятия (слово «звонок» пишется на доске);
- внимание слабослышащего обучающегося привлекается педагогом жестом (на плечо кладется рука, осуществляется нерезкое похлопывание);
- разговаривая с обучающимся, педагог смотрит на него, говорит ясно, короткими предложениями, обеспечивая возможность чтения по губам.

Компенсация затруднений речевого и интеллектуального развития слабослышащих инвалидов и лиц с ОВЗ проводится за счет:

- использования схем, диаграмм, рисунков, компьютерных презентаций с гиперссылками, комментирующими отдельные компоненты изображения;
- регулярного применения упражнений на графическое выделение существенных признаков предметов и явлений;
- обеспечения возможности для обучающегося получить адресную консультацию по электронной почте по мере необходимости.

Для адаптации к восприятию инвалидами и лицами с ОВЗ с нарушениями зрения справочного, учебного, просветительского материала, предусмотренного образовательной программой МФЮА по выбранной специальности, обеспечиваются следующие условия:

- ведется адаптация официального сайта в сети Интернет с учетом особых потребностей инвалидов по зрению, обеспечивается наличие крупношрифтовой справочной информации о расписании учебных занятий;
- в начале учебного года обучающиеся несколько раз проводятся по зданию МФЮА для запоминания месторасположения кабинетов, помещений, которыми они будут пользоваться;
- педагог, его собеседники, присутствующие представляются обучающимся, каждый раз называется тот, к кому педагог обращается;
- действия, жесты, перемещения педагога коротко и ясно комментируются;
- печатная информация предоставляется крупным шрифтом (от 18 пунктов), тотально озвучивается; обеспечивается необходимый уровень освещенности помещений;
- предоставляется возможность использовать компьютеры во время занятий и право записи объяснения на диктофон (по желанию обучающегося).

Форма проведения текущей и промежуточной аттестации для обучающихся с ОВЗ определяется преподавателем в соответствии с учебным планом. При необходимости обучающемуся с ОВЗ с учетом его индивидуальных психофизических особенностей дается возможность пройти промежуточную аттестацию устно, письменно на бумаге, письменно на компьютере, в форме тестирования и т.п., либо предоставляется дополнительное время для подготовки ответа.