

Протокол № 11 от 26.07.2021

Председатель совета



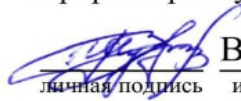
личная подпись

В.В. Шутенко

инициалы, фамилия

УТВЕРЖДАЮ

Проректор по учебной работе



В.В. Шутенко

личная подпись

инициалы, фамилия

« 26 » июля 2021 г.

канд. техн. наук Курляндский Виктор Владимирович

(уч. звание, степень, ФИО 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: 3 (з.е.)

Всего учебных часов: 108 (ак. час.)

Формы промежуточной аттестации	СЕМЕСТР		
	очная	очно-заочная	заочная
Дифференцированный зачет	8	10	10

Москва 2021 г.

Год начала подготовки студентов - 2021

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 конкретных разновидностей 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. Знакомство с методологией и гипотезами анализа и моделирования экономических процессов на национальных и международном рынках производных ценных бумаг. 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

Блок 1 «Дисциплины (модули)»	
Дисциплины и практики, знания и умения по которым необходимы как "входные" при изучении данной дисциплины	Инвестиции Финансы
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**

Индикатор	Название	Планируемые результаты обучения	ФОС
-----------	----------	---------------------------------	-----

ПК3 Способен осуществлять мониторинг конъюнктуры рынка финансовых продуктов и услуг, рассчитывать финансовые показатели, используя современные методы и технологии оценки стоимости и эффективности бизнеса			
ПК-3.1	Знать методы сбора, обработки анализируемой информации о конъюнктуры рынка по использованию финансовых продуктов и услуг	Должен обладать знанием: - методов сбора, обработки анализируемой информации о конъюнктуры рынка по использованию финансовых продуктов и услуг	Тест
ПК-3.2	Уметь проводить информационно - аналитическую работу по рынку финансовых продуктов и услуг, а также интерпретировать результаты исследования	Должен обладать умением: - проводить информационно - аналитическую работу по рынку финансовых продуктов и услуг; - интерпретировать результаты исследования	Деловая игра
ПК-3.3	Владеть навыками исследования финансового рынка и составления аналитических заключений по использованию финансовых продуктов и услуг	Должен обладать навыками: - исследования финансового рынка; - составления аналитических заключений по использованию финансовых продуктов и услуг	Расчетное задание
ПК5 Способен разрабатывать системы управления рисками и принципы управления рисками в рамках отдельных бизнес -процессов и функциональных направлений			
ПК-5.1	Знать: законодательство Российской Федерации и отраслевые стандарты по управлению рисками, а также классификацию рисков организации	Должен обладать знанием: - законодательства Российской Федерации и отраслевые стандарты по управлению рисками, а также классификацию рисков организации	Тест
ПК-5.2	Уметь: разрабатывать и составлять документацию по управлению рисками	Должен обладать навыками: - разработки и составления документации по управлению рисками	Деловая игра
ПК-5.3	Владеть: навыками мониторинга системы управления рисками, способами управления и мероприятиями по управлению рисками	Должен обладать навыками: - мониторинга системы управления рисками; - управления рисками	Расчетное задание

4. Структура и содержание дисциплины

Тематический план дисциплины

№	Название темы	Содержание	Литература	Индикаторы
---	---------------	------------	------------	------------

1.	<p>Фундаментальные понятия рынка ценных бумаг</p>	<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. Виды ценных бумаг. Виды сделок и операций с ценными бумагами. Понятия «хеджирование», «спекуляция», «арбитраж». Эмиссия эмиссионных ценных бумаг. Фондовая биржа. Регулирование рынка ценных бумаг и правовая инфраструктура рынка. Основы организации внебиржевого оборота по ценным бумагам. Информационная инфраструктура фондового рынка. Фундаментальный и технический анализ ценных бумаг. Теория эффективности фондового рынка. Финансовые риски, основы оценки и управления финансовыми рисками. Анализ эффективности финансовой деятельности</p>	<p>9.1.1, 9.1.2, 9.1.3, 9.2.1, 9.2.1, 9.2.3</p>	<p>ПК-3.1 ПК-3.2 ПК-3.3 ПК-5.1 ПК-5.2 ПК-5.3</p>
2.	<p>Финансовый рынок и производные финансовые инструменты. Производные ценные бумаги. Инфраструктура рынка производных ценных бумаг</p>	<p>Рыночные активы. Инструменты рынка. Понятия «срочный рынок», «производный финансовый инструмент», «производная ценная бумага». История возникновения мирового и российского срочных рынков. Место и роль срочного рынка в финансовой системе страны. Виды производных финансовых инструментов. Понятия «хеджирование», «спекуляция», «арбитраж». Участники рынка производных ценных бумаг. Срочные биржи. Государственное регулирование рынка производных ценных бумаг в РФ.</p>	<p>9.1.1, 9.1.2, 9.1.3, 9.2.1, 9.2.2, 9.2.3</p>	<p>ПК-3.1 ПК-3.2 ПК-3.3 ПК-5.1 ПК-5.2 ПК-5.3</p>
3.	<p>Производные инструменты на основе контрактов. Контракт и ценная бумага</p>	<p>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.</p>	<p>9.1.1, 9.1.2, 9.1.3, 9.2.1, 9.2.2, 9.2.3</p>	<p>ПК-3.1 ПК-3.2 ПК-3.3 ПК-5.1 ПК-5.2 ПК-5.3</p>

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	9.1.1, 9.1.2, 9.1.3, 9.2.1, 9.2.2, 9.2.3	ПК-3.1 ПК-3.2 ПК-3.3 ПК-5.1 ПК-5.2 ПК-5.3
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 является ценные бумаги Фьючерсные контракты, базовыми активами которых является фондовые индексы	9.1.1, 9.1.2, 9.1.3, 9.2.1, 9.2.2, 9.2.3	ПК-3.1 ПК-3.2 ПК-3.3 ПК-5.1 ПК-5.2 ПК-5.3
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.	9.1.1, 9.1.2, 9.1.3, 9.2.1, 9.2.2, 9.2.3	ПК-3.1 ПК-3.2 ПК-3.3 ПК-5.1 ПК-5.2 ПК-5.3

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. 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. Комбинационные опционные стратегии: стрэдл, стрэнгл.</p> <p>Синтетические опционные стратегии. Синтетические короткие и длинные колл и пут опционы.</p> <p>Сравнение опционных стратегий.</p>	9.1.1, 9.1.2, 9.1.3, 9.2.1, 9.2.1, 9.2.3	ПК-3.1 ПК-3.2 ПК-3.3 ПК-5.1 ПК-5.2 ПК-5.3
8.	Инструменты срочного рынка. Свопы. Свop-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>Свop-операции на фондовом рынке</p>	9.1.1, 9.1.2, 9.1.3, 9.2.1, 9.2.2, 9.2.3	ПК-3.1 ПК-3.2 ПК-3.3 ПК-5.1 ПК-5.2 ПК-5.3
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>	9.1.1, 9.1.2, 9.1.3, 9.2.1, 9.2.1, 9.2.3	ПК-3.1 ПК-3.2 ПК-3.3 ПК-5.1 ПК-5.2 ПК-5.3
10.	Депозитарные расписки	<p>Понятие и сущность депозитарных расписок.</p> <p>Виды депозитарных расписок: АДР и ГДР.</p> <p>АДР</p> <p>ГДР</p> <p>РДР</p> <p>Преимущества депозитарных расписок.</p>	9.1.1, 9.1.2, 9.1.3, 9.2.1, 9.2.2, 9.2.3	ПК-3.1 ПК-3.2 ПК-3.3 ПК-5.1 ПК-5.2 ПК-5.3

Распределение бюджета времени по видам занятий с учетом формы обучения
Форма обучения: очная, 8 семестр

№	Контактная работа	Аудиторные учебные занятия			Самостоятельная работа
		занятия лекционного типа	лабораторные работы	практические занятия	
1.	3	2	0	1	10
2.	3	2	0	1	6
3.	4	2	0	2	6
4.	4	2	0	2	6
5.	4	2	0	2	6
6.	4	2	0	2	6
7.	4	2	0	2	6
8.	4	2	0	2	6
9.	4	2	0	2	6
10.	4	2	0	2	6
	Промежуточная аттестация				
	2	0	0	0	4
	Консультации				
	0	0	0	0	0
Итого	40	20	0	18	68

Форма обучения: очно-заочная, 10 семестр

№	Контактная работа	Аудиторные учебные занятия			Самостоятельная работа
		занятия лекционного типа	лабораторные работы	практические занятия	
1.	3	1	0	2	6
2.	5	1	0	4	8
3.	5	1	0	4	8
4.	5	1	0	4	6
5.	5	1	0	4	6
6.	3	1	0	2	6
7.	3	1	0	2	6
8.	3	1	0	2	6
9.	3	1	0	2	6
10.	3	1	0	2	6
	Промежуточная аттестация				
	2	0	0	0	4
	Консультации				
	0	0	0	0	0
Итого	40	10	0	28	68

Форма обучения: заочная, 10 семестр

№	Контактная работа	Аудиторные учебные занятия			Самостоятельная работа
		занятия лекционного типа	лабораторные работы	практические занятия	
1.	1	0	0	1	9
2.	2	1	0	1	9
3.	2	1	0	1	9
4.	2	1	0	1	9
5.	2	1	0	1	9
6.	1	0	0	1	9
7.	1	0	0	1	9
8.	1	0	0	1	9
9.	0	0	0	0	9
10.	0	0	0	0	9
	Промежуточная аттестация				
	2	0	0	0	4
	Консультации				
	0	0	0	0	0
Итого	14	4	0	8	94

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, привитии 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;
- публикация результатов освоения ОПОП в личном кабинете в ЭИОС обучающегося;

Тест для формирования «ПК-3.1»

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: Банк России

1. Федеральная Служба по финансовым рынкам
2. 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.

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 «ПК-3.2»

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

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 «ПК-3.2»

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 «ПК-3.2»

Студентам, присутствующим на занятии, предлагается произвольно разделить 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 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 «ПК-3.2»

Студентам, присутствующим на занятии, предлагается произвольно разделить 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 рынка 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 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

Расчетное задание для формирования «ПК-3.3»

Какое инвестирование более эффективно: получить по истечении трех лет приращение инвестированных средств на 1000% или нарастить инвестированную сумму денег на 1% в день?

Критерии оценки выполнения задания

Оценка	Критерии оценивания
Неудовлетворительно	Задание выполнено не полностью и объем выполненной части работы не позволяет сделать правильных выводов
Удовлетворительно	Задание выполнено не полностью, но не менее 50% объема, что позволяет получить правильные результаты и выводы; в ходе проведения работы были допущены ошибки
Хорошо	Задание выполнено в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности действий, но допущена одна ошибка или не более двух недочетов и обучающийся может их исправить самостоятельно или с небольшой помощью преподавателя
Отлично	Задание выполнено в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности действий, но допущена одна ошибка или не более двух недочетов и обучающийся может их исправить самостоятельно или с небольшой помощью преподавателя

Расчетное задание для формирования «ПК-3.3»

Инвестор нарастил инвестированные 100 рублей на 10 рублей за полгода. Доходность инвестирования равна 10 рублей?

Критерии оценки выполнения задания

Оценка	Критерии оценивания
Неудовлетворительно	Задание выполнено не полностью и объем выполненной части работы не позволяет сделать правильных выводов
Удовлетворительно	Задание выполнено не полностью, но не менее 50% объема, что позволяет получить правильные результаты и выводы; в ходе проведения работы были допущены ошибки
Хорошо	Задание выполнено в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности действий, но допущена одна ошибка или не более двух недочетов и обучающийся может их исправить самостоятельно или с небольшой помощью преподавателя
Отлично	Задание выполнено в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности действий, но допущена одна ошибка или не более двух недочетов и обучающийся может их исправить самостоятельно или с небольшой помощью преподавателя

Расчетное задание для формирования «ПК-3.3»

Эффективность операции составила 10% годовых, эффект составил 5 рублей. Какая сумма денег была инвестирована?

Критерии оценки выполнения задания

Оценка	Критерии оценивания
Неудовлетворительно	Задание выполнено не полностью и объем выполненной части работы не позволяет сделать правильных выводов
Удовлетворительно	Задание выполнено не полностью, но не менее 50% объема, что позволяет получить правильные результаты и выводы; в ходе проведения работы были допущены ошибки
Хорошо	Задание выполнено в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности действий, но допущена одна ошибка или не более двух недочетов и обучающийся может их исправить самостоятельно или с небольшой помощью преподавателя
Отлично	Задание выполнено в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности действий, но допущена одна ошибка или не более двух недочетов и обучающийся может их исправить самостоятельно или с небольшой помощью преподавателя

Расчетное задание для формирования «ПК-3.3»

В начале года актив стоил 100 рублей, а в конце года на 20% меньше. Инвестор купил актив по цене конца года и еще через год продал, добившись доходности своего инвестирования 20% годовых. Вопрос: по какой цене инвестор продал актив?

Критерии оценки выполнения задания

Оценка	Критерии оценивания
Неудовлетворительно	Задание выполнено не полностью и объем выполненной части работы не позволяет сделать правильных выводов
Удовлетворительно	Задание выполнено не полностью, но не менее 50% объема, что позволяет получить правильные результаты и выводы; в ходе проведения работы были допущены ошибки
Хорошо	Задание выполнено в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности действий, но допущена одна ошибка или не более двух недочетов и обучающийся может их исправить самостоятельно или с небольшой помощью преподавателя
Отлично	Задание выполнено в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности действий, но допущена одна ошибка или не более двух недочетов и обучающийся может их исправить самостоятельно или с небольшой помощью преподавателя

Расчетное задание для формирования «ПК-3.3»

Как оценить эффективность следующей операции: купил актив за 100 рублей, продал через полгода за 110 рублей и кроме того получил 20 рублей дивидендов?

Критерии оценки выполнения задания

Оценка	Критерии оценивания
Неудовлетворительно	Задание выполнено не полностью и объем выполненной части работы не позволяет сделать правильных выводов
Удовлетворительно	Задание выполнено не полностью, но не менее 50% объема, что позволяет получить правильные результаты и выводы; в ходе проведения работы были допущены ошибки
Хорошо	Задание выполнено в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности действий, но допущена одна ошибка или не более двух недочетов и обучающийся может их исправить самостоятельно или с небольшой помощью преподавателя

Отлично	Задание выполнено в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности действий, но допущена одна ошибка или не более двух недочетов и обучающийся может их исправить самостоятельно или с небольшой помощью преподавателя
---------	--

Тест для формирования «ПК-5.1»

Вопрос №1 . Форвардный контракт

Варианты ответов:

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

Вопрос №2 .

Участники операций с фьючерсными контрактами:

Варианты ответов:

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

Вопрос №3 .

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 №4 .

Кто определяет условия сделок при совершении операций с фьючерсами?

Варианты ответов:

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

Вопрос №5 .

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

1. клиринговая компания
2. дилер
3. регулятор рынка

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 «ПК-5.2»

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

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 «ПК-5.2»

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 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 «ПК-5.2»

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 «ПК-5.2»

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

Расчетное задание для формирования «ПК-5.3»

Цена актива 100 рублей снизилась на 20% и по этой цене актив купил инвестор. Насколько процентов должна нараститься стоимость купленного актива, чтобы его цены вновь стала равна 100 рублям?

Критерии оценки выполнения задания

Оценка	Критерии оценивания
Неудовлетворительно	Задание выполнено не полностью и объем выполненной части работы не позволяет сделать правильных выводов
Удовлетворительно	Задание выполнено не полностью, но не менее 50% объема, что позволяет получить правильные результаты и выводы; в ходе проведения работы были допущены ошибки
Хорошо	Задание выполнено в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности действий, но допущена одна ошибка или не более двух недочетов и обучающийся может их исправить самостоятельно или с небольшой помощью преподавателя
Отлично	Задание выполнено в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности действий, но допущена одна ошибка или не более двух недочетов и обучающийся может их исправить самостоятельно или с небольшой помощью преподавателя

Расчетное задание для формирования «ПК-5.3»

Инвестор стал одновременно контрагентом форвардного и фьючерсного контрактов с одинаковыми обязательствами купить через три месяца пакет 10000 обыкновенных акций одного и того же эмитента по одинаковой цене. Какой из контрактов окажется более выгодным при условии их выполнения?

Критерии оценки выполнения задания

Оценка	Критерии оценивания
Неудовлетворительно	Задание выполнено не полностью и объем выполненной части работы не позволяет сделать правильных выводов
Удовлетворительно	Задание выполнено не полностью, но не менее 50% объема, что позволяет получить правильные результаты и выводы; в ходе проведения работы были допущены ошибки
Хорошо	Задание выполнено в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности действий, но допущена одна ошибка или не более двух недочетов и обучающийся может их исправить самостоятельно или с небольшой помощью преподавателя
Отлично	Задание выполнено в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности действий, но допущена одна ошибка или не более двух недочетов и обучающийся может их исправить самостоятельно или с небольшой помощью преподавателя

Расчетное задание для формирования «ПК-5.3»

Какая инвестиционная стратегия выгоднее: депозит в банке под 12% годовых или покупка актива на спот-рынке и его продажа через три месяца на срочном рынке по цене, превышающей цену покупки на 3%

Критерии оценки выполнения задания

Оценка	Критерии оценивания
Неудовлетворительно	Задание выполнено не полностью и объем выполненной части работы не позволяет сделать правильных выводов
Удовлетворительно	Задание выполнено не полностью, но не менее 50% объема, что позволяет получить правильные результаты и выводы; в ходе проведения работы были допущены ошибки
Хорошо	Задание выполнено в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности действий, но допущена одна ошибка или не более двух недочетов и обучающийся может их исправить самостоятельно или с небольшой помощью преподавателя
Отлично	Задание выполнено в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности действий, но допущена одна ошибка или не более двух недочетов и обучающийся может их исправить самостоятельно или с небольшой помощью преподавателя

Расчетное задание для формирования «ПК-5.3»

Какая должна быть сумма премии продавца опционного контракта, чтобы было выгодно не отказываться от исполнения контракта Лонг пут опцион при страйк 100 рублей и спот-цене базового актива 110 рублей?

Критерии оценки выполнения задания

Оценка	Критерии оценивания
Неудовлетворительно	Задание выполнено не полностью и объем выполненной части работы не позволяет сделать правильных выводов
Удовлетворительно	Задание выполнено не полностью, но не менее 50% объема, что позволяет получить правильные результаты и выводы; в ходе проведения работы были допущены ошибки
Хорошо	Задание выполнено в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности действий, но допущена одна ошибка или не более двух недочетов и обучающийся может их исправить самостоятельно или с небольшой помощью преподавателя
Отлично	Задание выполнено в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности действий, но допущена одна ошибка или не более двух недочетов и обучающийся может их исправить самостоятельно или с небольшой помощью преподавателя

Расчетное задание для формирования «ПК-5.3»

У Вас контракт Лонг колл опцион. Страйк 100 рублей. Спот-цена 50 рублей. Ваши действия?

Критерии оценки выполнения задания

Оценка	Критерии оценивания
Неудовлетворительно	Задание выполнено не полностью и объем выполненной части работы не позволяет сделать правильных выводов
Удовлетворительно	Задание выполнено не полностью, но не менее 50% объема, что позволяет получить правильные результаты и выводы; в ходе проведения работы были допущены ошибки
Хорошо	Задание выполнено в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности действий, но допущена одна ошибка или не более двух недочетов и обучающийся может их исправить самостоятельно или с небольшой помощью преподавателя
Отлично	Задание выполнено в полном объеме с соблюдением необходимой последовательности действий, но допущена одна ошибка или не более двух недочетов и обучающийся может их исправить самостоятельно или с небольшой помощью преподавателя

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, флоры 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. Свop-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. Свop-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. АДР
99. ГДР
100. РДР
101. 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 и свободно распространяемое программное обеспечение, в том числе отечественного производства	1. Microsoft Windows (Сублицензионный договор №Tr000693516 от 15.12.2021 Microsoft Imagine Premium Renewed Subscription 3 year); 2. Microsoft Office (Сублицензионный договор №Tr000693516 от 15.12.2021); КонсультантПлюс (дополнительное соглашение к Договору №1867/АП от 03.09.2018, бессрочный (постоянная поддержка)); Google Chrome (Свободно распространяемое ПО); Браузер Спутник (Свободно распространяемое ПО); Kaspersky Endpoint Security (стандартный Russian Edition 50-99 Node 2 year Education Renewal License от 30-09-2021 до 30-09-2023); Электронная библиотека IPR-BOOKS, (Лицензионный договор № 0612/21П от 17.08.2021, период окончания поддержки до 17.08.2024).
Современные профессиональные базы данных	1. Консультант+ (лицензионное программное обеспечение отечественного производства) 2. http://www.garant.ru (ресурсы открытого доступа)
Информационные справочные системы	1. https://elibrary.ru - Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU (ресурсы открытого доступа) 2. https://www.rsl.ru - Российская Государственная Библиотека (ресурсы открытого доступа) 3. https://link.springer.com - Международная реферативная база данных научных изданий Springerlink (ресурсы открытого доступа) 4. https://zbmath.org - Международная реферативная база данных научных изданий zbMATH (ресурсы открытого доступа)
Интернет-ресурсы	1. http://window.edu.ru - Информационная система "Единое окно доступа к образовательным ресурсам" 2. https://openedu.ru - «Национальная платформа открытого образования» (ресурсы открытого доступа) 3. http://www.cbr.ru 4. http://www.gks.ru 5. https://www.minfin.ru
Материально-техническое обеспечение	Лекции: 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.

Программное обеспечение:

Microsoft Windows (Сублицензионный договор №Tr000693516 от 15.12.2021 Microsoft Imagine Premium Renewed Subscription 3 year);

Microsoft Office (Сублицензионный договор №Tr000693516 от 15.12.2021);
КонсультантПлюс (дополнительное соглашение к Договору №1867/АП от 03.09.2018, бессрочный (постоянная поддержка)); Google Chrome (Свободно распространяемое ПО);
Браузер Спутник (Свободно распространяемое ПО); Kaspersky Endpoint Security (стандартный Russian Edition 50-99 Node 2 year Education Renewal License от 30-09-2021 до 30-09-2023); Электронная библиотека IPR-BOOKS, (Лицензионный договор № 0612/21П от 17.08.2021, период окончания поддержки до 17.08.2024).

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, рабочее место преподавателя, оснащенные учебной

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.

Программное обеспечение:

Microsoft Windows (Сублицензионный договор №Tr000693516 от 15.12.2021 Microsoft Imagine Premium Renewed Subscription 3 year);

Microsoft Office (Сублицензионный договор №Tr000693516 от 15.12.2021);
КонсультантПлюс (дополнительное соглашение к Договору №1867/АП от 03.09.2018, бессрочный (постоянная поддержка)); Google Chrome (Свободно распространяемое ПО);
Браузер Спутник (Свободно распространяемое ПО); Kaspersky Endpoint Security (стандартный Russian Edition 50-99 Node 2 year Education Renewal License от 30-09-2021 до 30-09-2023); Электронная библиотека IPR-BOOKS, (Лицензионный договор № 0612/21П

<p>от 17.08.2021, период окончания поддержки до 17.08.2024).</p> <p>Групповые и индивидуальные консультации, текущий контроль:</p> <p>2.6 Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации,</p> <p>26 посадочных мест,</p> <p>Аудитория, оснащенная оборудованием и техническими средствами обучения:</p> <ul style="list-style-type: none"> - комплекты учебной мебели, - демонстрационное оборудование – проектор и компьютеры, - класс ПК, объединённых в локальную сеть, с выходом на эл.портал МФЮА <p>1.14 Адаптивная аудитория</p> <p>32 посадочных места, рабочее место преподавателя, оснащенные учебной мебелью, меловая доска, мультимедийный проектор, возможность подключения ноутбука и мультимедийного оборудования, наглядные пособия</p> <p>Аудитория оснащена оборудованием и техническими средствами обучения для лиц с ОВЗ:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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>Программное обеспечение:</p> <p>Microsoft Windows (Сублицензионный договор №Tr000693516 от 15.12.2021 Microsoft Imagine Premium Renewed Subscription 3 year);</p> <p>Microsoft Office (Сублицензионный договор №Tr000693516 от 15.12.2021);</p> <p>КонсультантПлюс (дополнительное соглашение к Договору №1867/АП от 03.09.2018, бессрочный (постоянная поддержка)); Google Chrome (Свободно распространяемое ПО); Браузер Спутник (Свободно распространяемое ПО); Kaspersky Endpoint Security (стандартный Russian Edition 50-99 Node 2 year Education Renewal License от 30-09-2021 до 30-09-2023); Электронная библиотека IPR-BOOKS, (Лицензионный договор № 0612/21П от 17.08.2021, период окончания поддержки до 17.08.2024).</p> <p>Промежуточная аттестация:</p> <p>2.11 Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, занятий семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации</p> <p>48 посадочных места,</p> <p>Аудитория, оснащенная оборудованием и техническими средствами обучения:</p> <ul style="list-style-type: none"> - комплекты учебной мебели, - демонстрационное оборудование – проектор и компьютер - учебно-наглядные пособия <p>1.14 Адаптивная аудитория</p> <p>32 посадочных места, рабочее место преподавателя, оснащенные учебной мебелью, меловая доска, мультимедийный проектор, возможность подключения ноутбука и мультимедийного оборудования, наглядные пособия</p> <p>Аудитория оснащена оборудованием и техническими средствами обучения для лиц с ОВЗ:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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.
--

Программное обеспечение:
 Microsoft Windows (Сублицензионный договор №Tr000693516 от 15.12.2021 Microsoft Imagine Premium Renewed Subscription 3 year);
 Microsoft Office (Сублицензионный договор №Tr000693516 от 15.12.2021);
 КонсультантПлюс (дополнительное соглашение к Договору №1867/АП от 03.09.2018, бессрочный (постоянная поддержка)); Google Chrome (Свободно распространяемое ПО);
 Браузер Спутник (Свободно распространяемое ПО); Kaspersky Endpoint Security (стандартный Russian Edition 50-99 Node 2 year Education Renewal License от 30-09-2021 до 30-09-2023); Электронная библиотека IPR-BOOKS, (Лицензионный договор № 0612/21П от 17.08.2021, период окончания поддержки до 17.08.2024).

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
9.1 Основная литература								
9.1.1	Иванилова С.В.	Биржевое дело	Дашков и К, Ай Пи Эр Медиа	2021	учебное пособие		http://www.iprbookshop.ru/102271.html	по логину и паролю
9.1.2	Новиков А.В. Новикова И.Я.	Финансовые рынки и финансовые институты	Ай Пи Эр Медиа	2021	учебное пособие		http://www.iprbookshop.ru/108256.html	по логину и паролю
9.1.3	Новиков А.В. Алексеев Е.Е. Новгородов П.А.	Финансовые инструменты	Ай Пи Эр Медиа	2021	учебное пособие		http://www.iprbookshop.ru/108255.html	по логину и паролю
9.2 Дополнительная литература								
9.2.1	Израйлевич С. Цудикман В.	Опционы: разработка, оптимизация и тестирование торговых стратегий	Альпина Паблишер	2020	практическое руководство		http://www.iprbookshop.ru/93057.html	по логину и паролю
9.2.2	Долганин А.А.	Хеджирование производными финансовыми инструментами: правовые аспекты	Зерцало-М	2020	учебное пособие		http://www.iprbookshop.ru/97206.html	по логину и паролю
9.2.3	Выгодчикова И.Ю.	Математические модели рынка ценных бумаг	Ай Пи Эр Медиа	2021	учебное пособие		http://www.iprbookshop.ru/104669.html	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.