

Программу составил(и):

Рецензент(ы):

Первый заместитель начальника управления инвестиций и развития малого и среднего предпринимательства администрации муниципального образования город Краснодар, начальник отдела муниципально-частного партнерства, Алешин Антон Сергеевич; кэн, Заместитель начальника отдела по финансовому и фондовому рынку и жилищным программам управления экономики администрации муниципального образования город Краснодар, Макаренко Юлия Григорьевна

Рабочая программа дисциплины

Оценка и управление производными и финансовыми инструментами

разработана в соответствии с ФГОС ВО:

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

составлена на основании учебного плана:

38.04.08 Финансы и кредит

утвержденного учёным советом вуза от 25.12.2023 протокол № 4.

Рабочая программа одобрена на заседании кафедры

Кафедра бизнес-процессов и экономической безопасности

Протокол от 20.12.2023 г. № 6

Зав. кафедрой Маглинова Татьяна Григорьевна

Согласовано с представителями работодателей на заседании НМС, протокол № 4 от 25.12.2023.

Председатель НМС проф. Павелко Н.Н.

1. ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)	
1.1	Цель изучения дисциплины – познакомить студентов с основными видами производных
1.2	финансовых инструментов, понятиями и терминами срочного рынка, практическими методами
1.3	применения производных инструментов для целей хеджирования
Задачи: – дать основные сведения об инструментах срочного рынка, о ценообразовании на производные финансовые инструменты; – научить практическим методам применения производных инструментов для целей спекуляции и хеджирования.	

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ) В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ	
Цикл (раздел) ОП:	Б1.В.ДЭ.01
2.1	Требования к предварительной подготовке обучающегося:
2.1.1	Технологические основы и модели бизнеса в финтехе
2.1.2	Актуальные проблемы финансов
2.1.3	Портфельные теории и управление активами
2.2	Дисциплины (модули) и практики, для которых освоение данной дисциплины (модуля) необходимо как предшествующее:
2.2.1	Учебная практика: научно-исследовательская работа
2.2.2	Венчурный бизнес и венчурное финансирование
2.2.3	Корпоративная финансовая политика
2.2.4	Портфельное инвестирование и робоэдвайзинг
2.2.5	Производственная практика: практика по профилю профессиональной деятельности
2.2.6	Стратегический анализ бизнеса

3. ФОРМИРУЕМЫЕ КОМПЕТЕНЦИИ, ИНДИКАТОРЫ ИХ ДОСТИЖЕНИЯ и планируемые результаты обучения	
УК-1: Способен осуществлять критический анализ проблемных ситуаций на основе системного подхода, выработать стратегию действий	
УК-1.1: Анализирует проблемную ситуацию как систему, выявляя ее составляющие и связи между ними	
Знать	
Уровень 1	проблемную ситуацию как систему, выявляя ее составляющие и связи между ними на низком уровне
Уровень 2	проблемную ситуацию как систему, выявляя ее составляющие и связи между ними на среднем уровне
Уровень 3	проблемную ситуацию как систему, выявляя ее составляющие и связи между ними на высоком уровне
Уметь	
Уровень 1	применять проблемную ситуацию как систему, выявляя ее составляющие и связи между ними на низком уровне
Уровень 2	применять проблемную ситуацию как систему, выявляя ее составляющие и связи между ними на среднем уровне
Уровень 3	применять проблемную ситуацию как систему, выявляя ее составляющие и связи между ними на высоком уровне
Владеть	
Уровень 1	навыками применения проблемной ситуации как системы, выявляя ее составляющие и связи между ними на низком уровне
Уровень 2	навыками применения проблемной ситуации как системы, выявляя ее составляющие и связи между ними на среднем уровне
Уровень 3	навыками применения проблемной ситуации как системы, выявляя ее составляющие и связи между ними на высоком уровне
УК-1.2: Определяет пробелы в информации, необходимой для решения проблемной ситуации, и проектирует процессы по их устранению	
Знать	
Уровень 1	пробелы в информации, необходимой для решения проблемной ситуации, и проектирует процессы по их устранению на низком уровне
Уровень 2	пробелы в информации, необходимой для решения проблемной ситуации, и проектирует процессы по их устранению на среднем уровне
Уровень 3	пробелы в информации, необходимой для решения проблемной ситуации, и проектирует процессы по их устранению на высоком уровне
Уметь	
Уровень 1	применять пробелы в информации, необходимой для решения проблемной ситуации, и проектирует процессы

	по их устранению на низком уровне
Уровень 2	применять пробелы в информации, необходимой для решения проблемной ситуации, и проектирует процессы по их устранению на среднем уровне
Уровень 3	применять пробелы в информации, необходимой для решения проблемной ситуации, и проектирует процессы по их устранению на высоком уровне
Владеть	
Уровень 1	навыками применения пробел в информации, необходимой для решения проблемной ситуации, и проектирует процессы по их устранению на низком уровне
Уровень 2	навыками применения пробел в информации, необходимой для решения проблемной ситуации, и проектирует процессы по их устранению на среднем уровне
Уровень 3	навыками применения пробел в информации, необходимой для решения проблемной ситуации, и проектирует процессы по их устранению на высоком уровне
УК-1.3: Критически оценивает надежность источников информации, работает с противоречивой информацией из разных источников	
Знать	
Уровень 1	надежность источников информации, работает с противоречивой информацией из разных источников на низком уровне
Уровень 2	надежность источников информации, работает с противоречивой информацией из разных источников на среднем уровне
Уровень 3	надежность источников информации, работает с противоречивой информацией из разных источников на высоком уровне
Уметь	
Уровень 1	применять надежность источников информации, работает с противоречивой информацией из разных источников на низком уровне
Уровень 2	применять надежность источников информации, работает с противоречивой информацией из разных источников на среднем уровне
Уровень 3	применять надежность источников информации, работает с противоречивой информацией из разных источников на высоком уровне
Владеть	
Уровень 1	навыками применения надежности источников информации, работает с противоречивой информацией из разных источников на низком уровне
Уровень 2	навыками применения надежности источников информации, работает с противоречивой информацией из разных источников на среднем уровне
Уровень 3	навыками применения надежности источников информации, работает с противоречивой информацией из разных источников на высоком уровне
УК-1.4: Разрабатывает и содержательно аргументирует стратегию решения проблемной ситуации на основе системного и междисциплинарных подходов	
Знать	
Уровень 1	стратегию решения проблемной ситуации на основе системного и междисциплинарных подходов на низком уровне
Уровень 2	стратегию решения проблемной ситуации на основе системного и междисциплинарных подходов на среднем уровне
Уровень 3	стратегию решения проблемной ситуации на основе системного и междисциплинарных подходов на высоком уровне
Уметь	
Уровень 1	применять стратегию решения проблемной ситуации на основе системного и междисциплинарных подходов на низком уровне
Уровень 2	применять стратегию решения проблемной ситуации на основе системного и междисциплинарных подходов на среднем уровне
Уровень 3	применять стратегию решения проблемной ситуации на основе системного и междисциплинарных подходов на высоком уровне
Владеть	
Уровень 1	навыками применения стратегии решения проблемной ситуации на основе системного и междисциплинарных подходов на низком уровне
Уровень 2	навыками применения стратегии решения проблемной ситуации на основе системного и междисциплинарных подходов на среднем уровне
Уровень 3	навыками применения стратегии решения проблемной ситуации на основе системного и междисциплинарных подходов на высоком уровне
УК-1.5: Использует логико-методологический инструментарий для критической оценки современных концепций в своей предметной области	

4. СТРУКТУРА И СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)						
Код занятия	Наименование разделов и тем /вид занятия/	Семестр / Курс	Часов	Компетенции	Литература и эл. ресурсы	Практ. подг.
	Раздел 1. Модуль 1 Внебиржевые деривативы					
1.1	. Внебиржевые деривативы /Лек/	1	1	УК-1.1 УК-1.2 УК-1.3 УК-1.4 УК-1.5	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л1.5 Л1.10Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5 Л2.6Л3.1 Л3.3 Л3.4 Л3.5 Л3.6 Э1 Э2 Э3	
1.2	Внебиржевые деривативы /Пр/	1	2	УК-1.1 УК-1.2 УК-1.3 УК-1.4 УК-1.5	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л1.5 Л1.10Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5 Л2.6Л3.1 Л3.2 Л3.3 Л3.4 Л3.5 Л3.6 Э1 Э2 Э3	
1.3	Внебиржевые деривативы /Ср/	1	44	УК-1.1 УК-1.2 УК-1.3 УК-1.4 УК-1.5	Л1.1 Л1.2 Л1.3 Л1.4 Л1.5 Л1.7Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5 Л2.6Л3.1 Л3.2 Л3.3 Л3.4 Л3.5 Л3.6 Э1 Э2 Э3	
	Раздел 2. Модуль 2 Фьючерсы. Экзотические и погодные производные					
2.1	Фьючерсы. Опционы /Лек/	1	1	УК-1.1 УК-1.2 УК-1.3 УК-1.4 УК-1.5	Л1.1 Л1.2 Л1.4 Л1.5 Л1.6 Л1.7 Л1.10Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5 Л2.6Л3.1 Л3.2 Л3.6 Э1 Э2 Э3	
2.2	Фьючерсы. Опционы /Пр/	1	2	УК-1.1 УК-1.2 УК-1.3 УК-1.4 УК-1.5	Л1.1 Л1.2 Л1.5 Л1.6 Л1.9 Л1.10Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5 Л2.6Л3.1 Л3.2 Л3.6 Э1 Э2 Э3	2
2.3	Фьючерсы. Опционы /Ср/	1	40	УК-1.1 УК-1.2 УК-1.3 УК-1.4 УК-1.5	Л1.1 Л1.2 Л1.5 Л1.6 Л1.9 Л1.10Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5 Л2.6Л3.1 Л3.2 Л3.6 Э1 Э2 Э3	
2.4	Экзотические и погодные производные /Лек/	1	2	УК-1.1 УК-1.2 УК-1.3 УК-1.4 УК-1.5	Л1.5 Л1.6 Л1.7 Л1.8 Л1.9 Л1.10Л2.9 Л2.10Л3.7 Л3.8 Л3.10 Э1 Э2 Э3	
2.5	Экзотические и погодные производные /Пр/	1	4	УК-1.3 УК-1.4 УК-1.5	Л1.7 Л1.8 Л1.10Л2.7 Л2.9 Л2.10Л3.8 Л3.9 Л3.10 Э1 Э2 Э3	
2.6	Экзотические и погодные производные /Ср/	1	39	УК-1.3 УК-1.4 УК-1.5	Л1.7 Л1.8 Л1.10Л2.8 Л2.9 Л2.10Л3.8 Л3.9 Л3.10 Э1 Э2 Э3	
	Раздел 3. Промежуточная аттестация					
3.1	Контактная работа на аттестации (в период экз. сессий) /КАЭ/	1	0,3	УК-1.1 УК-1.2 УК-1.3 УК-1.4 УК-1.5	Л1.1 Л1.2 Л1.5 Л1.6 Л1.9 Л1.10Л2.1 Л2.2 Л2.3 Л2.4 Л2.5 Л2.6Л3.1 Л3.2 Л3.3 Л3.4 Л3.5 Л3.6 Э1 Э2 Э3	

5. ОЦЕНОЧНЫЕ МАТЕРИАЛЫ

5.1. Контрольные вопросы и задания

1. Спотовый и срочный рынок; две функции срочного рынка; сегменты срочного рынка; участники срочного рынка.
2. История и развитие мирового срочного рынка. Основные срочные биржи в мире и в США.
3. Срочные сделки в дореволюционной России.
4. Срочные сделки в современной России.
5. Понятие форвардного контракта. Проблемы заключения форвардного контракта.
6. Графики выигрышей (проигрышей) покупателя и продавца форвардного контракта.

- 57
7. Форвардная цена (F) и цена поставки (K) базисного актива.
8. Формула теоретической форвардной цены (F) и ее вид при непрерывно начисляемом проценте.
9. Цена форвардного контракта (f) и ее формула для дискретного и непрерывного начисляемого процента.
10. Форвардная цена (F) и цена форвардного контракта на акцию, по которой выплачиваются дивиденды.
11. Форвардная цена и цена форвардного контракта на валюту.
12. Понятие фьючерсного контракта. Различия между фьючерсными и форвардными контрактами. Депозитная (начальная) маржа. Офсетная сделка. Вариационная (переменная) маржа. Поддерживающая маржа. Лимит отклонения и позиционный лимит.
13. Фьючерсная цена, базис и цена доставки. Контанго и бэквардейшн.
14. Хеджирование фьючерсными контрактами.
15. Фьючерсный контракт на акцию. Хеджирование фьючерсным контрактом на акции.
16. Фьючерсный контракт на фондовый индекс.
17. Фьючерсные контракты на процентные ставки.
18. Общая характеристика опционных контрактов. Американские, европейские и бермудские опционы. Опционы колл и пут.
19. Графики опциона колл покупателя и продавца.
20. Графики опциона пут покупателя и продавца.
21. Опционы OTM, ATM, ITM. Премия опциона: внутренняя и внешняя стоимость.
22. Границы премий опционов на акции.
23. Коэффициенты чувствительности премии опционов: дельта, гамма, вега и тета.
24. Комбинации и спрэды.
25. Длинный стрэдл.
26. Короткий стрэдл.
27. Длинный стрэнгл.
28. Короткий стрэнгл.

5.2. Темы письменных работ

1. Особенности свойства, характеристики, функции производных финансовых инструментов.
2. Система принципов ценообразования для всех производных рыночных инструментов.
3. Критическая оценка определений производных финансовых инструментов. Выбор оптимального определения.
4. «Срочность» и «производность» как основные свойства производных финансовых инструментов.
5. Качественные характеристики операций хеджирования, арбитража, спекуляции на финансовом и товарном рынках.
6. Характеристику операции «хеджирования» на рынках производных.
7. Технологии хеджирования.
8. Особенности арбитража при действиях с производными финансовыми инструментами.
9. История становления срочного рынка в мире.
10. История срочного рынка в России. Перспектива этого рынка в мире и РФ
11. Связь производных финансовых инструментов и мировых финансовых кризисов.
12. Инновационные процессы на финансовых рынках производных финансовых продуктов (инструментов). Характеристика этих процессов.
13. История и состояния рынков производных в России 1990-х – 2010-х годов.
14. Характеристики биржевого и внебиржевого рынков производных
15. Основные характеристики бирж срочного рынка, фондовых и валютных кассовых бирж.
16. Формы организации рынков производных финансовых и товарных инструментов.
17. Формы организации рынков производных финансовых и товарных инструментов. Конкуренция различных форм. Перспектива соотношения различных форм торговли.
18. Особенности организации и ведения биржевой торговли производными финансовыми и товарными продуктами-инструментами. Проблемы биржевой торговли производными.
19. Главные базисные ценности, лежащие в основе современных биржевых финансовых инструментов. Соотношение (по удельным весам) финансовых инструментов с различными базисными ценностями на биржевом рынке. Перспективы перемен.
20. Главные базисные ценности, лежащие в основе современных внебиржевых финансовых инструментов. Соотношение (по удельным весам) финансовых инструментов с различными базисными ценностями на внебиржевом рынке. Перспективы перемен.
- 40
21. Качественные особенности организации и ведения биржевой торговли производными финансовыми и товарными продуктами (инструментами).
22. Основные характеристики бирж срочного рынка, фондовых и валютных кассовых бирж. Оценка эффективности принятых решений для срочной биржевой торговли.
23. Раскройте основы биржевой защиты сделок от риска с помощью системы «маржинирования».
24. Общая характеристика форвардного контракта.
25. Основные принципы определения форвардной цены и цены форвардного контракта.

26. Особенности определения форвардной цены активов, по которым выплачиваются доходы.
27. Особенности определения форвардных валютных курсов.
28. Особенности определения форвардной цены товара.
29. Определение фьючерса как биржевого продукта-инструмента на финансовом и товарном рынках.
30. Характеристика стандартизации фьючерса.
31. Правила ценообразования на фьючерсы с базисом "акция".
32. Правила ценообразования на фьючерсы с базисом "валюта".
33. Правила ценообразования на фьючерсы с базисом "индекс акции".
34. Правила ценообразования на фьючерсы с базисом "процент".
35. Правила образования "вариационной" и "эквивалентной маржи" в биржевой торговле.
36. Общее и особенное в сущности, функциях, способах использования опционов и фьючерсов. Перспектива рынков этих инструментов.
37. Общее и особенное в премии опциона, вариационной и эквивалентной маржах фьючерса. Содержательная и вычислительная трактовка.
38. Определение опциона как производного продукта-инструмента. Сопоставление с иными вариантами использования этого термина.
39. Полная характеристика различных режимов начисления и выплаты премий по опционам на биржах. Покажите предпочтение того или иного режима при различных позициях участников сделок.
40. Характеристика, «элементные» и «комбинированные» технологии действий с опционами.
41. структурирование взносов участников биржевых торгов с опционами и фьючерсами.
42. Биномиальная модель цены опциона. Построение формул, факторы-аргументы, учитываемые в формулах. Условия применения модели.
43. Возможные комбинации опционов для одинакового базиса. Арбитраж и спекуляция на не эквивалентных ценах.
44. Графики зависимости финансового результата от значения спот-цены базисного актива в момент экспирации для покупателя опционов на покупку и продажу. Построение, интерпретация.
45. Графики зависимости финансового результата от значения спот-цены базисного актива в момент экспирации для продавца опционов на покупку и продажу. Построение, интерпретация.
46. Опционная стратегия Spread. Построение, классификация, интерпретация.
47. Опционная стратегия Straddle. Построение, классификация, интерпретация.
48. Обыкновенные, обращающиеся и экзотические опционы: характеристики, особенности, связь с различными начислениями премий.
49. «Буквы греческого алфавита»- соответствующие аналитические показатели. Содержание и способ расчета показателей.
50. Экономическая трактовка формулы Блэка-Шоулза. Построение формулы и ее интерпретация.
51. Формула паритета цен опционов "Call" и "Put". Следствия, вытекающие из этой формулы (опционные конверсии).
52. Организация биржевой торговли опционами.
53. Свойства и характеристики свопов. Отличия свопа от иных производных инструментов. Место и роль свопов на срочных рынках.
54. Определение свопа как производного продукта-инструмента.
55. Определение и механизм существования соглашения о будущей ставке (FRA). Аналоги и альтернативы на биржевом рынке.
56. Определение, классификация и применение опционов на свопы.
57. Определение, классификация и применение свопа - производного продукта-инструмента.
58. Алгоритм определения стоимости соглашения о будущей процентной ставке (FRA).
59. Основные характеристики фьючерса и соглашения о будущей ставке (FRA).
60. Содержание производных, образованных из комбинации отдельных свойств опциона и свопа

5.3. Фонд оценочных средств

Задание 1. Основы опционных стратегий

1. Трейдер занимает короткую позицию во фьючерсном контракте на поставку 50000 фунтов шерсти с фьючерсной ценой, равной 50 центам за фунт. Определите прибыль или убытки трейдера, если цена шерсти в момент истечения срока действия контракта равен: 1) 48,2 центов за фунт; 2) 51,3 центов за фунт.
2. Представьте себе, что вы выписали трехмесячный опционный контракт на продажу 100 акций компании AOL Time Warner с ценой исполнения, равной 40 долл. Текущая биржевая цена этих акций равна 41 долл. за штуку. Какие обязательства вы на себя взяли? Определите величину потенциальной прибыли или убытков.
3. Представьте себе, что вы решили сыграть на повышении цен акций определенной компании. Текущая цена акции равна 29 долл., а трехмесячный опцион «колл» с ценой исполнения, равной 30 долл., стоит 2,9 долл. В вашем распоряжении есть 5800 долл. Опишите две альтернативные стратегии, одна из которых связана с приобретением акций, а другая – с покупкой опциона. Определите величину потенциальной прибыли или убытков.
4. Трейдер выписывает сентябрьский опцион «колл» с ценой исполнения, равной 20 долл. Предположим также, что сейчас март, цена акции равна 18 долл., а цена опциона равна двум долларам. Опишите денежные потоки трейдера, если опцион удержится до сентября, а цена акции к этому

времени вырастет до 25 долл.

5. Цена акции равна 40 долл. Цена однолетнего европейского опциона на продажу этой акции с ценой исполнения, равной 30 долл., котируется на уровне 7 долл., а цена однолетнего европейского опциона на покупку этой акции с ценой исполнения, равной 50 долл., котируется на уровне 5 долл. Предположим, что инвестор покупает 100 штук акций, продает без покрытия 100 опционов «колл» и покупает 100 опционов «пут». Постройте график, иллюстрирующий изменение прибыли или убытков инвестора в зависимости от цены исполнения.

6. В настоящее время цена золота равна 500 долл. за унцию. Форвардная цена поставки через один год равна 700 долл. Арбитражер может взять кредит под 10% годовых. Что должен делать арбитражер? Будем считать, что стоимость хранения золота равна нулю и что золото не приносит доход.

7. Текущая цена акции некоей компании равна 94 долл., а трехмесячный опцион «колл» с ценой исполнения, равной 95 долл., в данный момент продается за 4,7 долл. Инвестор, считающий, что цена акции вырастет, должен решить, что выгоднее купить: 100 акций или 2000 опционов «колл» (т.е. 20 опционных контрактов). Для реализации каждой из стратегий необходимо вложить 9400 долл. Что вы посоветуете инвестору? До какого уровня должна вырасти цена акции, чтобы опционная стратегия оказалась более выгодной?

8. Чему равна нижняя граница цены четырехмесячного опциона на покупку акции, не предусматривающей выплаты дивидендов, если цена акции равна 28 долл, цена исполнения равна 25 долл., а безрисковая процентная ставка равна 8% годовых?

9. Четырехмесячный европейский опцион на покупку акции, приносящий дивиденды, в настоящий момент продается за 5 долл. Цена акции равна 64 долл., цена исполнения равна 64 долл., а дивиденды в размере 0,8 долл. будут выплачены через месяц. Какие возможности открываются перед арбитражером?

Задание 2. Функционирование фьючерсных рынков

1. Представьте себе, что вы заключили на Нью-Йоркской товарной бирже короткий фьючерсный контракт на покупку серебра в июле по цене 5,2 долл. за унцию. Величина контракта равна 5000 унций. Первоначальная маржа равна 4000 долл., а гарантийная маржа – 3000 долл. Какие изменения фьючерсных цен могут привести к появлению маржинального требования? Что произойдет, если вы не выполните маржинальное требование?

30

2. Представьте себе, что в сентябре 2006 года вы заняли длинную позицию во фьючерсном контракте на поставку сырой нефти в мае 2007 года. Допустим, что вы закрываете свою позицию в марте 2007 года. В момент заключения контракта фьючерсная цена была равна 18,30 долл. за баррель, в момент закрытия позиции – 20,50 долл. за баррель, а в декабре 2006 – 19,10 долл. за баррель. Один контракт заключается на поставку 1000 баррелей нефти. Какова ваша полная прибыль? Когда вы ее получите?

3. Некий инвестор занимает длинные позиции в двух фьючерсных контрактах на поставку замороженного апельсинового сока. Каждый контракт заключается на поставку 15000 фунтов. Текущая фьючерсная цена равна 160 центов за фунт, первоначальная маржа равна 6000 долл. на контракт, а гарантийная маржа – 4500 долл. на контракт. Какое изменение цены может привести к предъявлению маржинального требования? При каких обстоятельствах инвестор имеет право снять 2000 долл. с маржинального счета?

4. Почему иностранную валюту можно считать активом с известной доходностью?

5. Однолетний форвардный контракт на покупку акции, не предусматривающей выплаты дивидендов, заключен в тот момент, когда цена акции была равна 40 долл., а безрисковая процентная ставка была равна 10% годовых при непрерывном начислении.

1. Вычислите форвардную цену и начальную стоимость этого форвардного контракта.

2. Шесть месяцев спустя цена акции поднялась до 45 долл., а безрисковая процентная ставка осталась на уровне 10%. Вычислите форвардную цену и стоимость этого форвардного контракта.

6. Безрисковая процентная ставка равна 7% годовых с непрерывным начислением, а доходность фондового индекса равна 3,2% годовых. Текущая величина индекса равна 150. Вычислите шестимесячную фьючерсную цену.

7. Предположим, что безрисковая процентная ставка равна 10% годовых с непрерывным начислением, а доходность фондового индекса равна 4% годовых. Текущая величина индекса равна 400, а фьючерсная цена по контракту с поставкой через четыре месяца равна 405. Какие арбитражные возможности открываются в этой ситуации?

8. Текущая цена серебра равна 9 долл. за унцию. Стоимость хранения серебра на протяжении года равна 0,24 долл. за унцию и оплачивается ежеквартально. Считая, что процентные инвестиционные ставки по всем товарам равны 10%, вычислите фьючерсную цену серебра с поставкой через девять месяцев.

9. Дивиденды на акции некоей компании равны одному доллару и выплачиваются через два и пять месяцев. Цена акции равна 50 долл., а безрисковая процентная ставка по всем товарам равна 8% годовых с непрерывным начислением. Инвестор только что занял короткую позицию по шестимесячному форвардному контракту на акцию этой компании.

1. Вычислите форвардную цену и начальную стоимость этого форвардного контракта.

2. Три месяца спустя цена акции выросла до 48 долл., а безрисковая процентная ставка осталась на уровне 8% годовых. Вычислите форвардную цену и стоимость короткой позиции по этому форвардному контракту.

Задание 3. Использование биномиальных деревьев для оценки опционов

1. Акция, продаваемая сегодня за 25 долл., через год будет стоить либо 35, либо 20 долл. Если процентная ставка равна 8%, какова текущая цена однолетнего опциона Call с ценой исполнения 30 долл.?
2. В задании (1) рассчитайте текущую цену однолетнего опциона Put на акцию с ценой исполнения 30 долл. Продемонстрируйте справедливость паритета опционов Put и Call.
3. В биномиальной модели опцион Put выписан на акцию, продаваемую сегодня по цене 30 долл. Цена исполнения опциона Put 40 долл. Возможные выплаты по опциону Put равны 20 и 5 долл. Цена опциона Put 12,25 долл. Чему равна безрисковая процентная ставка? Предположим, что базовый период равен 1 году.
- 31
4. Большинство аналитиков считают, что акция корпорации АБВ, продаваемая сегодня по цене 50 долл., через год будет стоить либо 65, либо 45 долл. Они также прогнозируют, что вероятность этих цен составляет 0,6 и 0,4 соответственно. Рыночная безрисковая процентная ставка равна 6%. Чему равна цена опциона Call на акцию АБВ с ценой исполнения 50 долл., со сроком погашения через год?
5. В настоящее время акция продается по цене 60 долл. Ожидается, что в конце года цена акции либо возрастет на 25%, либо снизится на 20%. Безрисковая процентная ставка равна 5%. Рассчитайте цену европейского опциона Put с ценой исполнения 55 долл.
6. Рассмотрите двухступенчатую биномиальную модель, в которой годовая процентная ставка равна 9%, а цена акции возрастает на 15% либо снижается на 10% в каждый период:
- 66,1250
57,50
51,7500
45
50
40,5000
- а) Оцените европейский опцион Call на акцию с ценой исполнения 60 долл.
б) Оцените европейский опцион Put на акцию с ценой исполнения 60 долл.
в) Оцените американский опцион Call на акцию с ценой исполнения 60 долл.
г) Оцените американский опцион Put на акцию с ценой исполнения 60 долл.
7. В настоящее время акция продается за 60 долл. Опцион Put выписан на 2 года, в течение которых ежегодно цена акции либо возрастет на 30%, либо снизится на 10%. Безрисковая процентная ставка равна 6%. В настоящий момент опцион Put продается за 9 долл. Используя биномиальную модель, определите, является данный опцион европейским или американским.
8. Двухлетний американский опцион Put выписан на акцию, текущая цена которой равна 42 долл. Вы ожидаете, что каждый год цена акции либо вырастет на 10%, либо снизится на 5%. Однолетняя процентная ставка равна 5%. Цена исполнения опциона равна 45 долл. Возможно ли досрочное исполнение этого опциона?
9. Текущая цена акции 50 долл. В течение каждого последующего трехмесячного периода ожидается ее рост на 6% или снижение на 5%. Безрисковая процентная ставка равна 5% в год. а) Определите цену шестимесячного европейского опциона Call с ценой исполнения 51 долл. Определите, что аргументы отсутствия арбитражных возможностей и риск-нейтральной оценки дают одинаковый результат.
- б) Определите цену шестимесячного опциона Put с ценой исполнения 51 долл. Убедитесь в том, что цены европейских опционов Call и Put удовлетворяют паритету опционов Call и Put.
- в) Если бы опцион Put был американским, являлось ли бы досрочное исполнение опциона оптимальным?
- Задание 4. Оценка опционов на основе модели Блэка-Шоулза
- Задача 1
- Вычислите цену трехмесячного европейского опциона на продажу бездивидендной акции с ценой исполнения, равной 50 долл., если текущая цена акции равна 50 долл., безрисковая процентная ставка – 10% годовых, а волатильность – 30% в год.
- Задача 2
- Цена акции подчиняется законам геометрического броуновского движения с ожидаемой доходностью, равной 16%, и волатильностью, равной 35%. Текущая цена акции равна 38 долл. Безрисковая процентная ставка 5%.
- 1) Какова вероятность того, что шестимесячный европейский опцион на покупку акций с ценой исполнения, равной 40 долл., будет исполнен?
2) Какова вероятность того, что будет исполнен европейский опцион на продажу акций с такой же ценой исполнения и таким же сроком действия?
3) Вычислите цены этих опционов с помощью модели Блэка-Шоулза.
- 32
- Задача 3
- Чему равна цена трехмесячного европейского опциона на покупку бездивидендной акции, если ее цена равна 52 долл., цена исполнения – 50 долл., безрисковая процентная ставка – 12% годовых, а волатильность – 30% в год?
- Задача 4
- Рыночная цена на покупку бездивидендной акции равна 2,5 долл. Цена акции равна 15 долл., цена исполнения – 13 долл., срок до завершения – три месяца, а безрисковая процентная ставка – 5%

годовых. Чему равна подразумеваемая волатильность?

Задача 5

Докажите, что формулы Блэка-Шоулза для вычисления стоимости опционов Call и Put удовлетворяют условию их паритета.

Задача 6

Предположим, что цена акции S_t подчиняется законам геометрического броуновского движения с математическим ожиданием μ и волатильностью σ .

$$dS = \mu S dt + \sigma S dz$$

Каким процессом описывается переменная S_t ?

Тест Производные финансовые инструменты

1. Укажите синоним понятию "производные финансовые инструменты":

- A) Свопы;
- B) Фьючерсы;
- C) Деривативы;
- D) Варранты.

2. Что из нижеперечисленного принято относить к производным финансовым инструментам:

- I Фьючерсы;
- II Опционы;
- III Свопы;
- IV РЕПО;
- V Соглашения о будущих процентных ставках

- A) Все, кроме III;
- B) Все, кроме IV;
- C) Все, кроме IV и V;
- D) Все перечисленное.

3. Укажите наиболее точное определение: "Срочный контракт - это...":

- A) Соглашение о поставке в будущем предмета контракта на условиях, устанавливаемых в момент заключения контракта;
- B) Соглашение о поставке предмета контракта, имеющее определенный срок действия с момента заключения контракта;
- C) Соглашение о поставке предмета контракта, условия исполнения которого будут установлены в будущем

4. Принцип формирования портфеля, заключающийся в распределении средств по различным видам активов в целях снижения рисков называется...

- A) Обеспечением ликвидности;
- B) Оптимизацией дохода;
- C) Диверсификацией;
- D) Хеджированием.

5. Процесс, направленный на снижение риска по основному инструменту, путем открытия противоположной позиции по тому же инструменту называется:

- A) Диверсификацией;
- B) Хеджированием;
- C) Страхованием;
- D) Оптимизацией дохода.

6. Какое из нижеследующих утверждений справедливо?

42

- A) Фьючерсные контракты обращаются на бирже
- B) Фьючерс всегда требует поставки физического актива
- C) Долгосрочный фьючерсный контракт - это право, а не обязательство

7. Укажите действия, какого из перечисленных ниже участников рынка производных финансовых инструментов контрактов характеризуются наибольшей степенью риска?

- A) Арбитражера;
- B) Спекулянта;
- C) Хеджера.

8. Укажите, какая из перечисленных ниже операций с производными финансовыми инструментами характеризуется отсутствием риска?

- A) Арбитражная операция;
- B) Спекулятивная операция;
- C) Операция хеджирования активов.

9. Целью какой из перечисленных ниже операций является страхование ценового риска:

- A) Арбитража;
- B) Хеджирования;
- C) Спекуляции.

10. Какие утверждения справедливы в отношении арбитражных сделок?

- I Трейдер, совершающий арбитражную сделку (арбитражер), всегда подвергает себя рыночному риску;
- II Арбитражер получает прибыль за счет разницы в ценах на один и тот же инструмент на разных рынках, как правило, не подвергая себя рыночному риску;

III Большинство арбитражных сделок относится к формам хеджирования;

IV Большинство арбитражных сделок осуществляется с целью диверсификации.

- A) Только I и III;
- B) Только II и III;
- C) Только I и IV;
- D) Только II и IV.

11. В каком году прошли первые в мире торги фьючерсными контрактами на бирже?

- A) 1885 г.;
- B) 1850 г.;
- C) 1865 г.;
- D) 1765 г.

12. Какой базисный актив лежал в основе первых фьючерсных контрактов?

- A) хлопок;
- B) нефть;
- C) сахар;
- D) кофе.

13. Что позволяет хеджерам сделать финансовые результаты хозяйственной деятельности не зависящими от будущей стоимости товара на рынке?

- A) Фиксирование будущей стоимости базисного актива путем заключения сделки ПФИ;
- B) Правильное угадывание направления изменения цены;
- C) Передача риска спекулянтам;
- D) Хеджирование в большей степени планируемых продаж готовой продукции, по сравнению с планируемыми закупками ресурсов.

14. Что называют беспоставочными ПФИ?

- I) Право купить или продать на определенный ограниченный срок какой-то конкретный товар по указанной цене;

43

II) Контракты, при которых финансовые потоки сводятся к перечислению одним из участников разницы между ценой базисного актива, установленной в контракте, и ценой, сложившейся на рынке на дату исполнения контракта;

III) Контракты, при исполнении которых отсутствуют товарные потоки;

IV) Соглашение, в соответствии с которым необходимо произвести поставку некоего товара в будущем, по цене, установленной в момент заключения соглашения.

- A) Только I и II;
- B) Только III и IV;
- C) Только II и III;
- D) Все перечисленное.

15. Что происходит в результате расщепления имеющегося на рынке актива посредством ПФИ?

- I) Некоторая часть риска первоначального актива становится самостоятельным объектом куплипродажи на рынке ПФИ;
- II) ПФИ не позволяют перераспределить риск между участниками рынка;
- III) На рынке появляется синтетический финансовый инструмент, характеризующийся меньшим риском по сравнению с риском исходного актива;
- IV) Возникает зависимость цены ПФИ от цены инструментов рынка базисного актива.

- A) Только I и IV;
- B) Только I и II;
- C) Только II и III;
- D) Только I и III.

16. Какой базисный актив является преобладающим на российском рынке ПФИ?

- A) Ценные бумаги;
- B) Процентные ставки;
- C) Иностранная валюта;
- D) Драгоценные металлы.

17. Спотовые сделки - это:

- A) Сделки, по которым обязательства не предусматривают срок их исполнения и не содержат условий, позволяющих определить этот срок;
- B) Сделки, исполнение всех обязательств по которым осуществляется в первый или второй рабочий день после дня их заключения;
- C) Сделки, исполнение всех обязательств по которым осуществляется в день их заключения;
- D) Сделки, исполнение всех обязательств по которым осуществляется сторонами не ранее третьего рабочего дня после их заключения.

18. В чем заключается особенность форвардного контракта?

- A) В момент заключения контракта происходит обмен суммами, которые рассчитываются на базе различных плавающих процентных ставок;
- B) В момент заключения контракта не происходит движения каких-либо товарно-материальных ценностей или финансовых активов;
- C) Возможность исключения рыночного риска.

19. В структуру какого рынка входит рынок ПФИ?

- I) Денежный рынок;

- II) Финансовый рынок;
III) Рынок капиталов;
IV) Рынок срочных сделок.
A) Только I и II;
B) Только III и IV;
C) Только II и III;
D) Только II и IV;
E) Все перечисленное.

44

20. Где находится крупнейший рынок ПФИ?

- A) Азия (Токио, Япония);
B) Северная Америка (Чикаго, США);
C) Европа (Париж, Франция);
D) Европа (Лондон, Англия).

21. Что представляет собой финансовый результат по срочным сделкам?

- A) Сумма, которая должна быть выплачена одним контрагентом другому по истечении периода действия сделки;
B) Степень доходности базисного актива;
C) Разница между ценой поставки базисного актива, оговоренной в момент заключения срочной сделки, и ценой базисного актива, сложившейся на рынке на момент исполнения сделки.

22. Что такое контанго (от англ. contango)?

- A) Ситуация, когда срочная цена в момент заключения ПФИ ниже спот-цены базисного актива;
B) Ситуация, когда срочная цена в момент заключения ПФИ равна спот-цене базисного актива;
C) Ситуация, когда срочная цена в момент заключения ПФИ выше спот-цены базисного актива.

23. Что такое бэквордейшен (от англ. backwardation)?

- A) Ситуация, когда срочная цена в момент заключения ПФИ ниже спот-цены базисного актива;
B) Ситуация, когда срочная цена в момент заключения ПФИ равна спот-цене базисного актива;
C) Ситуация, когда срочная цена в момент заключения ПФИ выше спот-цены базисного актива.

24. Наличные сделки - это:

- A) Сделки, исполнение всех обязательств по которым осуществляется в течение одного рабочего дня после дня их заключения;
B) Сделки, исполнение всех обязательств по которым осуществляется не позднее второго рабочего дня после дня их заключения;
C) Сделки, исполнение всех обязательств по которым осуществляется в день их заключения;
D) Сделки, исполнение всех обязательств по которым осуществляется сторонами не ранее третьего рабочего дня после их заключения.

25. Какие утверждения справедливы в отношении производных ценных бумаг?

- A) Соглашение о поставке в будущем предмета контракта на условиях, устанавливаемых в момент заключения контракта;
B) Ценные бумаги, удостоверяющие определенные права по отношению к другой ценной бумаге;
C) Примером производных ценных бумаг могут быть депозитарные расписки, фьючерс на акцию, фондовые варранты на акции и облигации, стрипы, свопноты, специальные подписные права.

26. Соглашение о каком параметре сделки ПФИ позволяет управлять рисками?

- I. Соглашение о цене определенного количества товара в оговоренный момент в будущем;
II. Соглашение о сроках исполнения обязательств по сделке;
III. Соглашение о количестве товара, поставку которого необходимо осуществить в определенный момент в будущем.

- A) Только I;
B) Только II и III;
C) Все перечисленное.

27. По какому признаку классифицируются беспоставочные производные финансовые инструменты?

- A) По форме содержания;
B) По форме исполнения обязательств;
C) По форме исполнения;
D) По степени обращаемости.

28. На какой бирже произошли первые фьючерсные торги?

45

- A) Нью-Йоркская товарная биржа;
B) Чикагская товарная биржа;
C) Чикагская торговая биржа;
D) Чикагская биржа опционов.

29. В каком году прошли первые фьючерсные торги в России?

- A) 1990 г.;
B) 1982 г.;
C) 1992 г.;
D) 1995 г.

30. Каковы основные характеристики движения денежных средств на финансовом рынке?

- Скорость потока денежных средств;

Величина потока;

Риск и доходность вложений денежных средств.

2. Тестовые задания

1. В момент заключения форвардного контракта сроком на 2 месяца спот - цена базового актива составила 150 руб., процентная ставка - 20 % годовых, а форвардная цена - 155 руб. Что выгоднее инвестору с точки зрения финансового результата (без учета прочих факторов)?

- A) Купить акцию сейчас по 150 руб.
- B) Купить форвардный контракт на акцию по цене 155 руб.
- C) С точки зрения финансового результата операции равнозначны.

2. Определите форвардную цену акции, по которой выплачивается дивиденд в размере 50 руб. на 60 день с даты заключения 3-месячного форвардного контракта, если спот-цена акции равна 500 руб., а процентная ставка составляет 30% годовых? (считать, что в месяце 30 дней)

- A) 486,25 руб.
- B) 537,5 руб.
- C) 588,75 руб.
- D) 625,75 руб.

3. Спот-цена акции - 1000 руб., рыночная процентная ставка 23% годовых. Определите форвардную цену для контракта, который заключается на 90 дней, если дивиденд по акции в размере 50 руб. выплачивается в последний день действия контракта (считать, что в году 360 дней).

- A) 1007,5 руб.
- B) 1057,5 руб.
- C) 1107,5 руб.

4. Спот-цена акции - 1000 руб., рыночная процентная ставка 25% годовых. Какую сумму теряет инвестор, покупая форвардный контракт на акцию сроком на 90 дней, по сравнению с покупкой акции на спотовом рынке, если дивиденд по акции в размере 50 руб. выплачивается на 30 день заключения контракта (считать, что в году 360 дней)?

- A) 0 руб.
- B) 50 руб.
- C) 52,08 руб.
- D) 54,5 руб.

5. Курс доллара равен $1\$ = 24,42$ руб. Определите форвардный курс валюты на 6 месяцев, если процентная ставка по рублевому депозиту равна 12%, а по долларовому - 4% ,

- A) 25,38 руб.
- B) 26,02 руб.
- C) 27,34 руб.

46

6. Спот-цена тонны алюминия составляет 120 тыс.руб., процентная ставка на 90-дневный депозит равна 15% годовых, затраты на хранение и страхование составляют 2% годовых от спот-цены товара. Определите форвардную цену тонны алюминия через 90 дней.

- A) 124500 руб.
- B) 125100 руб.
- C) 126500 руб.

7. Курс доллара равен 25 руб., процентная ставка по рублевому депозиту на 3 месяца - 40% годовых, по долларовому депозиту на 3 месяца - 5% годовых. Определить трехмесячный форвардный курс валюты.

- A) 26,24 руб.
- B) 27,16 руб.
- C) 28,76 руб.
- D) 29,18 руб.

8. От чего страхуются покупатель и продавец, заключая форвардный контракт?

- A) Покупатель страхуется от понижения, а продавец - от повышения в будущем спот-цены базисного актива
- B) Покупатель страхуется от повышения, а продавец - от понижения в будущем спот-цены базисного актива.

C) Покупатель и продавец страхуются от понижения в будущем спот-цены базисного актива.
D) Покупатель и продавец страхуются от повышения в будущем спот-цены базисного актива.

9. В случае заключения форвардного контракта в спекулятивных целях продавец контракта рассчитывает на:

- A) Повышение в будущем цены базового актива.
- B) Понижение в будущем цены базового актива.
- C) Повышение или понижение в будущем цены базового актива.

10. В случае заключения форвардного контракта в спекулятивных целях покупатель контракта рассчитывает на:

- A) Повышение в будущем цены базового актива.
- B) Понижения в будущем цены базового актива.
- C) Повышения или понижения в будущем цены базового актива.

11. Контракт, предоставляющий покупателю (держателю) право продать базовый актив по заранее установленной цене не позднее установленной даты, в обмен на уплату некоторой суммы продавцу контракта, называется:

- А) Варрантом.
 В) Опционом "пут".
 С) Опционом "колл".
 D) Фьючерсом.
12. Что такое вариационная маржа?
 А) Премия по опциону.
 В) Изменение маржи в течение срока действия контракта.
 С) Разница между зафиксированной в фьючерсном контракте ценой поставки и биржевой ценой в этот день.
 D) Прибыль, которую получает продавец фьючерса в случае, когда спот цена актива превышает цену, зафиксированную в контракте.
13. Как называется противоположная операция по покупке/продаже аналогичного контракта, закрывающая позицию по фьючерсному контракту?
 А) Исполнение контракта.
 В) Оффсетная сделка.
 С) Бэквордейшен (от англ. backwardation).
 47
14. Какие из нижеперечисленных факторов необходимо учитывать при расчете цены фьючерсного контракта на акции компании "Х", по которым выплачивается дивиденд в размере 4% годовых?
 I Текущая рыночная цена акции компании "Х".
 II Процентные ставки на заемные средства.
 III Затраты на хранение, транспортировку акций компании "Х".
 IV Неполученный дивидендный доход по акциям компании "Х".
 А) Только I и II.
 В) Только II, III и IV.
 С) Только I, II и IV.
 D) Все вышеперечисленное.
15. Какие из нижеперечисленных факторов необходимо учитывать при расчете цены фьючерсного контракта на индекс рынка?
 I Значение индекса на начало периода.
 II Процентные ставки на заемные средства.
 III Затраты на хранение, транспортировку акций, составляющий индекс.
 IV Неполученный дивидендный доход по акциям, составляющим индекс.
 А) Только I и II.
 В) Только I, II и IV.
 С) Только II, III и IV.
 D) Все вышеперечисленное.

5.4. Перечень видов оценочных средств

Тестовые задания
 Ситуационные задачи
 Научно-исследовательские проекты
 Кейсы

6. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

6.1. Рекомендуемая литература

6.1.1. Основная литература

	Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год
Л1.1	Бурлачков В. К., Слепов В. А., Волков И. И.	Актуальные проблемы финансов: Учебное пособие	Москва: КноРус, 2019, URL: https://book.ru/book/930998

	Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год
Л1.2	Селюков А. Д., под ред., Цинделиани И. А., под ред., Бельский К. С., Петрова И. В., Грудцына Л. Ю., Леднева Ю. В., Мирошник С. В., Петрова Г. В., Бочкарева Е. А., Вершило Т. А., Поветкина Н. А., Садовская Т. Д., Бадмаев Б. Г., Шарандина Н. Л., Кикавец В. В., Бит-Шабо И. В., Мигачева Е. В., Анисина К. Т., Родыгина В. Е., Костилова Е. Г., Прошунин М. М., Андреева Е. М., Тропская С. С., Целовальникова И. Ю., Давыдова М. А., Бакаева О. Ю.	Актуальные проблемы финансового права: Учебник	Москва: Юстиция, 2022, URL: https://book.ru/book/941154
Л1.3	Галанов В.А.	Рынок ценных бумаг: Учебник	Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2023, URL: https://znanium.com/catalog/document?id=418725
Л1.4	Рубцов Б. Б., под общ. ред., Абалакина Т. В., Адамова К. Р., Андрианова Л. Н., Анненская Н. Е., Брюховецкая С. В., Гусева И. А., Ковалева Н. А., Макеев А. В., Ребельский Н. М., Рубцов Б. Б., Тропина Ж. Н., Чернышова М. В., Чигринская А. П.	Рынок ценных бумаг: Учебник	Москва: КноРус, 2023, URL: https://book.ru/book/949341
Л1.5	Сребник Б. В.	Рынок ценных бумаг: Учебное пособие	Москва: КноРус, 2023, URL: https://book.ru/book/946967
Л1.6	Галанов В.А.	Рынок ценных бумаг: Учебник	Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2023, URL: https://znanium.com/catalog/document?id=418725
Л1.7	Галанов В.А.	Производные финансовые инструменты: Учебник	Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2024, URL: https://znanium.com/catalog/document?id=430790
Л1.8	Самылин А. И.	Корпоративные финансы: Финансовые расчеты: Учебник	Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2024, URL: https://znanium.com/catalog/document?id=430833
Л1.9	Зверев В.А., Зверева А.В., Макеев А.В.	Рынок ценных бумаг: Учебник	Москва: Издательско-торговая корпорация "Дашков и К", 2023, URL: https://znanium.com/catalog/document?id=431840

	Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год
Л1.10	Евсин М.Ю., Спесивцев В.А.	Финансовые рынки: Учебное пособие	Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2024, URL: https://znanium.com/catalog/document?id=434685
6.1.2. Дополнительная литература			
	Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год
Л2.1	Вожжов А. П., Гринько Е. Л., Вожжов С. П., Черемисинова Д. В.	Архитектоника финансового обеспечения и регулирования устойчивого и сбалансированного экономического роста: Монография	Москва: КноРус, 2021, URL: https://book.ru/book/938853
Л2.2	Лаврушин О. И., под ред., Ларионова И. В., Валенцева Н. И., Рудакова О. С., Авис О. У., Екимова Н. А., Зубкова С. В., Мешкова Е. И., Чичуленков Д. А., Юревич М. А., Акименко С. В., Маргарян А. К., Мешкова Е. Д.	Доверие к участникам финансового рынка: модели его оценки и повышения в условиях цифровой трансформации: Монография	Москва: КноРус, 2021, URL: https://book.ru/book/941526
Л2.3	Соколинская Н. Э.	Актуальные проблемы развития финансового рынка: Сборник статей	Москва: Русайнс, 2021, URL: https://book.ru/book/942487
Л2.4	Нарбут В. В., Салин В. Н., Чурилова Э. Ю.	Количественный анализ социально-экономических и финансовых показателей развития мировой экономики: гендерное исследование: Монография	Москва: КноРус, 2021, URL: https://book.ru/book/940098
Л2.5	Абрамова М. А., под ред., Вишневская Н. Г., Гончаренко Л. И., Шакер И. Е.	Бюджетно-налоговые и денежно-кредитные инструменты достижения финансовой стабильности и обеспечения экономического роста: Монография	Москва: КноРус, 2021, URL: https://book.ru/book/939115
Л2.6	Хоминич И. П., Пискарев Д. М., Соловьева Ю. А., Саввина О. В., Шувалова Е. Б., Исенов А. С., Савинова А. В., Савинова Е. В., Сорокина Т. Д.	Цифровые финансовый и страховой рынки: риски участников, технологии, регулирование (российская и зарубежная практика): Монография	Москва: Русайнс, 2021, URL: https://book.ru/book/941701
Л2.7	Шапкин А.С., Шапкин В.А.	Экономические и финансовые риски. Оценка, управление, портфель инвестиций: Учебное пособие	Москва: Издательско-торговая корпорация "Дашков и К", 2023, URL: https://znanium.com/catalog/document?id=429160
Л2.8	Евсин М.Ю., Спесивцев В.А.	Финансовые рынки. Практикум: Учебное пособие	Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2023, URL: https://znanium.com/catalog/document?id=429483
Л2.9	Евлахова Ю. С.	Современные финансовые рынки: Учебное пособие	Москва: КноРус, 2023, URL: https://book.ru/book/949505
Л2.10	Акимов О. М., Ларина О. И.	Современные финансовые технологии и индустрия платежей: Учебное пособие	Москва: КноРус, 2023, URL: https://book.ru/book/946338
6.1.3. Методические разработки			
	Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год
Л3.1	Шитов В. Н.	История финансов России: Учебное пособие	Москва: КноРус, 2021, URL: https://book.ru/book/940467

	Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год
ЛЗ.2	Хотинская Г. И., Черникова Л. И., Сетченкова Л. А.	Актуальные проблемы современной финансовой науки: Сборник статей	Москва: Русайнс, 2021, URL: https://book.ru/book/941981
ЛЗ.3	Покачалова Е. В., под ред., Садчиков М. Н.	Налоговый суверенитет Российской Федерации: концептуальные вопросы финансово-правового обеспечения: Монография	Москва: Русайнс, 2021, URL: https://book.ru/book/942070
ЛЗ.4	Чеглакова С. Г.	Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие	Москва: Русайнс, 2021, URL: https://book.ru/book/942333
ЛЗ.5	Глебова И. Ю.	Статистика государственных финансов: Учебник	Москва: КноРус, 2021, URL: https://book.ru/book/941491
ЛЗ.6	Терехова Е. В.	Финансово-правовые аспекты инвестиционной деятельности: теоретические и практические концепции: Монография	Москва: Русайнс, 2021, URL: https://book.ru/book/940623
ЛЗ.7	Зенкина Е.В.	Международные валютно-финансовые отношения в постиндустриальном мире: Монография	Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2023, URL: https://znanium.com/catalog/document? id=417077
ЛЗ.8	Семенова Н. Н., Еремина О.И., Филичкина Ю.Ю.	Финансовые и денежно-кредитные методы регулирувания экономики: Учебное пособие	Москва: Издательский Центр РИО, 2023, URL: https://znanium.com/catalog/document? id=422712
ЛЗ.9	Рождественская Т.Э., Ситник А.А., Хоменко Е. Г., Лагкуева И.В.	Блокчейн в платежных системах, цифровые финансовые активы и цифровые валюты: Учебное пособие	Москва: ООО "Юридическое издательство Норма", 2023, URL: https://znanium.com/catalog/document? id=427266
ЛЗ.10	Евсин М.Ю., Спесивцев В.А.	Финансовые рынки. Практикум: Учебное пособие	Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2023, URL: https://znanium.com/catalog/document? id=429483

6.2. Электронные учебные издания и электронные образовательные ресурсы

Э1	Министерство финансов Российской Федерации. - Режим доступа: https://minfin.gov.ru/ru/
Э2	Центральный Банк Российской Федерации /Банк России. - Режим доступа: https://cbr.ru/
Э3	Федеральная служба государственной статистики Российской Федерации. - Режим доступа: https://rosstat.gov.ru/?% 2F

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

6.3.1.1	Windows 10 Pro RUS Операционная система – Windows 10 Pro RUS Подписка Microsoft Imagine Premium – Order №143659 от 12.07.2021
6.3.1.2	7-Zip Архиватор 7-Zip Программное обеспечение по лицензии GNU GPL
6.3.1.3	Яндекс Браузер Браузер Яндекс Браузер Лицензионное соглашение на использование программ Яндекс Браузер https://yandex.ru/legal/browser_agreement/

6.3.2. Перечень профессиональных баз данных и информационных справочных систем

6.3.2.1	Консультант Плюс http://www.consultant.ru
6.3.2.2	Кодекс – Профессиональные справочные системы https://kodeks.ru

7. МТО (оборудование и технические средства обучения)

Ауд	Наименование	ПО	Оснащение
401	Помещение для проведения занятий лекционного типа	7-Zip Яндекс Браузер LibreOffice	60 посадочных мест, преподавательское место, доска, мультимедийный проектор (переносной), переносной ноутбук
401	Помещение для проведения занятий лекционного типа, семинарского типа, курсовых	7-Zip Яндекс Браузер LibreOffice	60 посадочных мест, преподавательское место, доска, мультимедийный проектор (переносной), переносной ноутбук

	работ (курсовых проектов), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации.		
402	Помещение для проведения занятий лекционного типа, семинарского типа, курсовых работ (курсовых проектов), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации.	7-Zip Яндекс Браузер LibreOffice	36 посадочных мест, преподавательское место, доска, мультимедийный проектор (переносной), переносной ноутбук
402	Помещение для проведения занятий лекционного типа	7-Zip Яндекс Браузер LibreOffice	36 посадочных мест, преподавательское место, доска, мультимедийный проектор (переносной), переносной ноутбук
403	Помещение для проведения занятий лекционного типа	7-Zip Яндекс Браузер LibreOffice	28 посадочных мест, преподавательское место, доска, мультимедийный проектор (переносной), переносной ноутбук
403	Помещение для проведения занятий лекционного типа, семинарского типа, курсовых работ (курсовых проектов), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации.	7-Zip Яндекс Браузер LibreOffice	28 посадочных мест, преподавательское место, доска, мультимедийный проектор (переносной), переносной ноутбук
407	Помещение для проведения занятий лекционного типа	7-Zip Яндекс Браузер LibreOffice	40 посадочных мест, преподавательское место, доска, мультимедийный проектор (переносной), переносной ноутбук
407	Помещение для проведения занятий лекционного типа, семинарского типа, курсовых работ (курсовых проектов), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и	7-Zip Яндекс Браузер LibreOffice	40 посадочных мест, преподавательское место, доска, мультимедийный проектор (переносной), переносной ноутбук

	промежуточной аттестации.		
410	Лаборатория "Аналитика и цифровизация бизнес-процессов". Помещение для проведения занятий семинарского типа, курсовых работ (курсовых проектов), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации.	Windows 10 Pro RUS 7-Zip Яндекс Браузер Mozilla Firefox LibreOffice LibreCAD Inkscape Notepad++. 1С:Предприятие 8. Комплект Kaspersky Endpoint Security MS Access 2016 MS Project Pro 2016 MS SQL Server 2019 MS SQL Server Management Studio 18.8 MS Visio Pro 2016 MS Visual Studio Community Edition Blender Gimp Maxima Oracle VM VirtualBox StarUML V1 PostgreSQL IntelliJ IDEA PyCharm Community Edition Eclips Adobe Reader DC Embarcadero RAD Studio XE8 Arduino Software (IDE) NetBeans IDE ZEAL	20 посадочных мест, рабочее место преподавателя 20 компьютеров A320M-H-CF/AMD Athlon 3000G/DDR4-2666-8Гб/A-DATA SX6000LNP/AMD RADEON Vega3/Realtek PCI-E GBE 20 мониторов Samsung S24R350FHI 23.8" 20 комплектов клавиатура + мышь (USB) 1 управляемый коммутатор TP-LINK TL-SG1024D
410	Помещение для проведения занятий лекционного типа, семинарского типа, курсовых работ (курсовых проектов), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, самостоятельной работы.	Windows 10 Pro RUS 7-Zip Яндекс Браузер Mozilla Firefox LibreOffice LibreCAD Inkscape Notepad++. 1С:Предприятие 8. Комплект Kaspersky Endpoint Security MS Access 2016 MS Project Pro 2016 MS SQL Server 2019 MS SQL Server Management Studio 18.8 MS Visio Pro 2016 MS Visual Studio Community Edition Blender Gimp Maxima Oracle VM VirtualBox StarUML V1 PostgreSQL IntelliJ IDEA PyCharm Community Edition Eclips Adobe Reader DC Embarcadero RAD Studio XE8 Arduino Software (IDE) NetBeans IDE ZEAL	20 посадочных мест, рабочее место преподавателя 20 компьютеров A320M-H-CF/AMD Athlon 3000G/DDR4-2666-8Гб/A-DATA SX6000LNP/AMD RADEON Vega3/Realtek PCI-E GBE 20 мониторов Samsung S24R350FHI 23.8" 20 комплектов клавиатура + мышь (USB) 1 управляемый коммутатор TP-LINK TL-SG1024D
114a	Компьютерный	Windows 10 Pro RUS	Стол - 20 шт., стул - 22 шт., рабочее место преподавателя –

	класс	<p>7-Zip Яндекс Браузер Mozilla Firefox LibreOffice LibreCAD Inkscape Notepad++. 1С:Предприятие 8. Комплект Kaspersky Endpoint Security MS Access 2016 MS Project Pro 2016 MS SQL Server 2019 MS SQL Server Management Studio 18.8 MS Visio Pro 2016 MS Visual Studio Community Edition Visual Studio Code Blender Gimp Maxima Oracle VM VirtualBox PostgreSQL IntelliJ IDEA PyCharm Community Edition Eclips Adobe Reader DC NetBeans IDE ZEAL Klite Mega Codec Pack MS Office Standart 2010</p>	<p>1 шт., персональный компьютер с выходом в интернет - 21 шт., доска учебная – 1 шт., многофункциональное устройство – 1 шт., мультимедийный проектор – 1 шт., проекционный экран – 1 шт., интерактивная доска WR-84A10 с проектором ViewSonic PS501X - 1 шт., соответствующее программное обеспечение</p>
Читальный зал	Информационно-библиотечный центр (помещение для самостоятельной работы обучающихся)	<p>7-Zip Яндекс Браузер Mozilla Firefox LibreOffice LibreCAD Inkscape Notepad++. Kaspersky Endpoint Security MS Access 2016 MS Project Pro 2016 MS Visio Pro 2016 Visual Studio Code Blender Gimp Maxima IntelliJ IDEA PyCharm Community Edition Adobe Reader DC MS Office Standart 2007 Windows 10 Pro</p>	<p>Стол - 20 шт., стул - 20 шт., рабочее место сотрудника - 2 шт., персональный компьютер с выходом в интернет и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду академии – 17 шт., многофункциональное устройство – 2 шт.</p>
Читальный зал	Читальный зал. Информационно-библиотечный центр. Помещение для самостоятельной работы	<p>7-Zip Яндекс Браузер Mozilla Firefox LibreOffice LibreCAD Inkscape Notepad++. Kaspersky Endpoint Security MS Access 2016 MS Project Pro 2016 MS Visio Pro 2016 Visual Studio Code Blender Gimp Maxima StarUML V1</p>	<p>16 посадочных мест, рабочее место библиотекаря 6 компьютеров P5GC-MX1333/INTEL Core2Duo E2160/DDR2-667-1Гб/ST380815AS/Intel GMA-82945/Atheros L2 Fast Ethernet 10/100 4 компьютера GA945GCMX-S2/INTEL Core2Duo E2160/DDR2-667-1Гб/ST3160815AS/Intel GMA-82945/Realtek RTL8169 6 компьютеров P5GD2-X/Intel Pentium 4-3.00GHz/DDR2-667-1Гб/ WD800JD/Radeon X300/Marvell 88E805 1 компьютер P5KPL-SE/INTEL Core2Duo E6400/DDR2-667-2Гб/ST380811AS/GF-6600/ Realtek PCIe GBE 9200SE/Marvell 88E8001 6 мониторов LG Flatron 1730s 4 монитора NEC AccuSync LCD73v 6 мониторов Samsung SyncMaster 740n 1 монитор Samsung SyncMaster 920n</p>

		IntelliJ IDEA PyCharm Community Edition Adobe Reader DC MS Office Standart 2007 Windows 10 Pro	1 принтер HP LaserJet PRO m402n 1 сканер HP ScanJet G2410
--	--	--	--

8. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ОСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

I Общие положения

Основными видами аудиторной работы студента при изучении дисциплины (модуля) являются лекционные и практические занятия. Основным методом изучения дисциплины (модуля) является самостоятельная работа, включающая глубокое изучение учебной и монографической литературы, а также нормативных источников. Лекция служит организующим началом работы студентов. В ней излагается общая характеристика отрабатываемых вопросов темы. На лекциях у студентов развивается интерес к изучаемому материалу, формируется мотивация для дальнейшего самостоятельного изучения предмета. Лектором раскрываются наиболее сложные вопросы и теоретические положения, показывается их практическая значимость, даются рекомендации по углубленному самостоятельному изучению. В ходе лекции студент должен внимательно слушать и конспектировать материал. Семинары проводятся по всем изученным темам курса и наиболее сложным теоретическим проблемам Гражданского права. Семинары имеют цель углубить и расширить теоретические познания студентов, научить их размышлять и рассуждать, выдвигать гипотезы, аргументировать теоретические положения, отстаивать свою точку зрения. Для более глубокого уяснения и закрепления теоретических положений темы при проведении семинара допускается использование элементов деловой игры и решение практических задач.

На практических занятиях вначале проверяется степень усвоения студентами основных (базовых) теоретических положений по теме. По наиболее объемным и важным темам проводятся контрольные работы. Их целью является закрепление материала, необходимого для достижения итоговых результатов изучения дисциплины (модуля), а также промежуточный контроль степени и глубины подобного усвоения. Вопросы для подготовки к контрольной работе содержатся в учебно-методическом пособии либо доводятся до студентов накануне занятия.

На практических занятиях студентам рекомендуется выступать с фиксированными выступлениями (рефератами) в рамках тематики занятия. Темы выступлений рекомендуются преподавателем накануне занятия. При подготовке реферата студентам необходимо использовать, помимо учебников и учебных пособий, дополнительную, рекомендованную лектором (преподавателем) литературу (монографии, научные статьи в специализированных периодических изданиях, диссертации и т. п.).

Основное назначение подготовки фиксированного выступления (реферат) акцентирование внимания студентов на наиболее важных и практически значимых проблемах дисциплины (модуля), создание предпосылок для самостоятельного углубленного изучения ими вопросов теории и практики. Контролируя выполнение этого задания, преподаватель помогает студентам и слушателям развить навыки аналитической деятельности и самостоятельного изучения материала, приобрести навыки научной работы. Рефераты выполняются объемом 5–7 страниц.

Работа по изучению дисциплины (модуля) должна носить систематический характер. Только такой подход может обеспечить прочное и самостоятельное усвоение материала, успешную подготовку к занятиям, написание рефератов и контрольных работ.

Занятия лекционного типа

В соответствии с п. 31 приказа Минобрнауки России от 05.04.2017 № 301 «Об утверждении порядка организации и осуществления образовательной деятельности по образовательным программам высшего образования – программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры» занятия лекционного типа проводятся в форме лекций и иных учебных занятий, предусматривающих преимущественную передачу учебной информации научно-педагогическими работниками академии.

По дисциплине «Актуальные проблемы финансов» занятия лекционного типа проводятся в форме лекций.

Занятия семинарского типа

В соответствии с п. 31 приказа Минобрнауки России от 05.04.2017 № 301 «Об утверждении порядка организации и осуществления образовательной деятельности по образовательным программам высшего образования – программам

бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры» занятия семинарского типа проводятся в форме: семинаров, практических занятий, практикумов, лабораторные работы, коллоквиумов.

По дисциплине «Актуальные проблемы финансов» занятия семинарского типа проводятся в форме практических занятий. Практическое занятие — это одна из форм учебной работы, которая ориентирована на закрепление изученного теоретического материала, его более глубокое усвоение и формирование умения применять теоретические знания в практических, прикладных целях. Особое внимание на практических занятиях уделяется выработке учебных или профессиональных навыков. Такие навыки формируются в процессе выполнения конкретных заданий — упражнений, задач и т. п. — под руководством и контролем преподавателя.

Этапы подготовки к практическому занятию:

- освежите в памяти теоретические сведения, полученные на лекциях и в процессе самостоятельной работы,
- подберите необходимую учебную и справочную литературу (сборники содержащие описание и методику применения диагностических методик или содержащие описание коррекционных игр и упражнений).

Определитесь в целях и специфических особенностях (возраст студента, характер имеющегося нарушения, особенности развития в условиях нарушения или отклонения) предстоящей диагностической или коррекционной работы.

Отберите те диагностические методики или коррекционные игры и упражнения, которые позволят в полной мере реализовать цели и задачи предстоящей диагностической или коррекционной работы.

Еще раз проверьте соответствие отобранных методик особенностям развития студента в условиях отклонения в поведении или нарушения в развитии.

Образовательные технологии

В процессе освоения дисциплины «Актуальные проблемы финансов» используются следующие образовательные технологии в виде контактной и самостоятельной работы:

1. Стандартные методы обучения:

- проблемная лекция;
- информационная лекции;
- практические занятия, на которых обсуждаются основные проблемы, раскрываемые в лекциях и сформулированные в домашних заданиях;
- письменные и/или устные домашние задания;
- расчетно-аналитические, расчетно-графические задания;
- консультации преподавателей;
- самостоятельная работа студентов, в которую входит освоение теоретического материала, подготовка к практическим и (или) лабораторным занятиям, выполнение указанных выше письменных или устных заданий, работа с литературой и др.

2. Методы обучения с применением интерактивных форм образовательных технологий:

- интерактивные лекции;
- анализ деловых ситуаций на основе кейс-метода;
- обсуждение подготовленных студентами научно-исследовательских проектов;
- обсуждение результатов работы студенческих исследовательских групп.

Интерактивные образовательные технологии, используемые в аудиторных занятиях

Интерактивные технологии – организация образовательного процесса, которая предполагает активное и нелинейное взаимодействие всех участников, достижение на этой основе лично значимого для них образовательного результата.

Наряду со специализированными технологиями такого рода принцип интерактивности прослеживается в большинстве современных образовательных технологий. Интерактивность подразумевает субъект-субъектные отношения в ходе образовательного процесса и, как следствие, формирование саморазвивающейся информационно-ресурсной среды.

9. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ОБУЧАЮЩИМСЯ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ

Самостоятельная работа обучающихся в ходе семестра является важной составной частью учебного процесса и необходима для закрепления и углубления знаний, полученных в период сессии на лекциях, практических и интерактивных занятиях, а также для индивидуального изучения дисциплины «Актуальные проблемы финансов» в соответствии с программой и рекомендованной литературой. Самостоятельная работа выполняется в виде подготовки домашнего задания или сообщения по отдельным вопросам, написание и защита научно-исследовательского проекта.

Контроль качества выполнения домашней (самостоятельной) работы может осуществляться с помощью устного опроса на лекциях или практических занятиях, обсуждения подготовленных научно-исследовательских проектов, проведения тестирования.

Устные формы контроля помогут оценить владение обучающимися жанрами научной речи (дискуссия, диспут, сообщение, доклад и др.), в которых раскрывается умение студентов передать нужную информацию, грамотно использовать языковые средства, а также ораторские приемы для контакта с аудиторией. Письменные работы позволяют оценить владение источниками, научным стилем изложения, для которого характерны: логичность, точность терминологии, обобщенность и отвлеченность, насыщенность фактической информацией.

Методические указания по выполнению научно-исследовательского проекта по дисциплине «Актуальные проблемы финансов».

Формой осуществления и развития науки является научное исследование, т. е. изучение с помощью научных методов явлений и процессов, анализ влияния на них различных факторов, а также изучение взаимодействия между явлениями с целью получить убедительно доказанные и полезные для науки и практики решения с максимальным эффектом.

Цель научного исследования – определение конкретного объекта и всестороннее, достоверное изучение его структуры, характеристик, связей на основе разработанных в науке принципов и методов познания, а также получение полезных для деятельности человека результатов, внедрение в производство с дальнейшим эффектом.

Основой разработки каждого научного исследования является методология, т. е. совокупность методов, способов, приемов и их определенная последовательность, принятая при разработке научного исследования. В конечном счете методология – это схема, план решения поставленной научно-исследовательской задачи.

Процесс научно - исследовательской работы состоит из следующих основных этапов:

1. Выбор темы и обоснование ее актуальности.
2. Составление библиографии, ознакомление с законодательными актами, нормативными документами и другими источниками, относящимися к теме проекта (работы).
3. Разработка алгоритма исследования, формирование требований к исходным данным, выбор методов и инструментальных средств анализа.
4. Сбор фактического материала в статистических органах, на предприятиях различных форм собственности, в рыночных структурах и других организациях.
5. Обработка и анализ полученной информации с применением современных методов финансового и хозяйственного анализа, математико-статистических методов.
6. Формулировка выводов и выработка рекомендаций.
7. Оформление работы (отчета, проекта) в соответствии с установленными требованиями.

При выборе темы работы (проекта) полезно также принять во внимание следующие факторы:

- личный научный и практический интерес студента;
- возможность продолжения исследований, проведенных в процессе выполнения курсовых проектов по другим дисциплинам и иных научных работ;
- наличие оригинальных творческих идей;
- опыт публичных выступлений, докладов, участия в конференциях, семинарах;
- научную направленность кафедры и т.д.