

МИНОБРНАУКИ РОССИИ



Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
**«Российский государственный гуманитарный университет»
(ФГАОУ ВО «РГУГУ»)**

**ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ УПРАВЛЕНИЯ И ПРАВА
ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФАКУЛЬТЕТ
Кафедра финансов и кредита**

ПРОИЗВОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

38.04.08 – Финансы и кредит

(код и наименование направления подготовки)

Прикладные финансы в цифровой экономике

(наименование направленности (профиля) образовательной программы)

Уровень высшего образования - магистратура

Форма обучения: заочная

РПД адаптирована для лиц
с ограниченными возможностями
здоровья и инвалидов

Москва 2025

ПРОИЗВОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

Рабочая программа дисциплины

Составитель:

д.э.н., доцент, проф. кафедры финансов и кредита В.Н. Незамайкин

УТВЕРЖДЕНО

Протокол заседания кафедры

№ 4 от 16.11. 2024 г.

ОГЛАВЛЕНИЕ

1. Пояснительная записка.....	4
1.1. Цель и задачи дисциплины.....	4
1.2. Формируемые компетенции, соотнесенные с планируемыми результатами обучения по дисциплине.....	4
1.3. Место дисциплины в структуре основной образовательной программы.....	5
2. Структура дисциплины.....	5
3. Содержание дисциплины.....	6
4. Образовательные технологии.....	7
5. Оценка планируемых результатов обучения.....	8
5.1. Система оценивания.....	8
5.2. Критерии выставления оценок по дисциплине.....	10
5.3. Оценочные средства (материалы) для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....	11
6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины.....	17
6.1. Список источников и литературы.....	17
6.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет».....	17
7. Материально-техническое обеспечение дисциплины.....	18
8. Обеспечение образовательного процесса для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов.....	18
9. Методические материалы.....	20
9.1. Планы практических занятий.....	20
9.2. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.....	23
Аннотация.....	24
.....

1. Пояснительная записка

1.1. Цель и задачи дисциплины

Цель курса состоит в углубленном изучении производных финансовых инструментов.

Задачи курса:

- расширить и углубить знания:
 - ✓ о производных финансовых инструментах,
 - ✓ о применении производных финансовых инструментов на финансовом рынке;
- познакомить с существующими в мировой практике тенденциями в изучаемой предметной области;
- сформировать навыки работы с аналитическими материалами и статистическими данными.

В результате изучения данной дисциплины обучающиеся должны:

- знать причины появления, устройство и области применения производных финансовых инструментов;
- уметь обобщать и критически оценивать результаты, полученные отечественными и зарубежными специалистами по данной дисциплине, использовать теоретические знания в практической деятельности, находить необходимую информацию (в том числе с помощью информационных технологий), анализировать и использовать различные источники информации для необходимых расчетов, представлять результаты аналитической и исследовательской работы в виде выступления, доклада, информационного обзора, статьи;
- владеть понятийно-терминологическим аппаратом дисциплины, навыками публичной и научной речи, методологией и навыками самостоятельного проведения научного исследования.

1.2. Формируемые компетенции, соотнесенные с планируемыми результатами обучения по дисциплине

Дисциплина «Производные финансовые инструменты» направлена на формирование следующих компетенций:

Компетенции (Код и наименование)	Индикаторы компетенций (Код и наименование)	Результаты обучения
ПК-2- Способен анализировать, оценивать и разрабатывать методы управления корпоративными рисками	ПК-2.1 - Оценивает основные риски и разрабатывает методы управления корпоративными рисками	<u>Знать:</u> <ul style="list-style-type: none"> • методы оценки основных рисков использования финансовых инструментов • методы управления основными корпоративными рисками
	ПК-2.2 - Выбирает методы и инструменты управления рисками	<u>Уметь:</u> <ul style="list-style-type: none"> • производить расчеты вероятности наступления позитивных/негативных последствий применения производных финансовых инструментов • проводить анализ сценариев осуществления инвестиционной политики <u>Владеть:</u> <ul style="list-style-type: none"> • владеть понятийно-терминологическим аппаратом дисциплины, навыками публичной и научной речи, методологией и навыками самостоятельного проведения научного исследования • навыками проведения оценки основных рисков применения производных финансовых инструментов

1.3. Место дисциплины в структуре основной образовательной программы

Дисциплина «Производные финансовые инструменты» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений блока дисциплин учебного плана.

Для освоения дисциплины «Производные финансовые инструменты» необходимы компетенции, сформированные в ходе изучения следующих дисциплин: «Информационные технологии в современных финансах», «Экономика инновационной деятельности», «Корпоративные финансы. Продвинутый уровень».

В результате освоения дисциплины формируются компетенции, необходимые для изучения следующих дисциплин «Оценка и управление рисками», а также для прохождения практики по получению опыта профессиональной деятельности.

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетных единицы, 72 часа, в том числе контактная работа обучающихся с преподавателем - 8 часов, самостоятельная работа обучающихся - 56 часов.

2. Структура дисциплины

2.1 Структура дисциплины для заочной формы обучения

Объем дисциплины в форме контактной работы обучающихся с педагогическими работниками и (или) лицами, привлекаемыми к реализации образовательной программы на иных условиях, при проведении учебных занятий:

Се местр	Тип учебных занятий	Количество часов
3	Лекции	4
3	Практические занятия	8
Всего:		12

Объем дисциплины (модуля) в форме самостоятельной работы обучающихся составляет 96 академических часов.

3. Содержание дисциплины

Тема 1. Причины и предпосылки появления производственных финансовых инструментов

Свободная торговля и частная собственность. Финансовые рынки как источник и амортизатор финансовых рисков. Срочные инструменты финансового рынка. Кривая доходностей и форвардные процентные ставки.

Тема 2. Дизайн производных финансовых инструментов

Производные от акций: право, ордер, опционы. Производные от процентных активов: облигации, обеспеченные активами, обязательства по обеспеченным долгам, кредитные дефолтные свопы, форварды и фьючерсы.

Тема 3. Применение производных финансовых инструментов

Хеджирование позиций на финансовых рынках с помощью производных финансовых инструментов.

4. Образовательные технологии

Для проведения занятий лекционного типа по дисциплине применяются такие образовательные технологии как интерактивные лекции, проблемное обучение. Для проведения занятий семинарского типа используются групповые дискуссии, ролевые игры, анализ ситуаций и имитационных моделей.

В период временного приостановления посещения обучающимися помещений и территории РГГУ для организации учебного процесса с применением электронного обучения и дистанционных образовательных технологий могут быть использованы следующие образовательные технологии:

- видео-лекции;
- онлайн-лекции в режиме реального времени;
- электронные учебники, учебные пособия, научные издания в электронном виде и доступ к иным электронным образовательным ресурсам;
- системы для электронного тестирования;
- консультации с использованием телекоммуникационных средств.

5. Оценка планируемых результатов обучения

5.1. Система оценивания

Система оценивания включает тест с фиксированным ответом, одну презентацию и одну письменную контрольную работу. Тест может быть тематическим (по каждой теме) и служить средством текущего контроля или финальным (по всему курсу) и служить средством промежуточной аттестации.

Тест с фиксированными ответами

Тест состоит из нескольких вопросов, и к каждому прилагается несколько ответов, из которых правильным является один (ключ), а остальные отвлекают внимание (дистректоры). Ответы готовит преподаватель, а обучающийся должен подобрать ключ. При грамотном дизайне

тест с фиксированными ответами (ТФО) является незаменимым средством контроля успеваемости по дисциплинам, имеющим сравнительно стабильный контент и основанным на знаниях или фактах, таким как «Поведенческие финансы».

ТФО выполняется в интернет-системе Socrative или (при занятиях в компьютерном классе) в системе «Электронный экзаменатор»¹. Инструкцию для пользователей этих систем обучающиеся получают от преподавателя.

ТФО широко используется для контроля знаний в высшей школе, потому что он обладает следующими замечательными свойствами:

- *Объективность.* 1) Автоматический маркинг исключает влияние обучающегося и преподавателя на результат теста. 2) «Эффект догадки» можно свести к нулю.
- *Массовость.* Одновременно ТФО могут выполнять все те, кто имеет регистрацию в опрашивающей интернет-системе.
- *Широкий охват.* 1) В ТФО можно добавлять вопросы и таким образом расширять охват курса. 2) Можно проверять не только знания, понимание и применения их (навыки низкого уровня), но и способности обучающихся к анализу, синтезу и оценке (навыки высокого уровня).
- *Скорость.* Автоматический маркинг избавляет преподавателя от изнурительной проверочной и счетной работы, а обучающихся – от томительного ожидания результатов.
- *Высокая устойчивость к плагиаризму.* Автоматизация открывает новые возможности для борьбы с недостойным поведением обучающихся во время испытания.

Презентация

Презентация широко используется в высшей школе, так как она помогает развивать навыки, требуемые многими работодателями. В отличие от ТФО презентация – тест с самостоятельным ответом на заданный преподавателем вопрос. Презентацию нельзя автоматизировать подобно ТФО, да и смысла в этом нет. Предназначение презентации – дать презентору возможность поделиться с аудиторией методологией и результатами самостоятельной работы. Презентация – тест с высокой добавленной стоимостью (см. пункт 9.3).

ТФО и презентация зондируют разные области студенческой деятельности. Взять хотя бы коммуникационные навыки. ТФО никак их не развивает. Во время теста в аудитории гробовая тишина; тестируемые поглощены выбором ключа. Презентация, наоборот, предполагает публичное выступление, дискуссию и иные способы коммуникаций. Поэтому промежуточная аттестация учитывает в равной мере результат ТФО и оценку за презентацию.

Письменная контрольная работа

Кроме ТФО и презентации, обучающиеся выполняют письменную контрольную работу (КР) по теме из списка или предложенной и утвержденной преподавателем (см. пункт 9.2). В отличие

¹ «Электронный экзаменатор» - разработанное Б.И. Алехиным в 2008 г. приложение Microsoft Access, позволяющее преподавателю создавать компьютерные тесты и проводить их в компьютерных классах.

от ТФО и презентации КР предполагает самостоятельность обучающегося в выборе темы, содержания (в рамках стандартного плана) и источников информации.

В процессе изучения курса проводится рейтинговый контроль знаний, обучающихся в соответствии с Положением РГГУ о его проведении. Он предполагает учет результатов текущего контроля и промежуточной аттестации:

Для заочной формы обучения:

Форма контроля	Максимум баллов	
	За одну работу	Всего
Текущий контроль:		
- ТФО	30	30
- КР	30	30
- итого	60	60
Промежуточная аттестация (зачет)	40	40
	Всего за семестр	100

Полученный совокупный результат конвертируется в традиционную шкалу оценок и в шкалу оценок Европейской системы переноса и накопления кредитов (European Credit Transfer System; далее – ECTS) в соответствии с таблицей:

100-балльная шкала	Традиционная шкала		Шкала ECTS
95 - 100	отлично	зачтено	A
83 - 94			B
68 - 82	хорошо		C
56 - 67	удовлетворительно		D
50 - 55			E
20 - 49	неудовлетворительно	не зачтено	FX
0 - 19			F

5.2. Критерии выставления оценок по дисциплине

Баллы/ Шкала ECTS	Оценка по дисциплине	Критерии оценки результатов обучения по дисциплине
100-83/ А, В	«отлично»/ «зачтено (отлично)»/ «зачтено»	Выставляется обучающемуся, если он глубоко и прочно усвоил теоретический и практический материал, может продемонстрировать это на занятиях и в ходе промежуточной аттестации. Обучающийся исчерпывающе и логически стройно излагает учебный материал, умеет увязывать теорию с практикой, справляется с решением задач профессиональной направленности высокого уровня сложности, правильно обосновывает принятые решения. Свободно ориентируется в учебной и профессиональной литературе. Оценка по дисциплине выставляется обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации.

Баллы/ Шкала ECTS	Оценка по дисциплине	Критерии оценки результатов обучения по дисциплине
		Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне – «высокий».
82-68/ С	«хорошо»/ «зачтено (хорошо)»/ «зачтено»	<p>Выставляется обучающемуся, если он знает теоретический и практический материал, грамотно и по существу излагает его на занятиях и в ходе промежуточной аттестации, не допуская существенных неточностей.</p> <p>Обучающийся правильно применяет теоретические положения при решении практических задач профессиональной направленности разного уровня сложности, владеет необходимыми для этого навыками и приёмами.</p> <p>Достаточно хорошо ориентируется в учебной и профессиональной литературе.</p> <p>Оценка по дисциплине выставляется обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации.</p> <p>Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне – «хороший».</p>
67-50/ D, E	«удовлетворительно»/ «зачтено (удовлетворительно)»/ «зачтено»	<p>Выставляется обучающемуся, если он знает на базовом уровне теоретический и практический материал, допускает отдельные ошибки при его изложении на занятиях и в ходе промежуточной аттестации.</p> <p>Обучающийся испытывает определённые затруднения в применении теоретических положений при решении практических задач профессиональной направленности стандартного уровня сложности, владеет необходимыми для этого базовыми навыками и приёмами.</p> <p>Демонстрирует достаточный уровень знания учебной литературы по дисциплине.</p>
49-0/ F, FX	«неудовлетворительно»/ не зачтено	<p>Выставляется обучающемуся, если он не знает на базовом уровне теоретический и практический материал, допускает грубые ошибки при его изложении на занятиях и в ходе промежуточной аттестации.</p> <p>Обучающийся испытывает серьёзные затруднения в применении теоретических положений при решении практических задач профессиональной направленности стандартного уровня сложности, не владеет необходимыми для этого навыками и приёмами.</p> <p>Демонстрирует фрагментарные знания учебной литературы по дисциплине.</p> <p>Оценка по дисциплине выставляется обучающемуся с учётом результатов текущей и промежуточной аттестации.</p> <p>Компетенции на уровне «достаточный», закреплённые за дисциплиной, не сформированы.</p>

5.3. Оценочные средства (материалы) для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

Система оценивания включает тест с фиксированным ответом, одну презентацию и одну письменную контрольную работу. Тест может быть тематическим (по каждой теме) и служить средством текущего контроля или финальным (по всему курсу) и служить средством промежуточной аттестации.

Тест с фиксированным ответом

Тест состоит из нескольких вопросов, и к каждому прилагается несколько ответов, из которых правильным является один (ключ), а остальные отвлекают внимание (дистректоры). Ответы готовит преподаватель, а обучающийся должен подобрать ключ. При грамотном дизайне тест с фиксированными ответами (ТФО) является незаменимым средством контроля успеваемости по дисциплинам, имеющим сравнительно стабильный контент и основанным на знаниях или фактах, таким как «Поведенческие финансы».

ТФО выполняется в интернет-системе Socrative или (при занятиях в компьютерном классе) в системе «Электронный экзаменатор»². Инструкцию для пользователей этих систем обучающиеся получают от преподавателя.

ТФО широко используется для контроля знаний в высшей школе, потому что он обладает следующими замечательными свойствами:

- *Объективность.* 1) Автоматический маркинг исключает влияние обучающегося и преподавателя на результат теста. 2) «Эффект догадки» можно свести к нулю.
- *Массовость.* Одновременно ТФО могут выполнять все те, кто имеет регистрацию в опрашивающей интернет-системе.
- *Широкий охват.* 1) В ТФО можно добавлять вопросы и таким образом расширять охват курса. 2) Можно проверять не только знания, понимание и применения их (навыки низкого уровня), но и способности обучающихся к анализу, синтезу и оценке (навыки высокого уровня).
- *Скорость.* Автоматический маркинг избавляет преподавателя от изнурительной проверочной и счетной работы, а обучающихся – от томительного ожидания результатов.

Высокая устойчивость к плагиаризму. Автоматизация открывает новые возможности для борьбы с недостойным поведением обучающихся во время испытания.

Тесты для текущего контроля формируются из контрольных вопросов, которые хранятся в онлайн-системе тестирования обучающихся Socrative (<https://b.socrative.com/login/teacher/>).

Презентация

² «Электронный экзаменатор» - разработанное Б.И. Алехиным в 2008 г. приложение Microsoft Access, позволяющее преподавателю создавать компьютерные тесты и проводить их в компьютерных классах.

Презентация широко используется в высшей школе, так как она помогает развивать навыки, требуемые многими работодателями. В отличие от ТФО презентация – тест с самостоятельным ответом на заданный преподавателем вопрос. Презентацию нельзя автоматизировать подобно ТФО, да и смысла в этом нет. Предназначение презентации – дать презентору возможность поделиться с аудиторией методологией и результатами самостоятельной работы. Презентация – тест с высокой добавленной стоимостью.

ТФО и презентация зондируют разные области студенческой деятельности. Взять хотя бы коммуникационные навыки. ТФО никак их не развивает. Во время теста в аудитории гробовая тишина; тестируемые поглощены выбором ключа. Презентация, наоборот, предполагает публичное выступление, дискуссию и иные способы коммуникаций. Поэтому промежуточная аттестация учитывает в равной мере результат ТФО и оценку за презентацию.

Темы:

1. Что такое производный финансовый инструмент?
2. Виды базовых активов.
3. Способы образования и обращения производных финансовых инструментов.
4. Почему производные финансовые инструменты дают возможность управлять финансовыми рисками?
5. Различие между форвардами и фьючерсами.
6. Срочные контракты с поставкой и расчетные контракты.
7. Ценообразование фьючерсов на облигации.
8. Фьючерсы на облигации как способ фиксирования форвардной процентной ставки.
9. Хеджирование рисков процентной ставки при управлении активами и долгами.
10. Срочные валютные рынки и валютные фьючерсы. Управление валютными рисками с помощью срочных контрактов.
11. Курсы валют и процентные ставки. Паритет процентных ставок как арбитражное соотношение.
12. Соглашения о будущих процентных ставках, процентные свопы.
13. Производные инструменты для фондового рынка.
14. Ценообразование для фьючерса на рисковый актив. Наведенная процентная ставка и арбитраж.
15. Понятие диверсификации риска, фондовые индексы и индексные фьючерсы.
16. Put-опционы call-опционы – права и обязанности покупателя и продавца.
17. Фьючерс как комбинация опционов. Различия опционов и фьючерсов как инструментов управления риском.
18. Соотношение паритета put-опционов и call-опционов.
19. Европейские и американские опционы.

20. Формула Блэка-Шоулза: параметры, определяющие цену опциона, их агрегирование и физический смысл.

Критерии оценивания презентаций:

«Неудовлетворительно»

Тезис отсутствует или невнятен, широк, неинтересен. Сомневаешься, что автор понимает презентуемый материал. Фразы не связаны друг с другом; идеи не развиваются от предложения к предложению. Одна и та же мысль повторяется. Много разных ошибок.

«Удовлетворительно»

Тезис есть, но он невнятен, широк, неинтересен, очевиден. Или тезис – личное мнение авторитетного специалиста. Нет аргументов, которые кто-то захотел бы оспорить («Россия – большая страна», «Москва – город контрастов»). Тезис – стоящий, но нет доказательств. Много разных ошибок (но и без них презентация не может «тянуть» на вышестоящую оценку).

«Хорошо»

Точно знаешь, что хотел сказать автор. Материал хорошо организован, содержит стоящую, интересную идею, весомые, четкие и упорядоченные доказательства. Фразы необязательно элегантные, но четкие. Фразы могут быть плохо упорядочены, но они выстроены вокруг главной идеи. Материал механически корректен. Грамматика и пунктуация в порядке. Но важнее то, что смысл пронизывает всю презентацию. Есть тезис, заслуживающий дискуссии. Отсутствуют неожиданные отклонения от сюжета. Автор сдержал слово, данное в начале презентации.

«Отлично»

Все хорошие качества «Хорошо» плюс стиль. Презентация привлекает внимание аудитории и даже вызывает оживление. Кажется, что все в ней точно совпадает с тезисом. Может подвернуться пара ошибок, но ясно, что это случайные ошибки, которые делают все авторы. Чувствуешь работу ума. Автору безразличны собственные идеи и язык, которым они изложены.

Письменная контрольная работа

Кроме ТФО и презентации / эссе, обучающиеся выполняют письменную контрольную работу (КР) по теме из списка или предложенной и утвержденной преподавателем. В отличие от ТФО и презентации КР предполагает самостоятельность обучающегося в выборе темы, содержания (в рамках стандартного плана) и источников информации.

Инструкция для авторов КР о фильме «Игра на понижение (The Big Short)

Отчет, объемом не более пяти страниц, должен быть отправлен преподавателю по адресу b.i.alekhin@gmail.com не позднее 15:00 25 октября 2019 г.

Общие положения

У отчета может быть один автор или два-три автора. Если авторов два и более, то все получают одну и ту же оценку. Оценка выставляется по 100-бальной шкале и включается в расчет оценки за весь курс. Не сдавшие отчет в указанный срок караются штрафом в 20 баллов.

Фильм имеет значительную художественную ценность (замечательный сценарий, известные актеры, великолепная игра), которая, однако, не должна отвлекать внимание от его мощного финансового контента. Фильм иллюстрирует отдельные положения дисциплины, и отчет должен демонстрировать связь фильма с дисциплиной.

Работа над отчетом начинается с просмотра фильма и выбора героя из следующих персонажей: Майкл Берри (Scion Capital). Марк Баум (FrontPoint), Джарред Веннетт (Deutsche Bank), Чарли и Джимми (Brownfield). Выбрав героя, необходимо еще раз посмотреть фильм, чтобы собрать максимум информации о его работе, характере, поведении и ключевых решениях.

Основные требования к отчету

Контекст – кризис рынка жилой недвижимости в США, переросший в глобальный финансовый кризис. Каждый герой переживает кризис по-своему. Но все они действуют на одном рынке - рынке производных финансовых инструментов, хотя и могут занимать на нем противоположные позиции. Фильм четко делится на несколько сюжетных линий: каждый герой проживает свою.

Отчет должен быть не компиляцией приглянувшихся вам кадров, а полным (от начала до конца фильма), понятным и точным рассказом о плане героя на кризис, его операциях на финансовом рынке и их результатах. Поэтому не обойтись без «мостиков», связывающих воедино фрагменты отчета. Например, нужно раскрыть механизм «шортирования» (short selling) применительно к данному сценарию; говоря об ипотечных облигациях, нужно сослаться на ипотечные кредиты, которые не являются финансовыми деривативами. Можно порекомендовать выписать из фильма «финансовые» кадры с участием героя, составить из них грубый отчет и затем улучшить его добавлением «мостиков» и другой вспомогательной информации. Если вам нужна дополнительная информация о рынке финансовых деривативов и коротких продажах, то загляните сюда: Алехин Б. И. Рынок ценных бумаг: учебник и практикум для академического бакалавриата. - М.: Издательство Юрайт, 2018. Главы 7, 19.

Для повышения оценки рекомендуется взглянуть на героя и его деятельность сквозь призму поведенческих финансов. Попробуйте обнаружить эвристики, срабатывающие при обновлении исходных убеждений (консерватизм, провалы памяти и другие) в подведении героя, должников по закладным, представителей властей и финансового сообщества. Все герои - руководители хедж-фондов, а именно управляющие хедж-фондами склонны к арбитражу и чувствительны к рискам и затратам, которые ограничивают арбитраж. Один из героев даже переживает восстание своих клиентов (принципалов). Почему они хотят забрать из его фонда свой капитал? Совершают ли герои арбитражные сделки? Но главное - держать курс на производные финансовые инструменты.

Параметры печати

КР должна быть выполнена в редакторе Word. Текст располагается на листе формата А4 без рамок с соблюдением размеров полей: левое – 30 мм, правое – 10 мм, верхнее – 15 мм, нижнее –

20 мм. Нумерация страницы указывается в правом верхнем углу. Шрифт – Times New Roman, размер – 14, интервал - полуторный.

Инструкция для авторов КР о фильме «Поменяемся местами» (Trading Places)

Максимум 5 страниц

Фильм имеет значительную художественную ценность (замечательный сценарий, известные актеры, великолепная игра), которая, однако, не должна отвлекать внимание от финансовой «начинки». Контекст – сговор главных героев с целью отомстить братьям за их мерзкий «социальный эксперимент». Инструмент мести – использование приватной информации на торгах фьючерсам. Место – Нью-Йоркская товарная биржа.

Отчет должен быть не компиляцией «нарезок» из Wiki о фьючерсах и биржах, а полным (от начала до конца фильма), понятным и точным рассказом о причинах сговора, его реализации и результатах. Надо четко объяснить колебания цены фьючерса на замороженный апельсиновый сок на торгах в Нью-Йорке и ответить на вопрос, почему герои стали богатыми, а братья – банкротами. Как рассчитываются прибыли и убытки на товарной бирже? Событиям нужно подобрать академические определения.

Контрольные вопросы для промежуточной аттестации в форме зачёта с оценкой

Тесты для промежуточной аттестации формируются из контрольных вопросов. См. Оценочные материалы для текущего контроля успеваемости по дисциплине. Находятся в онлайн-системе тестирования обучающихся Socrative (<https://b.socrative.com/login/teacher/>).

6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

6.1. Список источников и литературы

Основная:

1. *Алехин, Б. И.* Рынок ценных бумаг : учебник и практикум для вузов / Б. И. Алехин. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 497 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-05683-9. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/538065> (дата обращения: 10.01.2025).
2. *Гусева, И. А.* Рынок ценных бумаг и производных финансовых инструментов : учебник и практикум для вузов / И. А. Гусева. — 2-е изд. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 224 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-17249-2. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/545005> (дата обращения: 10.01.2025).

Дополнительная:

1. *Иванченко, И. С.* Производные финансовые инструменты: оценка стоимости деривативов : учебник для вузов / И. С. Иванченко. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. — 261 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-11386-0. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/542631> (дата обращения: 10.01.2025).

2.

6.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»

Национальная электронная библиотека (НЭБ) www.rusneb.ru ELibrary.ru Научная электронная библиотека www.elibrary.ru Электронная библиотека Grebennikon.ru www.grebennikon.ru Cambridge University Press
ProQuest Dissertation & Theses Global SAGE Journals
Taylor and Francis JSTOR
Электронная библиотека РГГУ <http://marc.lib.rsuh.ru/MegaPro/Web> Компьютерные справочные правовые системы Консультант Плюс.

7. Материально-техническое обеспечение дисциплины

Материально-техническое обеспечение дисциплины включает аудиторию, оснащенную мультимедийными средствами: ПК, мультимедиа-проектором (стационарным или переносным).

В учебном процессе используется следующее лицензионное программное обеспечение

Windows
Microsoft Office
ПО Kaspersky Endpoint Security

8. Обеспечение образовательного процесса для лиц с ограниченными возможностями здоровья и инвалидов

В ходе реализации дисциплины используются следующие дополнительные методы обучения, текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся в зависимости от их индивидуальных особенностей:

- для слепых и слабовидящих:
 - лекции оформляются в виде электронного документа, доступного с помощью компьютера со специализированным программным обеспечением;
 - письменные задания выполняются на компьютере со специализированным программным обеспечением, или могут быть заменены устным ответом;
 - обеспечивается индивидуальное равномерное освещение не менее 300 люкс;

- для выполнения задания при необходимости предоставляется увеличивающее устройство; возможно также использование собственных увеличивающих устройств;

- письменные задания оформляются увеличенным шрифтом;

- экзамен и зачёт проводятся в устной форме или выполняются в письменной форме на компьютере.

• для глухих и слабослышащих:

- лекции оформляются в виде электронного документа, либо предоставляется звукоусиливающая аппаратура индивидуального пользования;

- письменные задания выполняются на компьютере в письменной форме;

- экзамен и зачёт проводятся в письменной форме на компьютере; возможно проведение в форме тестирования.

• для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата:

- лекции оформляются в виде электронного документа, доступного с помощью компьютера со специализированным программным обеспечением;

- письменные задания выполняются на компьютере со специализированным программным обеспечением;

- экзамен и зачёт проводятся в устной форме или выполняются в письменной форме на компьютере.

При необходимости предусматривается увеличение времени для подготовки ответа.

Процедура проведения промежуточной аттестации для обучающихся устанавливается с учётом их индивидуальных психофизических особенностей. Промежуточная аттестация может проводиться в несколько этапов.

При проведении процедуры оценивания результатов обучения предусматривается использование технических средств, необходимых в связи с индивидуальными особенностями обучающихся. Эти средства могут быть предоставлены университетом, или могут использоваться собственные технические средства.

Проведение процедуры оценивания результатов обучения допускается с использованием дистанционных образовательных технологий.

Обеспечивается доступ к информационным и библиографическим ресурсам в сети Интернет для каждого обучающегося в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

• для слепых и слабовидящих:

- в печатной форме увеличенным шрифтом;

- в форме электронного документа;

- в форме аудиофайла.

• для глухих и слабослышащих:

- в печатной форме;

- в форме электронного документа.
- для обучающихся с нарушениями опорно-двигательного аппарата:
 - в печатной форме;
 - в форме электронного документа;
 - в форме аудиофайла.

Учебные аудитории для всех видов контактной и самостоятельной работы, научная библиотека и иные помещения для обучения оснащены специальным оборудованием и учебными местами с техническими средствами обучения:

- для слепых и слабовидящих:
 - устройством для сканирования и чтения с камерой SARA CE;
 - дисплеем Брайля PAC Mate 20;
 - принтером Брайля EmBraille ViewPlus;
- для глухих и слабослышащих:
 - автоматизированным рабочим местом для людей с нарушением слуха и слабослышащих;
 - акустический усилитель и колонки;
- для обучающихся с нарушениями опорно-двигательного аппарата:
 - передвижными, регулируемые эргономическими партами СИ-1;
 - компьютерной техникой со специальным программным обеспечением.

9. Методические материалы

9.1. Планы практических занятий

Тема 1. Причины появления, устройство и области применения производственных финансовых инструментов

Цель занятия: формирование практических навыков в анализе финансовых деривативов.

Форма проведения: решение практических задач, дискуссия, экспресс-тесты, конкурс знаний.

Контрольные вопросы по теме 1 см. раздел 5.4 Рабочей программы.

Тема 2 Содержание и методы финансового инжиниринга

Цель занятия: формирование углубленных знаний о содержании и методах финансового инжиниринга.

Форма проведения: решение практических задач, дискуссия, экспресс-тесты, конкурс знаний.

Контрольные вопросы по теме 2 см. раздел 5.4 Рабочей программы.

Тема 3 Значение финансового инжиниринга для коммерческих банков

Цель занятия: формирование углубленных знаний о месте и роли финансового инжиниринга в деятельности коммерческих банков.

Форма проведения: решение практических задач, дискуссия, экспресс-тесты, конкурс знаний.
Контрольные вопросы по теме 3 см. раздел 5.4 Рабочей программы.

9.2. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Трудоемкость освоения дисциплины «Производные финансовые инструменты» составляет 72 часа, из них 16 часов аудиторных занятий и 56 часов, отведенных на самостоятельную работу студента.

Самостоятельная работа студентов по дисциплине на:

- закрепление теоретических знаний, полученных в процессе обсуждения на лекциях и практических занятиях;
- получение практических навыков;
- самостоятельное овладение дополнительным материалом по дисциплине.

Самостоятельная работа предусматривает:

- подготовку студентов к практическим занятиям;
- систематизацию и углубление знаний путем изучения/реферирования рекомендованных научных статей, проработки материалов дисциплины по учебникам, контрольных и дискуссионных вопросов по темам, вынесенных на практические занятия;
- подготовку к текущему контролю;
- выполнение практических заданий;
- владение приложениями Microsoft Office и опрашивающими интернет-системами, используемыми в изучении данной дисциплины.

Аннотация

Дисциплина «Производные финансовые инструменты» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений блока дисциплин учебного плана.

Дисциплина реализуется на экономическом факультете кафедрой финансов и кредита.

Цель курса состоит в углубленном изучении производных финансовых инструментов.

Задачи курса:

- расширить и углубить знания:
 - ✓ о производных финансовых инструментах,
 - ✓ о применении производных финансовых инструментов на финансовом рынке;
- познакомить с существующими в мировой практике тенденциями в изучаемой предметной области;
- сформировать навыки работы с аналитическими материалами и статистическими данными.

В результате изучения данной дисциплины обучающиеся должны:

Знать:

- методы оценки основных рисков использования финансовых инструментов;
- методы управления основными корпоративными рисками;

Уметь:

- производить расчеты вероятности наступления позитивных/негативных последствий применения производных финансовых инструментов;
- проводить анализ сценариев осуществления инвестиционной политики;

Владеть:

- владеть понятийно-терминологическим аппаратом дисциплины, навыками публичной и научной речи, методологией и навыками самостоятельного проведения научного исследования;
- навыками проведения оценки основных рисков применения производных финансовых инструментов.

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетных единицы, 108 часов, в том числе контактная работа обучающихся с преподавателем - 12 часов, самостоятельная работа обучающихся - 96 часов.