

Документ подписан достоверной электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Ашмарина Светлана Игоревна  
Должность: Ректор ФГБОУ ВО «Самарский государственный университет высшего образования»  
Дата подписания: 01.02.2020 08:06:30  
Уникальный программный ключ:  
59650034d6e3a6baac49b7bd0f8e79fea1433ff3e82f1fc7e9279a031181baba

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Самарский государственный экономический университет»

Институт национальной и мировой экономики

Кафедра Экономической теории

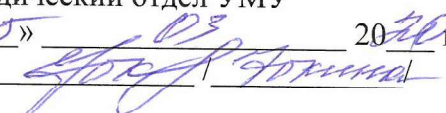
УТВЕРЖДЕНО

Ученым советом Университета  
(протокол № 10 от 29 апреля 2020 г.)

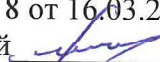
РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

Наименование дисциплины Б1.В.16 Производные финансовые инструменты

Основная профессиональная образовательная программа Направление 38.03.01 Экономика программа "Рынок ценных бумаг"

Методический отдел УМУ  
« 15 » \_\_\_\_\_ 20 20 г.  


Научная библиотека СГЭУ  
« 03 » \_\_\_\_\_ 20 20 г.  


Рассмотрено к утверждению  
на заседании кафедры Экономической теории  
(протокол № 8 от 16.03.2020г.)  
Зав. кафедрой  /М.Е.Коновалова/

Квалификация (степень) выпускника бакалавр

Самара 2020

## Содержание (рабочая программа)

Стр.

- 1 Место дисциплины в структуре ОП
- 2 Планируемые результаты обучения по дисциплине, обеспечивающие достижение планируемых результатов обучения по программе
- 3 Объем и виды учебной работы
- 4 Содержание дисциплины
- 5 Материально-техническое и учебно-методическое обеспечение дисциплины
- 6 Фонд оценочных средств по дисциплине

Целью изучения дисциплины является формирование результатов обучения, обеспечивающих достижение планируемых результатов освоения образовательной программы.

## 1. Место дисциплины в структуре ОП

Дисциплина Производные финансовые инструменты входит в вариативную часть блока Б1. Дисциплины (модули)

Предшествующие дисциплины по связям компетенций: Микроэкономика, Макроэкономика, Статистика, Налоговая система РФ, Финансово-банковская статистика, Финансово-экономические расчеты, Рынок ценных бумаг, Анализ рынка ценных бумаг, Мировая экономика и МЭО, Финансовые рынки, финансовые институты, Иностранный язык, Деловой иностранный язык, Экономика природопользования, Институциональная экономика, Политология, Деньги, кредит, банки, Мировые финансовые рынки, Эволюция экономических знаний, Размещение мирового хозяйства, Культурология, Адаптация лиц с ОВЗ, Международные финансы, Международный бизнес, Экономика труда

## 2. Планируемые результаты обучения по дисциплине, обеспечивающие достижение планируемых результатов обучения по программе

Изучение дисциплины Производные финансовые инструменты в образовательной программе направлено на формирование у обучающихся следующих компетенций:

### Профессиональные компетенции (ПК):

ПК-6 - способностью анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей

Планируемые результаты обучения по программе	Планируемые результаты обучения по дисциплине		
ПК-6	Знать	Уметь	Владеть (иметь навыки)
	ПКб31: методы анализа и интерпретации данных отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях	ПКбу1: анализировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях	ПКбв1: способностью интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях
	ПКб32: основы использования статистических данных для выявления тенденций изменения социально-экономических показателей	ПКбу2: выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей, строить прогнозы социально-экономического развития	ПКбв2: методами построения прогнозов изменений социально-экономических показателей с применением результатов анализа статистических данных

ПК-7 - способностью, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет

Планируемые результаты обучения по программе	Планируемые результаты обучения по дисциплине		
ПК-7	Знать	Уметь	Владеть (иметь навыки)
	ПК7з1: основные	ПК7у1: организовать	ПК7в1: алгоритмом сбора

	правила построения аналитического отчета и информационного обзора, методы сбора данных	сбор информации для информационного обзора и/или аналитического отчета, используя отечественные и зарубежные источники информации	данных и анализа данных, необходимых для подготовки информационного обзора и/или аналитического отчета
	ПК7з2: методы анализа данных, собранных с применением отечественных и зарубежных источников для составления информационного обзора и/или аналитического отчета	ПК7у2: подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет	ПК7в2: навыками подготовки информационного обзора и/или аналитического отчета

### 3. Объем и виды учебной работы

Учебным планом предусматриваются следующие виды учебной работы по дисциплине:

#### Очная форма обучения

Виды учебной работы	Всего час/ з.е.
	Сем 7
Контактная работа, в том числе:	56.4/1.57
Занятия лекционного типа	18/0.5
Занятия семинарского типа	36/1
Индивидуальная контактная работа (ИКР)	0.4/0.01
Групповая контактная работа (ГКР)	2/0.06
Самостоятельная работа, в том числе:	43.6/1.21
Промежуточная аттестация	8/0.22
Вид промежуточной аттестации:	
Экзамен	Экз
Общая трудоемкость (объем части образовательной программы): Часы	108
Зачетные единицы	3

#### заочная форма

Виды учебной работы	Всего час/ з.е.
	Сем 8
Контактная работа, в том числе:	10.4/0.29
Занятия лекционного типа	4/0.11
Занятия семинарского типа	4/0.11
Индивидуальная контактная работа (ИКР)	0.4/0.01
Групповая контактная работа (ГКР)	2/0.06
Самостоятельная работа, в том числе:	90.6/2.52
Промежуточная аттестация	7/0.19
Вид промежуточной аттестации:	
Экзамен	Экз
Общая трудоемкость (объем части образовательной программы): Часы	108
Зачетные единицы	3

#### 4. Содержание дисциплины

##### 4.1. Разделы, темы дисциплины и виды занятий:

Тематический план дисциплины Производные финансовые инструменты представлен в таблице.

#### Разделы, темы дисциплины и виды занятий Очная форма обучения

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Контактная работа				Самостоятельная работа	Планируемые результаты обучения в соотношении с результатами обучения по образовательной программе
		Лекции	Занятия семинарского типа	ИКР	ГКР		
			Практич. занятия				
1.	Характеристика рынка ПФИ	9	18			21,8	ПК6з1, ПК6з2, ПК6у1, ПК6у2, ПК6в1, ПК6в2, ПК7з1, ПК7з2, ПК7у1, ПК7у2, ПК7в1, ПК7в2
2.	Отдельные виды финансовых инструментов	9	18			21,8	ПК6з1, ПК6з2, ПК6у1, ПК6у2, ПК6в1, ПК6в2, ПК7з1, ПК7з2, ПК7у1, ПК7у2, ПК7в1, ПК7в2
		8					
		<b>18</b>	<b>36</b>	<b>0.4</b>	<b>2</b>	<b>43.6</b>	

#### заочная форма

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Контактная работа				Самостоятельная работа	Планируемые результаты обучения в соотношении с результатами обучения по образовательной программе
		Лекции	Занятия семинарского типа	ИКР	ГКР		
			Практич. занятия				
1.	Характеристика рынка ПФИ	2	2			45,3	ПК6з1, ПК6з2, ПК6у1, ПК6у2, ПК6в1, ПК6в2, ПК7з1, ПК7з2, ПК7у1, ПК7у2, ПК7в1, ПК7в2
2.	Отдельные виды финансовых инструментов	2	2			45,3	ПК6з1, ПК6з2, ПК6у1, ПК6у2, ПК6в1, ПК6в2, ПК7з1, ПК7з2, ПК7у1, ПК7у2, ПК7в1, ПК7в2
		7					
		<b>4</b>	<b>4</b>	<b>0.4</b>	<b>2</b>	<b>90.6</b>	

##### 4.2 Содержание разделов и тем

#### 4.2.1 Контактная работа

##### Тематика занятий лекционного типа

№п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Вид занятия лекционного типа*	Тематика занятия лекционного типа
1.	Характеристика рынка ПФИ	лекция	Рынок производных финансовых инструментов
2.	Отдельные виды финансовых инструментов	лекция	Форварды
		лекция	Фьючерсы
		лекция	Опционы
		лекция	Свопы

\*лекции и иные учебные занятия, предусматривающие преимущественную передачу учебной информации педагогическими работниками организации и (или) лицами, привлекаемыми организацией к реализации образовательных программ на иных условиях, обучающимся

##### Тематика занятий семинарского типа

№п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Вид занятия семинарского типа**	Тематика занятия семинарского типа
1.	Характеристика рынка ПФИ	практическое занятие	Рынок производных финансовых инструментов
2.	Отдельные виды финансовых инструментов	практическое занятие	Форварды
		практическое занятие	Фьючерсы
		практическое занятие	Опционы
		практическое занятие	Свопы

\*\* семинары, практические занятия, практикумы, лабораторные работы, коллоквиумы и иные аналогичные занятия

##### Иная контактная работа

При проведении учебных занятий СГЭУ обеспечивает развитие у обучающихся навыков командной работы, межличностной коммуникации, принятия решений, лидерских качеств (включая при необходимости проведение интерактивных лекций, групповых дискуссий, ролевых игр, тренингов, анализ ситуаций и имитационных моделей, преподавание дисциплин (модулей) в форме курсов, составленных на основе результатов научных исследований, проводимых организацией, в том числе с учетом региональных особенностей профессиональной деятельности выпускников и потребностей работодателей).

Формы и методы проведения иной контактной работы приведены в Методических указаниях по основной профессиональной образовательной программе.

#### 4.2.2 Самостоятельная работа

№п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Вид самостоятельной работы ***
1.	Характеристика рынка ПФИ	- подготовка доклада - подготовка электронной презентации - тестирование
2.	Отдельные виды финансовых инструментов	- подготовка доклада - подготовка электронной презентации - тестирование

\*\*\* самостоятельная работа в семестре, написание курсовых работ, докладов, выполнение контрольных работ

#### 5. Материально-техническое и учебно-методическое обеспечение дисциплины

## 5.1 Литература:

### Основная литература

Рынок ценных бумаг: учебник для академического бакалавриата / Н. И. Берзон [и др.]; под общ. ред. Н. И. Берзона. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 443 с. — (Серия: Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-03265-9. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://www.biblio-online.ru/bcode/431116>

### Дополнительная литература

Михайленко, М. Н. Рынок ценных бумаг : учебник и практикум для академического бакалавриата / М. Н. Михайленко. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 326 с. — (Серия: Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-534-04961-9. — Текст : электронный // ЭБС Юрайт [сайт]. — URL: <https://www.biblio-online.ru/bcode/433137>

## 5.2. Перечень лицензионного программного обеспечения

1. Microsoft Windows 10 Education / Microsoft Windows 7 / Windows Vista Business
2. Office 365 ProPlus, Microsoft Office 2019, Microsoft Office 2016 Professional Plus (Word, Excel, Access, PowerPoint, Outlook, OneNote, Publisher) / Microsoft Office 2007 (Word, Excel, Access, PowerPoint)

## 5.3 Современные профессиональные базы данных, к которым обеспечивается доступ обучающихся

1. Профессиональная база данных «Информационные системы Министерства экономического развития Российской Федерации в сети Интернет» (Портал «Официальная Россия» - <http://www.gov.ru/>)
2. Профессиональная база данных «Финансово-экономические показатели Российской Федерации» (Официальный сайт Министерства финансов РФ - <https://www.minfin.ru/ru/>)
3. Профессиональная база данных «Официальная статистика» (Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики - <http://www.gks.ru/>)

## 5.4. Информационно-справочные системы, к которым обеспечивается доступ обучающихся

1. Справочно-правовая система «Консультант Плюс»
2. Справочно-правовая система «ГАРАНТ-Максимум»

## 5.5. Специальные помещения

Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран
Учебные аудитории для проведения практических занятий (занятий семинарского типа)	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран Компьютеры с выходом в сеть «Интернет» и ЭИОС СГЭУ
Учебные аудитории для групповых и индивидуальных консультаций	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран Компьютеры с выходом в сеть «Интернет» и ЭИОС СГЭУ
Учебные аудитории для текущего контроля и промежуточной аттестации	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран Компьютеры с выходом в сеть «Интернет» и ЭИОС СГЭУ

Помещения для самостоятельной работы	Комплекты ученической мебели Мультимедийный проектор Доска Экран Компьютеры с выходом в сеть «Интернет» и ЭИОС СГЭУ
Помещения для хранения и профилактического обслуживания оборудования	Комплекты специализированной мебели для хранения оборудования

Для проведения занятий лекционного типа используются демонстрационное оборудование и учебно-наглядные пособия в виде презентационных материалов, обеспечивающих тематические иллюстрации.

## 6. Фонд оценочных средств по дисциплине Производные финансовые инструменты:

### 6.1. Контрольные мероприятия по дисциплине

Вид контроля	Форма контроля	Отметить нужное знаком « + »
Текущий контроль	Оценка докладов	+
	Устный/письменный опрос	-
	Тестирование	+
	Практические задачи	-
Промежуточный контроль	Экзамен	+

Порядок проведения мероприятий текущего и промежуточного контроля определяется Методическими указаниями по основной профессиональной образовательной программе высшего образования, утвержденными Ученым советом ФГБОУ ВО СГЭУ №10 от 29.04.2020г.

### 6.2. Планируемые результаты обучения по дисциплине, обеспечивающие достижение планируемых результатов обучения по программе

#### Профессиональные компетенции (ПК):

ПК-6 - способностью анализировать и интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях, выявлять тенденции изменения социально-экономических показателей

Планируемые результаты обучения по программе	Планируемые результаты обучения по дисциплине		
	Знать	Уметь	Владеть (иметь навыки)
Пороговый	ПКб31: методы анализа и интерпретации данных отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях	ПКбу1: анализировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях	ПКбв1: способностью интерпретировать данные отечественной и зарубежной статистики о социально-экономических процессах и явлениях
Повышенный	ПКб32: основы использования статистических данных для выявления	ПКбу2: выявлять тенденции изменения социально-экономических	ПКбв2: методами построения прогнозов изменений социально-экономических показателей



	тенденций изменения социально-экономических показателей	показателей, строить прогнозы социально-экономического развития	с применением результатов анализа статистических данных
--	---	---	---

ПК-7 - способностью, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет

Планируемые результаты обучения по программе	Планируемые результаты обучения по дисциплине		
	Знать	Уметь	Владеть (иметь навыки)
Пороговый	ПК7з1: основные правила построения аналитического отчета и информационного обзора, методы сбора данных	ПК7у1: организовать сбор информации для информационного обзора и/или аналитического отчета, используя отечественные и зарубежные источники информации	ПК7в1: алгоритмом сбора данных и анализа данных, необходимых для подготовки информационного обзора и/или аналитического отчета
Повышенный	ПК7з2: методы анализа данных, собранных с применением отечественных и зарубежных источников для составления информационного обзора и/или аналитического отчета	ПК7у2: подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет	ПК7в2: навыками подготовки информационного обзора и/или аналитического отчета

### 6.3. Паспорт оценочных материалов

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Контролируемые планируемые результаты обучения в соотношении с результатами обучения по программе	Вид контроля/используемые оценочные средства	
			Текущий	Промежуточный
1.	Характеристика рынка ПФИ	ПК6з1, ПК6з2, ПК6у1, ПК6у2, ПК6в1, ПК6в2, ПК7з1, ПК7з2, ПК7у1, ПК7у2, ПК7в1, ПК7в2	Оценка докладов Тестирование	Экзамен
2.	Отдельные виды финансовых инструментов	ПК6з1, ПК6з2, ПК6у1, ПК6у2, ПК6в1, ПК6в2, ПК7з1, ПК7з2, ПК7у1, ПК7у2, ПК7в1, ПК7в2	Оценка докладов Тестирование	Экзамен

### 6.4. Оценочные материалы для текущего контроля

#### Примерная тематика докладов

Раздел дисциплины	Темы
Характеристика рынка ПФИ	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. История рынка ПФИ.</li> <li>2. Основные проблемы рынка ПФИ.</li> <li>3. Анализ состояния и проблемы развития российского рынка</li> </ol>

	<p>производных финансовых инструментов</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>4. Тенденции развития зарубежных рынков производных финансовых инструментов</li> <li>5. Рынок форвардов в мире</li> <li>6. История рынка форвардов</li> <li>7. Форвардный рынок и его участники</li> <li>8. Организация форвардной торговли</li> <li>9. Определение теоретической форвардной цены для различных типов активов</li> <li>10. Применение форвардных цен на практике</li> <li>11. История операций с форвардами: крупнейшие удаchi и провалы</li> <li>12. История рынка фьючерсов</li> <li>13. Применение фьючерсов в российской практике.</li> <li>14. Достоинства и недостатки фьючерсов</li> <li>15. Применение фьючерсов в мировой практике</li> </ol>
Отдельные виды финансовых инструментов	<ol style="list-style-type: none"> <li>16. Правовое регулирование фьючерсной торговли</li> <li>17. Основные проблемы фьючерсного рынка</li> <li>18. История спекуляций с фьючерсами: крупнейшие удаchi и провалы</li> <li>19. Проблемы и перспективы фьючерсного рынка</li> <li>20. История возникновения и развития опционов</li> <li>21. Современное состояние рынка опционов</li> <li>22. Основные модели определения цены опциона</li> <li>23. Греческие коэффициенты</li> <li>24. История спекуляций с опционами: крупнейшие удаchi и провалы</li> <li>25. Масштабы и структура рынка опционов в мире</li> <li>26. «Экзотические» опционы – история и современность</li> <li>27. Налогообложение опционных сделок</li> <li>28. История возникновения и развития свопов</li> <li>29. Современное состояние рынка опционов</li> <li>30. Спекуляции со свопами</li> <li>31. Хеджирование со свопами</li> <li>32. Теоретические основы определения своп-цены</li> <li>33. Современный рынок свопов: проблемы и перспективы</li> <li>34. Валютные многопериодные опционы.</li> <li>35. Форвардное валютное соглашение.</li> </ol>

### Вопросы для устного/письменного опроса

Раздел дисциплины	Вопросы

### Задания для тестирования по дисциплине для оценки сформированности компетенций

<https://lms2.sseu.ru/course/index.php?categoryid=514>

Депозитарные расписки бывают

- американские и европейские
- американские, европейские, азиатские
- американские, глобальные
- американские, азиатские

Американские депозитарные расписки могут обращаться на

- любых рынках мира
- фондовых рынках США
- фондовых рынках любой страны
- европейских фондовых рынках

Какая из перечисленных ценных бумаг не дает право ее владельцу приобрести определенное

количество акций?

- варрант
- подписанные права
- депозитарная расписка
- фьючерсный контракт

Варрант на акции дает его владельцу право

- купить определенное количество акций
- продать определенное количество акций
- получить доход по акциям
- участвовать в управлении АО

Эмитентом варранта является

- государство
- биржа
- АО
- специализированные участники рынка ценных бумаг

Какая из перечисленных ценных бумаг не относится к классу вторичных?

- депозитарная расписка
- варрант
- депозитный сертификат
- права на акции

Ценная бумага, свидетельствующая о владении долей акций иностранной компании, акции которой не могут обращаться на фондовом рынке инвестора, называется

- акцией
- депозитарной распиской
- варрантом на акции
- права на акции

АДР - это

- американская депозитарная расписка, которая допущена к обращению на мировом рынке
- английская депозитарная расписка, которая допущена к обращению на рынке США
- американская депозитарная расписка, которая допущена к обращению на рынке США
- американская депозитная расписка, которая может обращаться только на фондовом рынке США

ГДР - это

- глобальная депозитная расписка
- глобальная документарная расписка
- германская депозитная расписка
- глобальная депозитарная расписка

От чего зависит цена варранта?

- разницы между курсовой стоимостью акции и ценой акции в варранте
- эмиссионной цены акции
- разницы между эмиссионной ценой акции и ценой акции в варранте
- цены погашения

Какая из перечисленных ценных бумаг близка, по сути, к варранту на акции?

- конвертируемая облигация
- депозитарная расписка
- права на акции
- стрип

Какое название получил рынок производных ценных бумаг?

- кассовый

- кэш
- форвардный
- срочный

Каким свойством не обладает фьючерсный контракт в отличие от форвардного?

- стандартный
- внебиржевой
- исполнение в будущем
- цена исполнения зафиксирована

Какое из перечисленных утверждений несправедливо по отношению к фьючерсному контракту?

- фьючерсный контракт обращается только на бирже
- фьючерсный контракт имеет стандартную форму
- исполнение по фьючерсному контракту заканчивается поставкой биржевого актива
- исполнение и расчеты гарантированы биржей

Купить фьючерсный контракт - это значит

- открыть короткую позицию;
- принять на себя обязательства поставить бирже первичный актив, когда наступит срок исполнения и получить за него от биржи денежные средства;
- взять на себя обязательство принять от биржи первичный актив и заплатить за него в соответствии с условиями контракта
- закрыть короткую позицию

Покупка фьючерсного контракта называется?

- открытием позиции
- открытием длинной позиции
- оффсетной сделкой
- открытием короткой позиции

Продажа фьючерсного контракта называется?

- открытием позиции
- открытием длинной позиции
- оффсетной сделкой
- открытием короткой позиции

Оффсетная сделка - это

- открытие позиции
- закрытие позиции
- открытие противоположной, ранее открытой позиции
- открытие двух длинных позиций

Для того чтобы закрыть короткую позицию по фьючерсному контракту, необходимо

- открыть позицию
- открыть короткую позицию по такому же контракту
- открыть длинную позицию по такому же контракту
- закрыть длинную позицию

Опцион «колл» дает своему покупателю

- право продать лежащий в основе опциона актив
- обязательство купить лежащий в его основе актив
- право купить лежащий в его основе актив
- обязательство продать лежащий в его основе актив

Какая из перечисленных ценных бумаг не является производной?

- фьючерс
- опцион

- варрант
- форвард

Какая из перечисленных ценных бумаг практически не обращается на бирже?

- опцион
- фьючерс
- форвард
- варрант

Условия какой из перечисленных производных ценных бумаг не стандартизированы и определяются по соглашению сторон?

- опциона
- варранта
- фьючерса
- форварда

Исполнение какой производной ценной бумаги должно заканчиваться поставкой базового актива?

- опциона
- форварда
- фьючерса
- варранта

Исполнение обязательств по какой из перечисленных производных ценных бумаг не обеспечивается и не гарантируется?

- по форварду
- по фьючерсу
- по варранту
- по опциону

Включает ли цена варранта стоимость акций:

- да
- нет

Всегда ли покупатель фьючерсного контракта обязан поставить актив в момент исполнения:

- да
- нет

Обязан ли брокер, заключивший фьючерсный контракт от лица своего клиента, зарегистрировать его:

- да
- нет

Обязаны ли стороны по фьючерсному контракту вносить в расчетную палату денежные средства при регистрации фьючерсного контракта:

- да
- нет

Будет ли покупателю возвращена сумма премии, если он откажется исполнить опцион:

- да
- нет

Стратегия разновременности является фьючерсной стратегией:

- да
- нет

Спред - это стратегия фьючерсных контрактов, которая основывается на том, что движение цен во времени и на разные активы не совпадает по своей скорости:

- да
- нет

Может ли быть стрэдл опционной стратегией:

- да
- нет

Покупка опциона «колл» является простой стратегией:

- да
- нет

Если участник рынка занимает прямо противоположные позиции на фьючерсном и физическом рынке, то такая операция называется: (в ответе одно слово)

Тех, кто покупает по существующей цене, чтобы затем продать по более высокой цене, называют: (в ответе одно слово)

Какая группа опционных стратегий заключается в открытии одной опционной позиции: (в ответе одно слово)

Какая группа опционных стратегий заключается в открытии двух противоположных позиций на один и тот же вид опциона с одним и тем же видом актива: (в ответе одно слово)

Сущность каких стратегий отражает одновременная покупка и продажа опциона «колл» на один и тот же актив: (в ответе одно слово)

Сущность каких стратегий отражает одновременная покупка и продажа опциона «пут» на один и тот же актив(в ответе одно слово):

Сущность какой группы опционных стратегий заключается в одновременном открытии двух одинаковых позиций на разные виды опционов с одним и тем же активом(в ответе одно слово):

Сущность каких стратегий отражает одновременная покупка опциона «колл» и опциона «пут» на один и тот же актив(в ответе одно слово):

Опцион, который имеет внутреннюю стоимость называется

- OTM(Out of the money)
- ITM (In The Money)
- ATM (At the money)

Эквивалентные фьючерсам внебиржевые производные инструменты называются:

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

Сумма, выплачиваемая покупателем опциона при его покупке, называется:

Как называется противоположная операция по покупке/продаже аналогичного контракта, закрывающая позицию по фьючерсному контракту:

Документ, который устанавливает стандартные условия срочных договоров (контрактов) на

бирже, именуется:

Какой опцион можно исполнить в любой день до истечения срока действия опционного контракта:

Какой опцион можно исполнить только в день истечения срока действия опционного контракта:

Брокер купил опцион пут по цене 100 руб., заплатив 10 руб. премии и опцион колл на тот же момент и такой же лот по цене 80 руб., заплатив премию 8 руб.. Каков наихудший финансовый результат этих операций в момент исполнения опциона (налоги, накладные расходы и потенциальные доходы от вложения средств в банк не учитывать)?

- 6
- 8
- 2

Чему равна максимальная прибыль продавца опциона колл с ценой исполнения 100 руб., и премией 5 руб.?

- 5
- 2
- 15

Рассчитайте внутреннюю стоимость для опциона пут на акцию с ценой исполнения 270 руб., если текущая цена акции 250 руб.

- 20
- 0
- +20

Рассчитайте внутреннюю стоимость для опциона колл на акцию с ценой исполнения 250 руб., если текущая цена акции 230 руб.

- 20
- 0
- 20

Укажите для каких из нижеперечисленных опционов существует внутренняя стоимость:

- I. Опцион колл с ценой исполнения 300 руб. и текущей ценой базисного актива 250 руб.;
- II. Опцион пут с ценой исполнения 300 руб. и текущей ценой базисного актива 250 руб.;
- III. Опцион колл с ценой исполнения 270 руб. и текущей ценой базисного актива 300 руб.;
- IV. Опцион пут с ценой исполнения 270 руб. и текущей ценой базисного актива 300 руб.

- I и II
- II и III
- I и IV

-Для всех перечисленных

Укажите из нижеперечисленных опционов OTM (OUT-OF-THEMONEY)

- I. Опцион колл с ценой исполнения 140 руб. и текущей ценой базисного актива 120 руб.;
- II. Опцион пут с ценой исполнения 140 руб. и текущей ценой базисного актива 120 руб.;
- III. Опцион колл с ценой исполнения 150 руб. и текущей ценой базисного актива 200 руб.;
- IV. Опцион пут с ценой исполнения 150 руб. и текущей ценой базисного актива 200 руб.

- I и II
- II и III
- I и IV

-Для всех перечисленных

Если цена базисного инструмента равна 100 ед., процентная ставка за привлечение заемных средств - 20% годовых, других затрат, связанных с приобретением базисного инструмента, нет, то цена фьючерса на 6 месяцев равна:

- 80 ед.

- 100 ед.
- 110 ед.
- 120 ед.

Если цена базисного инструмента равна 200 ед., процентная ставка за привлечение заемных средств - 12% годовых, других затрат, связанных с приобретением базисного инструмента нет, то цена фьючерса на 3 месяца равна:

- 203 ед.
- 206 ед.
- 208 ед.
- 212 ед.

Цена спот бескупонной облигации 95%, ставка без риска – 10%. Определить форвардную цену облигации с поставкой через два месяца.

- 104,5%
- 96,58%
- 93,41%

Инвестор купил расчетный фьючерсный контракт на акцию по 100 руб. и продержал его до момента истечения. Котировочная цена в последний день действия контракта равна 80 руб. Определить финансовый результат для инвестора.

- выиграл 20 руб.
- проиграл 20 руб.
- выиграл 180 руб.
- проиграл 180 руб.

Инвестор продал расчетный фьючерсный контракт на акцию по 100 руб. и продержал его до момента истечения. Котировочная цена в последний день действия контракта равна 80 руб. Определить финансовый результат для инвестора.

- выиграл 20 руб.
- проиграл 20 руб.
- выиграл 180 руб.
- проиграл 180 руб.

Инвестор купил акцию за 80 руб. на спотовом рынке и купил фьючерс на эту акцию по 90 руб. Через неделю он продал акцию за 90 руб. и закрыл фьючерсную позицию по 103 руб. Определить финансовый результат для инвестора.

- выиграл 23 руб.
- выиграл 13 руб.
- проиграл 3 руб.

Инвестор купил акцию за 80 руб. на спотовом рынке и продал фьючерс на эту акцию по 90 руб. Через неделю он продал акцию за 90 руб. и закрыл фьючерсную позицию по 103 руб. Определить финансовый результат для инвестора.

- выиграл 23 руб.
- выиграл 13 руб.
- проиграл 3 руб.

Цена спот акции 200 руб., ставка без риска 8%. Определить 50-дневную форвардную цену акции. Финансовый год равен 365 дням.

- 202,22 руб.
- 200 руб.
- 202,19 руб.

Цена спот акции 120 руб., ставка без риска 6%. Фактическая форвардная цена акции с поставкой через 35 дней равна 120,61 руб. Определить, возможен ли арбитраж. Если арбитраж возможен,



какую прибыль может получить арбитражер к моменту окончания действия контракта.  
Финансовый год равен 365 дням.

-Арбитраж не возможен.

-0,61 руб.

-0,08 руб.

Инвестор продал европейский трехмесячный опцион колл на акцию с ценой исполнения 150 руб. за 15 руб. К моменту окончания контракта спотовая цена акции составила 180 руб. Определите финансовый результат операции для инвестора.

-15 руб.

-15 руб.

-30 руб.

-30 руб.

Инвестор продал европейский трехмесячный опцион колл на акцию с ценой исполнения 75 руб. за 8 руб. К моменту окончания контракта спотовая цена акции составила 82 руб. Определите финансовый результат операции для инвестора.

-1 руб.

-1 руб.

-7 руб.

-7 руб.

Инвестор купил европейский трехмесячный опцион пут на акцию с ценой исполнения 100 руб. за 5 руб. К моменту окончания контракта спотовая цена акции составила 98 руб. Определите финансовый результат операции для инвестора.

-5 руб.

-5 руб.

-3 руб.

-3 руб.

Инвестор продал европейский трехмесячный опцион пут на акцию с ценой исполнения 100 руб. за 5 руб. К моменту окончания контракта спотовая цена акции составила 108 руб. Определите финансовый результат операции для инвестора.

-5 руб.

-5 руб.

-3 руб.

-3 руб.

Инвестор продал двухмесячный американский опцион колл на фьючерсный контракт на акции Лукойла с ценой исполнения 15 000 руб. за 400 руб. Цена фьючерсного контракта выросла, и через три дня покупатель исполнил опцион. Котировочная фьючерсная цена в этот день равна 16 450 руб. Определите финансовый результат операции для продавца опциона.

-1050 руб.

-1050 руб.

-400 руб.

-400 руб.

Инвестор продал опцион колл на акцию с ценой исполнения 60 руб. за 5 руб. и купил акцию за 55 руб. Определите финансовый результат для инвестора, если к моменту истечения контракта цена спот акции равна 68 руб.

-18 руб.

-5 руб.

-5 руб.

-10 руб.

Перед истечением срока действия контракта цена опциона колл на акцию равна 5 руб., цена

исполнения – 100 руб., цена спот акции – 110 руб. Определить, возможен ли арбитраж и величину арбитражной прибыли.

-арбитраж не возможен

-5 руб.

-10 руб.

-15 руб.

ПК6в2Для того чтобы закрыть длинную позицию по фьючерсному контракту, необходимо

-открыть позицию

-открыть короткую позицию по такому же контракту

-открыть длинную позицию по такому же контракту

-закрыть короткую позицию

Опцион «пут» - это

-американский опцион

-опцион на продажу

-европейский опцион

-опцион на покупку

Опцион «колл»— это

-американский опцион

-опцион на продажу

-европейский опцион

-опцион на покупку

Опцион, дающий право его покупателю совершить в отношении биржевого актива сделку продажи, называют

-американским опционом

-опционом на продажу

-европейским опционом

-опционом на покупку

### Практические задачи

Раздел дисциплины	Задачи

## 6.5. Оценочные материалы для промежуточной аттестации

### Фонд вопросов для проведения промежуточного контроля в форме экзамена

Раздел дисциплины	Вопросы
Характеристика рынка ПФИ	<ol style="list-style-type: none"><li>1. Роль и значение рынка ПФИ, его история</li><li>2. Форварды: экономическая сущность, понятие справедливой цены</li><li>3. Фьючерсы, их характеристика и особенности</li><li>4. Хеджирование с помощью фьючерсов</li><li>5. Спекуляции с помощью фьючерсов. Понятие леввериджа.</li><li>6. Классический и современный хедж</li><li>7. Виды и значение маржевых платежей</li><li>8. Система маржевых платежей, клиринг и организация торговли ПФИ</li><li>9. Понятие, экономическая сущность опционов и их основные разновидности</li><li>10. Понятие премии опциона. Структура премии. Греческие коэффициенты.</li></ol>

	11. Использование опционов при хеджировании 12. Опционные стратегии при спекуляции 13. Понятие и особенности свопов 14. Использование свопов в спекуляции 15. Использование свопов в хеджировании
Отдельные виды финансовых инструментов	16. Понятие, сущность и виды спрэдинга 17. Денежные и финансовые инструменты на рынке ценных бумаг 18. Общее понятие о производных инструментах 19. Вторичные и производные инструменты: сравнительная характеристика 20. Виды контрактов 21. Особенности ценообразования на рынке производных инструментов 22. Форвардный контракт. Пример торговли. 23. Операции РЕПО и обратное РЕПО. 24. Своп: понятие, виды. Пример получения выгоды в результате заключения процентного свопа. 25. Клиринг и расчеты фьючерсного рынка 26. Фьючерсные торги. Формы торговли. Клиентские приказы. 27. Модели фьючерсной цены 28. Риски на фьючерсном рынке 29. Своповые опционные контракты 30. Модель Блэка-Шоулза 31. Свопционы 32. Опционы. Биноминальная модель 33. Фьючерсная система расчетов по биржевым опционам 34. Соглашение о будущей процентной ставке 35. Форвардное валютное соглашение

#### 6.6. Шкалы и критерии оценивания по формам текущего контроля и промежуточной аттестации

##### Шкала и критерии оценивания

Оценка	Критерии оценивания для мероприятий контроля с применением 4-х балльной системы
«отлично»	ПК6з1, ПК6з2, ПК6у1, ПК6у2, ПК6в1, ПК6в2, ПК7з1, ПК7з2, ПК7у1, ПК7у2, ПК7в1, ПК7в2
«хорошо»	ПК6з1, ПК6з2, ПК6у1, ПК6в1, ПК7з1, ПК7з2, ПК7у1, ПК7в1
«удовлетворительно»	ПК6з1, ПК6у1, ПК6в1, ПК7з1, ПК7у1, ПК7в1
«неудовлетворительно»	Результаты обучения не сформированы на пороговом уровне