

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Кубанский государственный университет»
Экономический факультет

УТВЕРЖДАЮ:

Проректор по учебной работе,
качеству образования –
первый проректор



Хагуров Т. А.

» мая 2019 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.04 ПРОИЗВОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

Направление	38.04.08 Финансы и кредит
Направленность (профиль)	Финансовый менеджмент
Программа подготовки	Академическая
Форма обучения	Заочная
Квалификация (степень) выпускника	Магистр

Краснодар 2019

1 Цели и задачи изучения дисциплины

1.1 Цель дисциплины

Изучение роли и возможностей использования производных финансовых инструментов в рамках исследования актуальных научных проблем для интерпретирования результатов финансово-экономических исследований.

При изучении данной дисциплины следует акцентировать внимание на перспективность использования производных финансовых инструментов для обеспечения инновационного развития организаций, в том числе финансово-кредитных.

1.2 Задачи дисциплины

- 1) сформировать представление о сущности производных финансовых инструментов;
- 2) исследовать понятия и термины рынка производных финансовых инструментов, которые необходимы для интерпретации результатов финансово-экономических исследований данного сегмента финансового рынка, обеспечивающего возможности для инновационного развития организаций;
- 3) рассмотреть особенности построения стратегий хеджирования с помощью финансовых фьючерсов, а также формировать и реализовывать стратегии хеджирования, находить ценовые аномалии, которые можно использовать для построения арбитражных операций;
- 4) изучить методики проведения научных исследований в сфере развития рынка производных финансовых инструментов;
- 5) сформировать практические навыки расчетов и построений стратегий хеджирования, обоснованного выбора наилучшей стратегии на базе сравнения всех возможных построений, расчетов индикаторов эффективности использования производных финансовых инструментов для использования в рамках разработки финансовых аспектов перспективных направлений деятельности организаций.

1.3 Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Производные финансовые инструменты» относится к вариативной части Блока 1 «Дисциплины (модули)» учебного плана по направлению подготовки 38.04.08. «Финансы и кредит», «Финансовый менеджмент», читается в семестре В 2 курса.

Дисциплина опирается на знания и навыки, приобретенные в результате изучения дисциплин: «Финансовые рынки и финансово кредитные институты», «Риск - менеджмент».

Знания, полученные в ходе изучения дисциплины, применяются в процессе изучения дисциплины «Современные проблемы финансового менеджмента», при написании магистерской диссертации и в последующей практической деятельности.

1.4 Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине (модулю), соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы

Изучение данной учебной дисциплины направлено на формирование у обучающихся профессиональных компетенций

№ п.п.	Индекс компетенции	Содержание компетенции (или её части)	В результате изучения учебной дисциплины обучающиеся должны		
			знать	уметь	владеть
1	ПК-21	способность выявлять и проводить исследование актуальных научных проблем в области финансов и кредита	- сущность производных финансовых инструментов; - методы, стратегию и тактику осуществления хеджирования посредством финансовых фьючерсных и опционных контрактов.	- выявлять актуальные научные проблемы в части исследования производных финансовых инструментов - формировать и реализовывать стратегии хеджирования, выявлять ценовые аномалии, для проведения арбитражных операций.	методикой проведения научных исследований в сфере развития рынка производных финансовых инструментов.
	ПК - 25	способность интерпретировать результаты финансово-экономических исследований с целью разработки финансовых аспектов перспективных направлений инновационного развития организаций, в том числе финансово-кредитных	дефиниции, используемые на рынке производных финансовых инструментов, применяемые для интерпретации результатов финансово-экономических исследований данного сегмента финансового рынка, и обеспечивающие возможности инновационного развития организаций	интерпретировать результаты практики использования производных финансовых инструментов, используемые в целях инновационного развития финансово-кредитных организаций	навыками расчетов индикаторов эффективности использования производных финансовых инструментов для разработки финансовых аспектов инновационных направлений деятельности организаций.

2. Структура и содержание дисциплины

2.1 Распределение трудоёмкости дисциплины по видам работ

Общая трудоёмкость дисциплины составляет 3 зач.ед. (108 часов), их распределение по видам работ представлено в таблице

Вид учебной работы		Всего часов	Семестры В
Контактная работа, в том числе:			
Аудиторные занятия (всего):		14	14
Занятия лекционного типа		4	4
Лабораторные занятия		-	-
Занятия семинарского типа (семинары, практические занятия)		10	10
Иная контактная работа:			
Контроль самостоятельной работы (КСР)		-	-
Промежуточная аттестация (ИКР)		0,3	0,3
Самостоятельная работа, в том числе:			
Подготовка к докладам		10	10
Подготовка к дискуссиям		10	10
Подготовка и решение задач		25	25
Подготовка расчетно-графического задания		25	25
Тесты		15	15
Контроль:			
Подготовка к экзамену		8,7	8,7
Общая трудоемкость	час.	108	108
	в том числе контактная работа	14,3	14,3
	зач. ед	3	3

2.2 Структура дисциплины:

Распределение видов учебной работы и их трудоемкости по разделам дисциплины.

Разделы дисциплины, изучаемые в В семестре

№ раз-дела	Наименование разделов	Количество часов			
		Всего	Аудиторная работа		Самостоя-тельная ра-бота
			Л	ПЗ	
1	2	3	4	5	6
1.	Основные характеристики производных финансовых инструментов	13	2	1	10
2.	Рынки производных финансовых инструментов	14	-	2	12
3.	Ценообразование на рынке производных финансовых инструментов	13	-	1	12
4.	Стратегия и тактика хеджирования	16	1	1	14
5.	Хеджирование фьючерсными контрактами фондовой биржи	14	-	2	12
6.	Хеджирование с помощью опционных контрактов	14	-	2	12

7.	Особенности биржевого и внебиржевого оборота производных финансовых инструментов	15	1	1	13
<i>Итого по дисциплине:</i>			4	10	85

2.3 Содержание разделов дисциплины:

2.3.1 Занятия лекционного типа

№	Наименование раздела	Содержание раздела	Форма текущего контроля
1	2	3	4
1.	Основные характеристики производных финансовых инструментов	Сущность производных финансовых инструментов, отличительные особенности. Иерархия деривативов и их сущностные особенности	Устный опрос
2.	Стратегия и тактика хеджирования	Основные подходы к формированию стратегии хеджирования посредством производных финансовых инструментов. Тактика реализации выбранной стратегии хеджирования в современных условиях.	Устный опрос
3.	Особенности биржевого и внебиржевого оборота производных финансовых инструментов	Дефиниции, используемые на рынке ПФИ: маржинальные взносы, депозитная, вариационная маржа, гарантийное обеспечение, клиринг: непрерывный и централизованный	Устный опрос

2.3.2 Занятия семинарского типа

№	Наименование раздела	Тематика практических занятий (семинаров)	Форма текущего контроля
1	2	3	4
1.	Основные характеристики производных финансовых инструментов	Формирование сущности производных финансовых инструментов: ретроспективный анализ. Структура рынка производных инструментов, суть и перспективы изменений	Тесты
2.	Рынки производных финансовых инструментов	Актуальные проблемы развития рынка производных финансовых инструментов	Доклад
3.	Ценообразование на рынке производных финансовых инструментов	Методические подходы к определению взаимосвязи между наличными и фьючерсными ценами на рынке процентных ставок. Методика исследования конвергенции наличного и фьючерсного рынков процентных ставок. Арбитражные стратегии: методика осу-	Доклад Дискуссии

		ществления.	
4.	Стратегия и тактика хеджирования	Формирование и реализация стратегии хеджирования на основе оценки ценовых рисков. Подходы к реализации различных видов стратегий хеджирования.	Расчетные задания
5.	Хеджирование фьючерсными контрактами фондовой биржи	Индикаторы эффективности хеджа и порядок их расчета. Определение временных границы хеджирования на основе расчетов индикаторов эффективности ПФИ в рамках разработки финансовых аспектов инновационной деятельности организации	Расчетные задания
6.	Хеджирование с помощью опционных контрактов	Стратегии спред, комбинации, синтетический стратегии: интерпретация практических результатов Коэффициенты цены опциона: дельта, гамма, омега, дзета, как результаты практики использования производных финансовых инструментов, используемые в целях инновационного развития финансово-кредитных организаций	Расчетные задания
7.	Особенности биржевого и внебиржевого оборота производных финансовых инструментов	Дефиниции используемые на рынке производных финансовых инструментов, обеспечивающие возможности инновационного развития организаций: свопы на процентной ставке LIBOR, валютные свопы, соглашение о форвардной ставке (FRA).	Дискуссия Расчетно-графическое задание

2.3.3 Лабораторные занятия – не предусмотрены

2.3.4 Примерная тематика курсовых работ (проектов) – курсовая работа не предусмотрена

2.4 Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

№	Вид СР	Перечень учебно-методического обеспечения дисциплины по выполнению самостоятельной работы
1	2	3
1	Самоподготовка (проработка и повторение лекционного материала и материала учебников и учебных посо-	Методические указания по выполнению самостоятельной работы обучающихся. Утв. на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 1 от 30 августа 2018 г. https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya

	бий, подготовка к практическим занятиям, дискуссиям и т.д.)	
2	Подготовка РГЗ, расчетных заданий	Методические указания по выполнению расчетно-графических заданий (сост. Литвинский К.О.). Утверждены на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 1 от 30 августа 2018 г. https://www.kubsu.ru/ru/econ/metodicheskie-ukazaniya

Учебно-методические материалы для самостоятельной работы обучающихся из числа инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья (ОВЗ) предоставляются в формах, адаптированных к ограничениям их здоровья и восприятия информации:

Для лиц с нарушениями зрения:

- в печатной форме увеличенным шрифтом,
- в форме электронного документа,

Для лиц с нарушениями слуха:

- в печатной форме,
- в форме электронного документа.

Для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата:

- в печатной форме,
- в форме электронного документа.

Данный перечень может быть конкретизирован в зависимости от контингента обучающихся.

3. Образовательные технологии

При реализации различных видов учебной работы (лекций и практических занятий) используются следующие образовательные технологии: лекции-провокации, лекции с проведением дискуссии по учебной проблеме с элементами модерации, РГЗ, презентация докладов, дискуссии по вопросам, расчетные задания, тесты в рамках практических занятий.

Изучение дисциплины «Производные финансовые инструменты» предусматривает чтение лекций, проведение практических занятий, самостоятельную работу магистрантов.

На лекциях изучаются теоретические, правовые и методические вопросы осуществления операций с производными финансовыми инструментами в рамках как стратегических, так и тактических построений, с использованием возможностей биржевого и внебиржевого рынков.

В ходе лекций раскрываются основные вопросы в рамках рассматриваемой темы, делаются акценты на сложные и актуальные положения изучаемого материала, которые должны быть приняты во внимание. Материалы лекций являются основой для подготовки к практическим занятиям и выполнения заданий самостоятельной работы.

Основной целью практических занятий является разбор практических ситуаций, предполагающий выполнение расчетов для определения индикаторов, характеризующих эффективности использования ПФИ. Дополнительной целью практических занятий является контроль усвоения пройденного материала. Кроме этого магистранты получают во-

просы для дискуссий, тематику докладов, результаты обсуждаются на практическом занятии и представляются в виде презентаций.

Таблица - Интерактивные образовательные технологии используемые в рамках изучения дисциплины «Производные финансовые инструменты»

Семестр	Вид занятия (Л, ПР, ЛР)	Используемые интерактивные образовательные технологии	Количество часов
	Л	Дискуссия по основной учебной проблеме темы 1	2
		Использование элементов лекции-провокации по теме 4	1
	ПР	Презентация докладов	3
		Дискуссии по темам	3
Итого:			6

4. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации

4.1 Фонд оценочных средств для проведения текущей аттестации

Примерные вопросы для устного опроса

Тема 1 Основные характеристики производных финансовых инструментов

1. Определите сущность и функции, способы использования форвардных контрактов.
2. Определите сущность и функции, способы использования фьючерсов.
3. Определите сущность и функции, способы использования опционов.
4. Выделите отличительные черты в сущностных характеристиках таких производных как фьючерсы, форварды, опционы.
5. Опишите историю появления и развития рынков производных финансовых инструментов во взаимосвязи с историей появления и развития производных товарных инструментов.
6. Дайте критическую оценку известных вам трактовок сущности производных финансовых инструментов.

Примерные вопросы для дискуссии

Тема 3 Ценообразование на рынке производных финансовых инструментов

1. С использованием методики проведения научных исследований определите и опишите общие принципы ценообразования для всех производных рыночных инструментов.
2. На основании методики проведения научных исследований в сфере развития рынка производных покажите различия в методах ценообразования на рынке традиционных ценных бумаг и рынке товаров.
3. Определите и опишите общее и особенное в математических моделях определения цен на каждый тип производного инструмента.

4. На основе методики проведения научных исследований в сфере развития рынка производных финансовых инструментов охарактеризуйте формирование иерархии зависимостей стоимости опциона и цен базиса для опциона.
5. На базе методики проведения научных исследований оцените влияние дивидендов на ценообразование опционов на акции.
6. На основе методик проведения научных исследований систематизируйте формальные модели ценообразования и алгоритмы их реализации.

Примерные темы докладов

Тема 2. Рынки производных финансовых инструментов

1. Инновационные процессы на рынках производных финансовых инструментов, как актуальная тема научного исследования.
2. Периодизация истории становления срочного рынка в мире, с учетом актуальных аспектов обращения производных финансовых инструментов.
3. Этапизация истории срочного рынка в России, с учетом актуальных аспектов государственного регулирования обращения производных финансовых инструментов.
4. Выявление качественных особенностей организации и ведения биржевой торговли производными финансовыми инструментами.
5. Актуализация научной проблемы при раскрытии особенностей механизма взаимодействия участников финансового рынков при осуществлении сделок с производными инструментами

Примеры расчетных заданий

Тема 4. Стратегия и тактика хеджирования

Задание 1.

Предположим, что стандартное отклонение ежеквартальных изменений цены товара равно 0,65 долл., стандартное отклонение ежеквартальных изменений фьючерсной цены товара равно 0,81 долл., а коэффициент корреляции между ними равен 0,8. Укажите оптимальный коэффициент хеджирования для трехмесячного контракта. Какой смысл имеет эта величина?

Задание 2

Некая компания вложила 20 млн долл. В инвестиционный портфель, коэффициент β которого равен 1,2. Она хотела бы хеджировать свои риски с помощью фьючерсных контрактов на фондовый индекс S&P 500. Текущее значение этого индекса равно 1 080, а сумма каждого контракта равна 250-кратному значению индекса. Какая хеджированная позиция может минимизировать риски компании? Что должна предпринять компания, чтобы снизить портфельный коэффициент с 3 до 0,6?

Задание 3.

Представьте себе, что вы - финансовый директор японской компании, экспортирующей электронное оборудование в США. Опишите свою стратегию хеджирования рисков, связанных с колебанием валютных курсов. Как вы убедите свое руководство принять эту стратегию?

Задание 4.

1 июля некий инвестор получил 50000 акций одной компании. Биржевая цена этих акций равна 30 долл. Желая хеджировать риск, связанный с колебаниями биржевой цены акции в течение ближайшего месяца, инвестор решает использовать сентябрьский фьючерсный контракт на фондовый индекс Mini S&P 500. Текущее значение этого индекса равно 1 500, причем один контракт заключается на сумму, равную 50-кратной величине индекса. Коэффициент акции β равен 1,3. Какую стратегию должен применить инвестор?

Расчетно-графическое задание

Тема 7. Особенности биржевого и внебиржевого оборота производных финансовых инструментов

Выполняется письменно, сдается заранее, обязательно сопровождается распечаткой спецификаций используемых для хеджирования контрактов, актуальных для 2 половины 2018 года, обращающихся на площадке МБ.

1. На первом этапе необходимо сформировать (или использованный сформированный ранее) портфель котируемых на бирже ценных бумаг, стоимостью – 1млн руб.
2. Состав сформированного портфеля представить в таблице, а структуру с помощью графика
3. На основе фактических данных изменения рыночной стоимости акций котирующихся на МБ с использованием элементов технического анализа осуществить прогноз относительно динамики рыночной стоимости.
4. Представить прогноз (обоснованный) относительно тенденций изменения стоимости всех входящих в него инструментов в таблице.
5. Выбрать стратегию и инструменты хеджирования
6. Рассчитать количество контрактов, сделки с которыми необходимо осуществить.
7. Определить коэффициент хеджирования
8. Определить эффективность хеджа
9. На основании графика отражающего риск с помощью бета коэффициента, произвести оценку риска для всех выбранных ценных бумаг.
10. Для оптимизации количества транзакций на рынке производных финансовых инструментов, учитывая их низкую ликвидность необходимо оптимизировать структуру портфеля с целью приблизить бета коэффициент портфеля к 1, результаты представить в таблице.

Результаты расчетно-графического задания представить как практическую часть финансово-экономического исследований данного сегмента финансового рынка с обязательным использованием общепринятых дефиниций.

Пример тестовых заданий

Тема 1. Основные характеристики производных финансовых инструментов

1. Цена опциона - это:
А. Премия по опциону
В. Внутренняя стоимость
С. Временная стоимость
D. Цена исполнения (страйк)
2. Какое из нижеследующих утверждений справедливо?
А. Фьючерсные контракты обращаются на бирже
В. Фьючерс всегда требует поставки физического актива
С. Покупка фьючерсного контракта имеет тот же риск, как и покупка опциона
"колл"
В. Долгосрочный фьючерсный контракт - это право, а не обязательство
3. Что означает выражение "опцион в деньгах"?
А. По базисному активу начислен доход (дивиденды, проценты)
В. Существует возможность получения прибыли от альтернативного вложения
С. Опцион имеет внутреннюю стоимость
D. Премия по опциону превышает его внутреннюю стоимость

4.2 Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации

Вопросы к экзамену

1. Алгоритм определения стоимости соглашения о будущей процентной ставке (FRA).
2. Базисные ценности, лежащие в основе современных биржевых финансовых инструментов. Соотношение (по удельным весам) финансовых инструментов с различными базисными ценностями на биржевом рынке.
3. Биномиальная модель цены опциона. Построение формул, факторы-аргументы, учитываемые в формулах. Условия применения модели.
4. Возможные комбинации опционов для одинакового базиса. Арбитраж и спекуляция на не эквивалентных ценах.
5. Инновационные процессы на финансовом рынке и место в них производных финансовых продуктов (инструментов).
6. История появления и развития производных финансовых инструментов. Конкурентоспособность производных на финансовых рынках.
7. История появления и развития рынков производных финансовых инструментов.
8. Качественные особенности организации и ведения биржевой торговли производными финансовыми инструментами.
9. Качественные характеристики операций хеджирования, арбитража, спекуляции на финансовом рынке.
10. Комбинации (общие конструкции) из разных сочетаний производных финансовых инструментов. Перспективы рынков таких комбинированных инструментов.
11. Неопределенные производные: депозитарные расписки, займы катастроф. Возможные содержательные трансформации этих производных.
12. Общее и особенное в математических моделях определения цен на каждый тип производного инструмента. Алгоритмы основных моделей.
13. Общее и особенное в премии опциона, вариационной и эквивалентной маржах фьючерса. Содержательная и вычислительная трактовка.
14. Общее и особенное, в сущности, функциях, способах использования опционов и фьючерсов. Перспектива рынков данных инструментов.
15. Определение и механизм существования соглашения о будущей ставке (FRA). Аналоги и альтернативы на биржевом рынке.
16. Определение опциона как производного инструмента.
17. Определение фьючерса как биржевого инструмента на финансовом рынке
18. Определение, классификация и применение опционов на свопы.
19. Определение, классификация и применение свопа - производного инструмента.
20. Опционная стратегия Spread. Построение, классификация, интерпретация.
21. Опционная стратегия Straddle. Построение, классификация.
22. Организация биржевой торговли опционами.
23. Основные базисные ценности, лежащие в основе современных внебиржевых финансовых инструментов. Соотношение (по удельным весам) финансовых инструментов с различными базисными ценностями на внебиржевом рынке.
24. Основные характеристики фьючерса и соглашения о будущей ставке (FRA).
25. Основы биржевой защиты сделок от риска с помощью системы «маржирования».
26. Особенности организации и ведения биржевой торговли производными финансовыми и товарными продуктами-инструментами. Проблемы биржевой торговли производными.
27. Особенности создания и использования производных с базисом (основанием) в виде валютного курса. Значение таких производных на срочных рынках
28. Особенности спекуляции при действиях с производными инструментами.
29. Особенности свойства, характеристики, функции производных, включая при этом

- свойства, роднящие их со всеми прочими финансовыми рыночными инструментами.
30. Оценка эффективности принятых решений для срочной биржевой торговли.
 31. Понятие и определения производных финансовых инструментов. Теоретические проблемы выделения производных.
 32. Порядок определения цен по FRA, соответствующие модели ценообразования.
 33. Правила образования "вариационной" и "эквивалентной маржи" в биржевой торговле.
 34. Правила ценообразования на фьючерсы с базисом "акция".
 35. Правила ценообразования на фьючерсы с базисом "биржевой индекс".
 36. Правила ценообразования на фьючерсы с базисом "валюта".
 37. Правила ценообразования на фьючерсы с базисом "процент".
 38. Различные режимы начисления и выплаты премий по опционам на биржах, предпочтение того или иного режима при различных позициях участников сделок.
 39. Свойства и характеристики свопов. Отличия свопа от иных производных инструментов. Место и роль свопов на срочных рынках.
 40. Связь производных финансовых инструментов и мировых финансовых кризисов
 41. Производные и перспектива финансовых рынков в РФ.
 42. Система принципов ценообразования для всех производных рыночных инструментов. Элементы системы ценообразования на рынке производных инструментов.
 43. Содержание и механизм осуществления «погодных» производных.
 44. Содержание производных, образованных из комбинации отдельных свойств опциона и свопа. Стратегии их применения.
 45. Состояние и перспективы развития рынков производных: по отдельным типам, национальным рынкам, мировому рынку, а также по организационным формам рынков (биржевой и внебиржевой).
 46. Способы осуществления на биржах операции хеджирования, арбитража, спекуляций.
 47. Современные проблемы биржевой торговли производными.
 48. «Срочность» и «производность» на финансовом рынке. Следствие сочетания «срочности» и «производности».
 49. Стандартизация фьючерса. Сравнительная характеристика фьючерса с форвардным контрактом и FRA.
 50. Сущность и особенности «элементных» и «комбинированных» технологии действий с производными.
 51. Технологии эффективного хеджирования: особенности осуществления, "хедж продавца" ("хедж покупателя"), "непрерывный хедж".
 52. Технологии эффективного хеджирования: особенности осуществления, "хедж покупателя" ("хедж потребителя") и "хедж без одного", "хедж свертывающаяся лента".
 53. Формула паритета цен опционов "Call" и "Put", опционные конверсии.
 54. Формы организации рынков производных финансовых инструментов. Перспектива соотношения различных форм торговли.
 55. Формы организации рынков производных финансовых инструментов. Конкуренция различных форм.
 56. Функции производных инструментов. Традиционные и вновь формирующиеся функции производных.
 57. Характеристика биржевого и внебиржевого рынков производных: по набору типов инструментов, структурам, объемам операций на этих рынках (в мире, по отдельным странам).
 58. Экзотические свопы: общая характеристика, структура, особенности ценообразования.

59. Экономическая трактовка формулы Блэка-Шоулза. Построение формулы и ее интерпретация.
60. Экономическое содержание хеджирования. Особенности "обычного" (простого) и "эффективного" (настоящего) хеджирования.

5. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины (модуля)

1. Блохина, Т.К. Мировые финансовые рынки : учебник / Т.К. Блохина. - Москва : Проспект, 2016. - 159 с. : табл., схем. - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-392-19560-2 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=443699>
2. Натенберг, Ш. Опционы: волатильность и оценка стоимости. Стратегии и методы опционной торговли / Ш. Натенберг ; науч. ред. А. Балабушкин ; ред. В. Ионов ; пер. Е. Пестерева. - 3-е изд. - Москва : Альпина Паблишерз, 2016. - 539 с. - ISBN 978-5-9614-5238-9 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=254536>
3. Дарушин, И.А. Финансовый инжиниринг: инструменты и технологии : монография / И.А. Дарушин ; науч. ред. Н.С. Воронова. - Москва : Проспект, 2015. - 293 с. : схем., табл. - Библиогр.: с. 272-284. - ISBN 978-5-392-18093-6 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=375455>

5.2 Дополнительная литература:

1. Окулов, В.Л. Финансовые институты и рынки : учебное пособие / В.Л. Окулов ; Санкт-Петербургский государственный университет, Высшая школа менеджмента. - Санкт-Петербург : Высшая школа менеджмента, 2015. - 316 с. : схем., ил. - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-9924-0091-5; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=458077>
2. Ключников, И.К. Фондовые биржи: водный курс : учебно-методическое пособие / И.К. Ключников, О.А. Молчанова, О.И. Ключников. - Москва : Финансы и статистика, 2014. - 200 с. - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-279-03338-6 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=63512>
3. Ширшов, Е.В. Финансовый рынок : учебное пособие / Е.В. Ширшов, Н.И. Петрик. - 2-е изд., испр. и доп. - Москва : Проспект, 2016. - 112 с. : схем., табл. - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-392-21141-8 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=443737>
4. Уколов, А.И. Управление корпоративными рисками: инструменты хеджирования : учебник / А.И. Уколов, Т.Н. Гупалова. - 2-е изд., стер. - Москва : Директ-Медиа, 2017. - 554 с. : ил., схем., табл. - Библиогр.: с. 547. - ISBN 978-5-4475-9318-6 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=273678>
5. Вайн, С. Инвестиции и трейдинг: формирование индивидуального подхода к принятию инвестиционных решений / С. Вайн ; ред. П. Суворова. - 3-е изд., испр. и доп. - Москва : Альпина Паблишерз, 2016. - 451 с. - Библиогр. в кн. - ISBN 978-5-9614-5096-5 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=340468>
6. Еникеев, Л.Д. Современный экономический кризис и производные финансовые инструменты / Л.Д. Еникеев. - Москва : Лаборатория книги, 2011. - 98 с. - ISBN 978-5-504-00509-6 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=142452>

7. Берзон, Н.И. Инновации на финансовых рынках / Н.И. Берзон, Е.А. Буянова, В.Д. Газман ; ред. Н.И. Берзон, Т.В. Теплова. - Москва : Издательский дом Высшей школы экономики, 2013. - 422 с. - ISBN 978-5-7598-0882-4 ; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=227273>

5.3. Периодические издания:

Журналы «Рынок ценных бумаг», «Финансы и кредит», «Вопросы экономики»

6 Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины.

Официальный сайт Банка России <http://www.cbr.ru>,
Официальный сайт Министерства финансов <http://www.minfin.ru>,
Информационная база <http://www.garant.ru>,
Информационная база <http://www.consultant.ru>,
Информационное Агентство Росбизнесконсалтинг <http://www.rbk.ru>,
Официальный сайт журнала «Эксперт» и Рейтингового агентства «Эксперт» <http://expert.ru>,
Информационный портал <http://www.banki.ru>,
Образовательный портал Coursera <https://www.coursera.org>,
Банковская бизнес-школа ПрофБанкинг <http://www.profbanking.com>.

7 Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины.

Магистрант может в достаточном объеме усвоить и успешно реализовать конкретные знания, умения, навыки и компетенции в своей практической деятельности при выполнении следующих условий:

- 1) систематическая работа на учебных занятиях под руководством преподавателя и самостоятельная работа по закреплению полученных знаний и навыков;
- 2) добросовестное выполнение заданий преподавателя на практических занятиях;
- 3) выяснение и уточнение отдельных предпосылок, умозаключений и выводов, содержащихся в учебном курсе; взаимосвязей отдельных его разделов, используемых методов, характера их использования в практической деятельности менеджера;
- 4) сопоставление точек зрения различных авторов по затрагиваемым в учебном курсе проблемам; выявление неточностей и некорректного изложения материала в периодической и специальной литературе;
- 5) разработка предложений преподавателю в части доработки и совершенствования учебного курса;
- 6) подготовка научных статей для опубликования в периодической печати, выступление на научно-практических конференциях, участие в работе студенческих научных обществ, круглых столах и диспутах современным проблемам отечественных и зарубежных корпораций.

Самостоятельная работа магистранта в процессе освоения дисциплины включает в себя:

- изучение основной и дополнительной литературы по курсу;
- работу с электронными учебными ресурсами;
- изучение материалов периодической печати, Интернет - ресурсов;
- выполнение РГЗ, подготовка презентаций для докладов;
- подготовка к экзамену.

Осуществляя самостоятельную работу, магистранты руководствуются разработанными на экономическом факультете «Методическими указаниями по выполнению самостоятельной работы обучающихся» (сост. Аретова Е.В., утвер. на заседании Совета экономического факультета ФГБОУ ВО «КубГУ». Протокол № 8 от 29 июня 2017 г.).

При необходимости в процессе самостоятельной или групповой работы над заданием магистрант может получить индивидуальную консультацию у преподавателя.

В рамках самостоятельной работы магистрант осуществляет подготовку материалов необходимых для докладов и его написание, осуществление расчетов в рамках расчетно-графических заданий и графическую визуализацию предусмотренную конкретным заданием, подготовку информации и ее освоение для ответа на вопросы устного опроса в зависимости от темы.

Формами контроля самостоятельной работы по дисциплине «Производные финансовые инструменты» выступают: оценка устных ответов и участия в дискуссии, выполнения расчетных заданий, презентации докладов и расчетно-графических заданий.

В освоении дисциплины инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья большое значение имеет индивидуальная учебная работа (консультации) – дополнительное разъяснение учебного материала. Индивидуальные консультации, проводимые по предмету, являются важным фактором, способствующим индивидуализации обучения и установлению воспитательного контакта между преподавателем и обучающимся инвалидом или лицом с ограниченными возможностями здоровья.

8 Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине (модулю).

8.1 Перечень необходимого программного обеспечения.

Для успешного освоения дисциплины, обучающиеся в магистратуре используют такие программные средства как Microsoft Windows 8,10, Microsoft Office Professional Plus .

8.2 Перечень необходимых информационных справочных систем

Обучающимся должен быть обеспечен доступ к современным профессиональным базам данных, профессиональным справочным и поисковым системам:

ЭБС «Университетская библиотека онлайн» www.biblioclub.ru

ЭБС «BOOK.ru» <https://www.book.ru>

ЭБС «Юрайт» <http://www.biblio-online.ru>

ЭБС Издательства «Лань» <http://e.lanbook.com/>

Электронная библиотечная система eLIBRARY.RU (<http://www.elibrary.ru/>),

Справочно-правовая система «Консультант Плюс» (<http://www.consultant.ru>),

9 Материально-техническая база, необходимая для осуществления образовательного процесса по дисциплине (модулю)

№	Вид работ	Материально-техническое обеспечение дисциплины (модуля) и оснащенность
1.	Занятия лекционного типа	Аудитории, укомплектованные презентационной техникой (проектор, экран, ноутбук) и прикладным программным обеспечением (MicrosoftOffice). Ауд. 520А, 207Н, 208Н, 209Н, 212Н, 214Н, 201А, 205А, 4033Л, 4038Л, 4039Л, 5040Л, 5041Л, 5042Л, 5045Л, 5046Л
2.	Занятия семинарского типа	Аудитории А208Н, 202А, 210Н, 216Н, 513А, 514А, 515А, 516А, а также аудитории, укомплектованные презентационной техникой (проектор, экран, ноутбук) и прикладным программным обеспечением (MicrosoftOffice). Ауд., 2026Л, 2027Л, 4034Л, 4035Л, 4036Л, 5043Л, 201Н, 202Н, 203Н, А203Н
3.	Групповые и ин-	Кафедра Экономического анализа, статистики и финансов

	индивидуальные консультации	(ауд. 223), ауд. А208Н
4.	Текущий контроль, промежуточная аттестация	Аудитории, укомплектованные презентационной техникой (проектор, экран, ноутбук) и прикладным программным обеспечением (MicrosoftOffice). Ауд. 520А, 207Н, 208Н, 209Н,212Н, 214Н, 201А,205А,А208Н, 202А, 210Н, 216Н, 513А, 514А, 515А, 516А,2026Л, 2027Л, 4033Л, 4034Л, 4035Л, 4036Л, 4038Л, 4039Л, 5040Л, 5041Л, 5042Л, 5043Л, 5045Л, 5046Л, 201Н, 202Н, 203Н, А203Н
5.	Самостоятельная работа	Кабинет для самостоятельной работы, оснащенный компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет», программой экранного увеличения и обеспеченный доступом в электронную информационно-образовательную среду университета Ауд.213А, 218А, 201Н, 202Н, 203Н, А203Н