Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего образования

**«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ**

**РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**

(Финансовый университет)

**Департамент финансовых рынков и банков**

**утверждаю**

Руководитель департамента

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ О.И. Лаврушин

\_\_\_\_\_\_\_\_\_ 2019 г.

Н.П. Нишатов

**ПРОИЗВОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ**

**Методические рекомендации**

по выполнению контрольной (домашней) работы

для студентов, обучающихся по направлению подготовки

38.03.02. «Менеджмент», профиль «Инвестиционный менеджмент»

*Одобрено Департаментом финансовых рынков и банков*

*протокол № \_\_\_ от \_\_\_\_\_\_\_\_ 2019 г.*

**Москва 2019**

**МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ**

**1. Общие положения**

Согласно требованиям Учебного плана на 2019-2020 учебный год, «Положения о контрольной работе студента по дисциплине (модулю)», а также соответствующей Рабочей программы дисциплины «Производные финансовые инструменты», преподаватель выдает студентам задания на выполнение контрольной (домашней) работы. Количественные, качественные и временные параметры выполнения контрольной работы устанавливаются настоящими методическими рекомендациями.

Контрольная (домашняя) работа является одной из форм самостоятельной работы студентов. Выполняется в бумажном виде.

Цель выполнения контрольной работы – оценка степени освоения тематики и знания студентами вопросов дисциплины «Производные финансовые инструменты», владения навыками четкого и последовательного изложения материала, умения работать с источниками информации и решать тестовые задания.

Выполнение контрольной работы предполагает раскрытие одной из выбранных тем и решение трех тестовых заданий. Содержание тем и тестовых заданий контрольной работы охватывает основной объем материала дисциплины «Производные финансовые инструменты». Темы и тестовые задания сконструированы во многих вариантах, равноценных по объему и сложности. Содержание тем и тестовых заданий контрольной работы, а также требования к их выполнению одобрены Департаментом финансовых рынков и банков.

Подготовка контрольной работы осуществляется под методическим руководством преподавателя, проводящего семинарские занятия по дисциплине. Преподаватель обязан, при необходимости, проводить индивидуальное консультирование студентов в процессе выбора ими темы контрольной работы и ее выполнения. Контрольная работа, после завершения ее выполнения студентом, представляется преподавателю в бумажном виде и должна быть отрецензирована преподавателем в установленные сроки. Рецензия должна отражать оценку степени соответствия работы предъявляемым требованиям, указывать на конкретные недостатки формы и содержания работы, если таковые имеются, а также содержать рекомендации по их устранению.

Оценка выполненной контрольной работы проводится в процессе текущего контроля успеваемости в форме устного собеседования со студентом. Преподаватель обязан уяснить насколько глубоко студент освоил тематику дисциплины «Производные финансовые инструменты» и осознанно владеет вопросами, раскрытыми в работе.

**2. Перечень тем контрольной работы по дисциплине**

**«Производные финансовые инструменты»**

1. Понятие, функции и свойства производных финансовых инструментов.
2. Виды производных финансовых инструментов, практические цели использования.
3. Возникновение и развитие рынков производных финансовых инструментов в мире, современное состояние.
4. Становление рынка производных финансовых инструментов в России, особенности развития.
5. Масштабы мирового рынка производных финансовых инструментов, страновые особенности.
6. Биржевой и внебиржевой срочные рынки, количественные параметры, особенности функционирования.
7. Информационное обеспечение рынков производных финансовых инструментов.
8. Основы регулирования рынков производных финансовых инструментов.
9. Форвардные контракты, характеристики, практические цели применения, виды операций.
10. Виды цен и принципы ценообразования на форвардные контракты.
11. Хеджирование, спекулятивные и арбитражные операции с форвардными контрактами.
12. Мировые рынки и использование форвардных контрактов в российской практике.
13. Фьючерсные контракты, сущность, виды, содержание и отличия от форвардов.
14. Фьючерсная цена, понятие, особенности ценообразования, виды цен и ситуаций на рынке.
15. Зарубежная и российская практика использования фьючерсов, виды контрактов, участники рынков, организация биржевой торговли.
16. Арбитражные и спекулятивные сделки с фьючерсными контрактами, хеджирование.
17. Опционные контракты, сущность, виды, содержание, отличия от фьючерсов.
18. Участники рынка опционов, особенности организации биржевой торговли опционными контрактами.
19. Опционная премия, факторы влияния на ее величину. Модели определения цены опционов.
20. Показатели чувствительности цены опциона, способы расчета, модель Блэка-Шоулза.
21. Опционные стратегии, понятие, виды, применение для защиты от риска и получения спекулятивной прибыли.
22. Состояние и тенденции развития российского и зарубежных рынков опционных контрактов.
23. Использование опционов при построении структурированных финансовых продуктов.
24. Контракты своп, понятие, виды, механизм и цели использования.
25. Процентный, валютный, товарный и другие разновидности свопов, особенности котировки и оценка стоимости.
26. Организация рынков свопов, современное состояние и тенденции развития за рубежом и в России.
27. Экзотические производные финансовые инструменты, понятие, виды экзотических опционов, основы их ценообразования.
28. Погодные производные финансовые инструменты, понятие, виды, организация биржевой торговли.
29. Кредитные производные финансовые инструменты, виды, сфера применения.
30. Основы ценообразования на экзотические производные финансовые инструменты. Перспективы развития экзотических производных финансовых инструментов в России.

**3. Порядок выбора темы контрольной работы** (**выбирают одну** из трех предложенных тем по первой букве фамилии студента)

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **А:** 1; 11; 21. | **Е:** 6: 16; 26. | **Л:** 1; 12; 23. | **Р:** 6; 17; 28. | **Х: 3**; 20; 28. | **Э:** 8; 15; 23. |
| **Б:** 2; 12; 22. | **Ж:** 7; 17; 27. | **М:** 2;13; 24. | **С:** 7; 18; 29. | **Ц:** 4; 19; 27. | **Ю:** 9; 14; 22. |
| **В:** 3; 13; 23. | **З:** 8; 18; 28. | **Н:** 3; 14; 25. | **Т:** 8;19; 30. | **Ч:** 5; 18; 26. | **Я:** 10; 13; 21. |
| **Г:** 4; 14; 24. | **И:** 9; 19; 29. | **О:** 4; 15; 26. | **У:** 9; 11; 21. | **Ш:** 6; 17; 25. | **Инициативная**  **тема\*** |
| **Д:** 5; 15; 25. | **К:** 10: 20; 30. | **П:** 5; 16; 27. | **Ф:** 10; 12; 22. | **Щ: 7**; 16: 24. |

\*Студент вправе предложить преподавателю **инициативную тему**, исходя из его научных интересов и/или соответствующего вида профессиональной деятельности.

Контрольная работа, в т. ч. по инициативной теме, должна содержать анализ определенной проблемы/проблем российского и/или зарубежных рынков ценных бумаг, сопоставления и оценки мнений ученых/экспертов, обобщения и аргументированные выводы, предложения по развитию/ совершенствованию. Контрольная работа может быть заменена выступлением с докладом, сопровождаемым компьютерной презентацией, по инициативной теме.

**4. Перечень тестовых заданий к контрольной работе**

**по дисциплине «Производные финансовые инструменты»**

1. Страхование рисков получения убытков от изменения цен на финансовые активы, процентных ставок или валютных курсов называется:

A. Хеджирование; B. Арбитраж; C. Секьюритизация; D. Диверсификация.

2. Как называется заранее установленная цена в опционном контракте?

A. Цена подписки. B. Цена исполнения. C. Премия по опциону.

D. Экспирация.

3. С какой целью применяется хеджирование с помощью покупки опциона пут?

A. Защита от риска падения рыночной цены базового актива. B. Защита от риска роста рыночной цены базового актива. C. Защита от риска непоставки базового актива. D. Защита от риска девальвации валюты базового актива.

4. Эквивалентные фьючерсам внебиржевые производные инструменты называются: A. Варрантами; B. Форвардами; C. Опционами; D. Свопами.

5. Из нижеперечисленных видов активов укажите те, которые могут являться базовыми активами в отношении производных финансовых инструментов:

I. Биржевые товары (металлы, нефть, зерновые культуры и др.). II. Курсы валют. III. Не биржевые товары (машины, оборудование и т.п.).

IV. Фондовые (биржевые) индексы.

Выберите ответ: A. I; B. I, III и IV; C. I, II и IV. D. Все перечисленные.

6. Рынок ценных бумаг, на котором в соответствии с заключенными сделками их исполнение отнесено в будущее, называется …

7. К производным финансовым инструментам (деривативам) относятся (выбрать правильные ответы): форварды, фьючерсы, опционы, опционы эмитента, преимущественные права, свопы.

8. Рынок, на котором участники торговли заключают сделки, исполняемые в день заключения или в ближайшие торговые дни, называется рынком …

9. Контракт между двумя сторонами, заключаемый вне биржи, в соответствии с которым одна из них обязуется продать, а другая принять базисный актив на определенный момент времени в будущем по зафиксированной цене исполнения, называется …

10. Контракт между двумя сторонами об обмене в будущем определенными платежами и/или базисными активами (условными суммами) в соответствии с оговоренными условиями, называется …

11. Участники сделок с деривативами, принимающие на себя существенный риск в расчете на получение высокой прибыли при благоприятном изменении цен, называются …

12. Актив, имеющий стоимостную или иную оценку и являющийся предметом поставки или основой для расчета финансового результата по срочному контракту, называется …

13. Заключение форвардного контракта на продажу базисного актива по терминологии рынка называют продажей форвардного контракта или открытием позиции, которую называют …

14. Сделка противоположной направленности по отношению к ранее открытому фьючерсному контракту, называется …

15. Опцион, дающий право его покупателю в установленные сроки продать базисный актив по цене исполнения или отказаться от его продажи, называется опционом …

16. Покупка опциона «колл» целесообразна, если игрок рассчитывает, что изменение цены базисного актива в будущем произойдет в сторону …

17. Опцион, который может быть исполнен в любой день срока действия контракта, включая день его истечения, называется …

18. Стоимость опциона – сумма, которую получит держатель опциона, если немедленно исполнит его по текущей рыночной цене, называется …

19. Свопы, условная номинальная сумма которых уменьшается с течением времени, называются …

20. Экзотический опцион, отличающийся от обычного европейского опциона тем, что содержит дополнительное условие достижения ценой базисного актива определенного уровня, называется …

21. Установите соответствие между видами деривативов и видами рынков торговли ими:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Форвард |  | биржевой  внебиржевой  биржевой и внебиржевой |
| Фьючерс |  |
| Опцион |  |
| Своп |  |

22. Установите соответствие между видом деривативов и их характеристиками:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Форвард |  | 1. биржевая и внебиржевая сделка с правом выбора одной из сторон купить/продать базисный актив, при обязательстве другой стороны, или отказаться от совершения сделки 2. внебиржевая сделка с взаимным обязательством сторон об обмене определенными платежами, основанными на ценах базисных активов, или самими базисными активами 3. внебиржевая сделка с взаимным обязательством сторон без реальной, как правило, поставки базисного актива 4. биржевая сделка с взаимным обязательством сторон без реальной, как правило, поставки базисного актива |
| Фьючерс |  |
| Опцион |  |
| Своп |  |

23. Установите последовательность видов финансовых инструментов по убыванию доходности вложений:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 1. |  | Акции  Корпоративные облигации  Структурированные продукты  Производные финансовые инструменты  Государственные облигации |
| 2. |  |
| 3. |  |
| 4. |  |
| 5. |  |

24. Установите последовательность видов финансовых инструментов по возрастанию риска вложений:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| 1. |  | Акции  Корпоративные облигации  Структурированные продукты  Производные финансовые инструменты  Государственные облигации |
| 2. |  |
| 3. |  |
| 4. |  |
| 5. |  |

25. Стандартизированный контракт между двумя сторонами, заключаемый на бирже, в соответствии с которым одна из них обязуется продать, а другая принять базисный актив в определенный момент времени в будущем по зафиксированной цене исполнения, называется …

26. Контракт между двумя сторонами, дающий право покупателю при ответных обязательствах продавца купить (контракт на покупку) или продать (контракт на продажу) базисный актив в определенный период времени в будущем по зафиксированной цене исполнения, называется …

27. Участники сделок с деривативами, стремящиеся к получению прибыли при ограничении рисков за счет выявления разницы цен на срочных и спот-рынках, называются …

28. Заключение форвардного контракта на покупку базисного актива по терминологии рынка называют покупкой форвардного контракта или открытием позиции, которую называют …

29. Фьючерсный контракт, поскольку все его условия, кроме цены поставки базисного актива, определяются биржей, называют …

30. Цена покупки или продажи базисного актива, оговоренная в срочном контракте, называется ценой исполнения или ценой …

31. Дата, после которой опцион уже не может быть исполнен, называется датой истечения срока опциона или датой …

32. Сумма, которую уплачивает покупатель опциона продавцу, называется стоимостью опциона или …

33. Опцион, дающий право его покупателю в установленные сроки купить базисный актив по цене исполнения или отказаться от его покупки, называется опционом покупателя или …

34. Покупка опциона «пут» целесообразна, если игрок рассчитывает, что изменение цены базисного актива в будущем произойдет в сторону …

35. Опцион «пут» исполняется, если к моменту истечения срока его действия спот-цена базисного актива по сравнению с ценой исполнения стала …

36. Опцион «колл» исполняется, если к моменту истечения срока его действия спот-цена базисного актива по сравнению с ценой исполнения стала …

37. Опцион, который может быть исполнен только в день истечения контракта, называется …

38. Тип всех опционов, торгуемых на Московской бирже, называется …

39. С точки зрения условий исполнения, выделяют следующие типы опционов (выбрать правильные ответы): американский; канадский; европейский; японский; китайский; российский.

40. Видами контрактов своп являются (выбрать правильные ответы): процентные; дисконтные; накопительные; распределительные; амортизируемые; валютные.

41. Опционы на процентный своп, дающие право войти в определенный процентный своп на конкретную дату в будущем, называют …

42. Свопы, по которым потоки процентных платежей у одной их сторон появляются, только когда соответствующая плавающая процентная ставка находится в установленном фиксированном или пересматриваемом периодически интервале, называются …

43. К экзотическим производным финансовым инструментам относятся опционы (выбрать правильные ответы): бинарный; европейский; американский; азиатский; барьерный.

44. Экзотический опцион, по условиям которого покупатель, уплатив премию, получает от продавца оговоренную фиксированную сумму, если цена базисного актива будет выше или ниже цены страйк, неважно на какую величину, называется …

45. Экзотический опцион, доход по которому зависит от средней цены базисного актива в течение срока жизни опциона, называется …

**5. Порядок выбора тестовых заданий к контрольной работе**

(выбирают **все три** задания по номеру выбранной темы контрольной работы)

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **№ темы контрольной работы** | **№№ тестовых заданий** |  | **№ темы контрольной работы** | **№№ тестовых заданий** |
| 1, 11, 21 | 16, 30, 45 | 10, 20, 30 | 9, 19, 29 |
| 2, 12, 22 | 14, 37, 44 | 1, 12, 23 | 8, 18, 28 |
| 3, 13, 23 | 12, 36, 43 | 2, 13, 24 | 7, 17, 27 |
| 4, 14, 24 | 10, 35, 42 | 3, 14, 25 | 6, 16, 26 |
| 5, 15, 25 | 8, 34, 41 | 4, 15, 26 | 5, 15, 25 |
| 6, 16, 26 | 6, 33, 40 | 5, 16, 27 | 4, 14, 24 |
| 7, 17, 27 | 4, 32, 39 | 6, 17, 28 | 3, 13, 23 |
| 8, 18, 28 | 2, 31, 38 | 7, 18, 29 | 2, 12, 22 |
| 9, 19, 29 | 10, 20, 30 | Инициативная тема | 1, 11, 21 |

**6. Требования по выполнению контрольной работы**

Объем контрольной работы составляет 15-20 страниц машинописного текста, включая все структурные элементы, а также условия и решения

тестовых заданий. Размер шрифта – 14, междустрочный интервал – 1,5, выравнивание – по ширине, поля - стандартные.

Работа должна отличаться четкостью и последовательностью изложения материала, а также быть структурирована: титульный лист (см. приложение); содержание; введение; 2-3 раздела; заключение; список использованной литературы; решение трех тестовых заданий.

Список литературы должен включать умеренное количество позиций, быть выполнен с соблюдением действующего стандарта и содержать: законодательно-нормативные документы; учебные, научные, справочные публикации; материалы периодики и/или электронные источники информации. В тексте работы должны быть ссылки на все позиции списка литературы.

Работа должна быть иллюстрирована табличным и/или графическим материалом в умеренном объеме.

Текст контрольной работы должен иметь степень оригинальности не менее 85%. Справка оценки оригинальности текста программой «Антиплагиат» в бумажном виде прикладывается к контрольной работе.

Контрольная работа, удовлетворяющая предъявляемым требованиям, оценивается максимально возможным количеством баллов.

Срок и порядок сдачи контрольной работы устанавливается преподавателем, проводящим семинарские занятия.

**7. Рекомендуемая литература для выполнения контрольной работы**

1. Финансовые рынки: учебник для бакалавров / под ред. С.В. Брюховецкой, Б.Б. Рубцова. — Москва: КноРус,2018.

2. Финансовые рынки и институты: учебник и практикум (для студентов вузов, обучающихся по направлению «Экономика»). Финансовый университет. И.А. Гусева. М.: Юрайт, 2017.

3. Деривативы. Курс для начинающих / Пер. с англ.

– 2-е изд. – М.: Альпина Паблишер, 2009. – (Серия «Reuters для финансистов».) Электронное издание. ООО «Альпина Паблишер», 2013.

4. Рынок ценных бумаг и производных финансовых инструментов. А.Н. Буренин. –М.: Изд-во ООО «НТО», 2011.

5. «О видах производных финансовых инструментов»

(Указание Банка России от 16.02.2015 N 3565-У)

Следует использовать также законодательно-нормативные документы, периодические издания, другие публикации и электронные ресурсы.

**8. Приложение. Образец титульного листа контрольной работы**

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение

высшего образования

**«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»**

Департамент финансовых рынков и банков

**Контрольная работа**

**по дисциплине «Производные финансовые инструменты»**

**на тему:**

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

Направление подготовки – 38.03.02 «Менеджмент»,

профиль «Инвестиционный менеджмент»

Группа \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

Преподаватель:

Нишатов Н.П.

*(ФИО)*

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

*(подпись)*

Студент:

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

*(ФИО)*

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

*(подпись автора работы)*

Москва – 2019