

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное учреждение
высшего профессионального образования
"Казанский (Приволжский) федеральный университет"
Центр бакалавриата Менеджмент



УТВЕРЖДАЮ

Проректор по образовательной деятельности КФУ

Проф. Таюрский Д.А.

_____ 20__ г.

подписано электронно-цифровой подписью

Программа дисциплины

Современные финансовые продукты и услуги Б1.В.ДВ.10

Направление подготовки: 38.03.02 - Менеджмент

Профиль подготовки: Финансовый менеджмент

Квалификация выпускника: бакалавр

Форма обучения: очное

Язык обучения: русский

Автор(ы):

Гузельбаева Г.Т.

Рецензент(ы):

Стрельник Е.Ю.

СОГЛАСОВАНО:

Заведующий(ая) кафедрой: Стрельник Е. Ю.

Протокол заседания кафедры No _____ от "____" _____ 201__ г

Учебно-методическая комиссия Института управления, экономики и финансов (центр бакалавриата: менеджмент):

Протокол заседания УМК No _____ от "____" _____ 201__ г

Регистрационный No 949918618

Казань
2018

Содержание

1. Цели освоения дисциплины
2. Место дисциплины в структуре основной образовательной программы
3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины /модуля
4. Структура и содержание дисциплины/ модуля
5. Образовательные технологии, включая интерактивные формы обучения
6. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины и учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов
7. Литература
8. Интернет-ресурсы
9. Материально-техническое обеспечение дисциплины/модуля согласно утвержденному учебному плану

Программу дисциплины разработал(а)(и) доцент, к.н. (доцент) Гузельбаева Г.Т. кафедра финансового менеджмента Институт управления, экономики и финансов ,
guzelbaeva@rambler.ru

1. Цели освоения дисциплины

Изучить современные финансовые продукты, услуги и производные финансовые инструменты, понятия и термины срочного рынка, практические методы применения производных инструментов для целей хеджирования.

2. Место дисциплины в структуре основной образовательной программы высшего профессионального образования

Данная учебная дисциплина включена в раздел " Б1.В.ДВ.10 Дисциплины (модули)" основной образовательной программы 38.03.02 Менеджмент и относится к дисциплинам по выбору. Осваивается на 4 курсе, 7 семестр.

Дисциплина 'Современные финансовые продукты и услуги' требует знаний по курсу 'Финансовый менеджмент', 'Управление корпоративными финансами' и др.

3. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины /модуля

В результате освоения дисциплины формируются следующие компетенции:

| Шифр компетенции | Расшифровка приобретаемой компетенции |
|---|---|
| ПК-16 (профессиональные компетенции) | Владением навыками оценки инвестиционных проектов, финансового планирования и прогнозирования с учетом роли финансовых рынков и институтов. |
| ПК-19 (профессиональные компетенции) | Владением навыками координации предпринимательской деятельности в целях обеспечения согласованности выполнения бизнес-плана всеми участниками . |

В результате освоения дисциплины студент:

1. должен знать:

- понятийно-категориальный аппарат производных финансовых инструментов;
- методики оценки производных финансовых инструментов;
- особенности функционирования рынка производных финансовых инструментов;

2. должен уметь:

- осуществлять оценку современных производных финансовых инструментов на основе доступной информации с использованием изученных моделей;
- профессионально применять методы оценки, сочетающие как теоретические разработки в области финансового анализа, так и практическую направленность разработанных в его рамках подходов;
- самостоятельно интерпретировать влияние различных факторов на цену современных производного финансового инструмента;

3. должен владеть:

- логикой, принципами функционирования рынка современных производных финансовых инструментов;
- методиками оценки производных финансовых инструментов;

- навыками построения эффективных стратегий с использованием современных производных финансовых инструментов;

4. должен демонстрировать способность и готовность:

- использовать методы оценки производных финансовых инструментов;
- использовать биномиальную модель оценки производных финансовых инструментов;
- использовать моделью Блэка-Шоулза-Мертонна;
- способность использования 'греческих' коэффициентов для оценки стоимости активов и построения эффективных портфелей.

4. Структура и содержание дисциплины/ модуля

Общая трудоемкость дисциплины составляет 2 зачетных(ые) единиц(ы) 72 часа(ов).

Форма промежуточного контроля дисциплины зачет в 7 семестре.

Суммарно по дисциплине можно получить 100 баллов, из них текущая работа оценивается в 50 баллов, итоговая форма контроля - в 50 баллов. Минимальное количество для допуска к зачету 28 баллов.

86 баллов и более - "отлично" (отл.);

71-85 баллов - "хорошо" (хор.);

55-70 баллов - "удовлетворительно" (удов.);

54 балла и менее - "неудовлетворительно" (неуд.).

4.1 Структура и содержание аудиторной работы по дисциплине/ модулю

Тематический план дисциплины/модуля

| N | Раздел Дисциплины/ Модуля | Семестр | Неделя семестра | Виды и часы аудиторной работы, их трудоемкость (в часах) | | | Текущие формы контроля |
|----|---|---------|-----------------|--|----------------------|---------------------|------------------------|
| | | | | Лекции | Практические занятия | Лабораторные работы | |
| 1. | Тема 1. Тема 1. Внебиржевые деривативы | 7 | 1-2 | 4 | 4 | 0 | Дискуссия |
| 2. | Тема 2. Тема 2. Фьючерсы | 7 | 3-4 | 4 | 4 | 0 | Презентация |
| 3. | Тема 3. Тема 3. Опционы | 7 | 5-7 | 6 | 6 | 0 | Письменная работа |
| 4. | Тема 4. Тема 4. Экзотические и погодные производные опционы | 7 | 7-9 | 4 | 4 | 0 | Эссе |
| | Тема . Итоговая форма контроля | 7 | | 0 | 0 | 0 | Зачет |
| | Итого | | | 18 | 18 | 0 | |

4.2 Содержание дисциплины

Тема 1. Тема 1. Внебиржевые деривативы

лекционное занятие (4 часа(ов)):

1. Деривативы в экономике Общие понятия производных инструментов (форварды, фьючерсы, опционы, свопы). Функция срочного рынка. Срочные рынки США, Британии, Германии. Генезис и развитие срочного рынка РФ. 2. Форварды Понятие форвардного контракта. Недостатки и цена форвардного контракта. Цена форвардного контракта. Короткая и длинная позиция. Форвардная ставка. Синергетический форвардный контракт.

практическое занятие (4 часа(ов)):

1. Свопы Понятие свопа. Процентный своп. Ставка Libor. Валютный своп. Своп финансовых активов. Товарный своп. Риски свопов. Котировки свопов. Соглашения о форвардной ставке (FVA). 2. Кредитные деривативы Понятие кредитного дериватива. Покупатель и продавец защиты. Оценщик. Восстановительная стоимость. Скоп кредитного дефолта. Своп полного дохода. Кредитная нота. Обязательство, обеспеченное долговым инструментом. Синергетическое обязательство.

Тема 2. Тема 2. Фьючерсы

лекционное занятие (4 часа(ов)):

1. Фьючерсные контракты Понятие фьючерсного контракта. Различия между форвардами и фьючерсами. Характеристики фьючерсного контракта. Виды трейдеров. Стратегия дневного трейдера. Приказы брокерам. Фьючерсные рынки. Расчетная палата. Виды маржи. Офсетная сделка. Лимит отклонения и позиционный лимит. Открытые позиции. Контанго и бэквардейшн. Правило поставки базисного актива. Хеджирование Фьючерсными контрактами. Базисный риск. Перекрестное хеджирование.

практическое занятие (4 часа(ов)):

1. Фьючерсы на акции, фондовые индексы и валюту Понятие финансового фьючерса. Фьючерсный контракт на акцию. Хеджирование фьючерсного контракта на акцию. Фьючерсный контракт на фондовый индекс. Фьючерсная цена фондового индекса. Индексный арбитраж. Бета портфеля инвестора. Фьючерсный контракт на иностранную валюту. 2. Процентные фьючерсы Понятие процентных фьючерсов. Календарные поправки. Фьючерсный контракт на казначейскую облигацию. Полная и чистая цена бумаги. Коэффициент конверсии. Наибольшая и наименьшая дюрация. Цена поставки облигации. Хеджирование фьючерсом на облигацию. Стрип-хеджирование. Фьючерс на казначейский вексель.

Тема 3. Тема 3. Опционы

лекционное занятие (6 часа(ов)):

1. Биржевые опционы Понятие опциона и его премии. Цена исполнения (страйк). Американские, европейские и бермудские опционы. Опционы колл и опционы пут. Внутренняя и внешняя части премии. Факторы, влияющие на премию опциона. Хеджирование опционами. Котировка опционных контрактов. 2. Границы премии (цены) опционов на акции Понятие границ премии опционов. Границы премии опционов на акции, по которым не выплачиваются дивиденды. Границы премии опционов на акции, по которым выплачиваются дивиденды. 3. Греки: коэффициенты чувствительности премии Дельта, гамма, вега, тета, ро. Зависимость между дельтой, гаммой и тетой. Дельта-гамма нейтральная позиция.

практическое занятие (6 часа(ов)):

1. Биноминальные деревья Понятия биномиального дерева. Одноступенчатое дерево. Двухступенчатое дерево. Случайное блуждание. Безрисковая оценка. Реальный и риск-нейтральный мир, корень дерева, коэффициент дельта, параметры u и d . 2. Винеровские процессы и лемма Ито. Стохастический процесс. Непрерывные переменные. Дискретные переменные, лемма Ито, марковский процесс. Винеровский процесс, броуновское движение, скорость дрейфа, дисперсия, обобщенный винеровский процесс, стохастический процесс Ито, геометрическое броуновское движение. 3. Модель Блэка-Шоулза-Мертон Модели Блэка-Шоулза-Мертон. Логнормальное распределение, распределение ставки доходности, ожидаемая доходность. Волатильность. Риск нейтральная оценка. Варранты. Подразумеваемая волатильность, аппроксимация Блэка.

Тема 4. Тема 4. Экзотические и погодные производные опционы

лекционное занятие (4 часа(ов)):

1. Экзотические опционы Понятие экзотического опциона, азиатские опционы, опционы со средним значением цены исполнения. Барьерные опционы. Опционы: лукбэк, лестница, клике, выкрик, радуга, кванто, корзина. 2. Погодные деривативы Цены страховых, погодных и энергетических деривативов. Общая характеристика погодных производных. Погодный своп. Опцион пут. Коллар. Биржевая торговля погодными производными, энергетические деривативы. Страховые деривативы.

практическое занятие (4 часа(ов)):

1. Экзотические опционы Понятие экзотического опциона, азиатские опционы, опционы со средним значением цены исполнения. Барьерные опционы. Опционы: лукбэк, лестница, клике, выкрик, радуга, кванто, корзина. 2. Погодные деривативы Цены страховых, погодных и энергетических деривативов. Общая характеристика погодных производных. Погодный своп. Опцион пут. Коллар. Биржевая торговля погодными производными, энергетические деривативы. Страховые деривативы.

4.3 Структура и содержание самостоятельной работы дисциплины (модуля)

| N | Раздел Дисциплины | Семестр | Неделя семестра | Виды самостоятельной работы студентов | Трудоемкость (в часах) | Формы контроля самостоятельной работы |
|----|---|---------|-----------------|---------------------------------------|------------------------|---------------------------------------|
| 1. | Тема 1. Внебиржевые деривативы | 7 | 1-2 | подготовка к дискуссии | 8 | дискуссия |
| 2. | Тема 2. Фьючерсы | 7 | 3-4 | подготовка к презентации | 10 | презентация |
| 3. | Тема 3. Опционы | 7 | 5-7 | подготовка к письменной работе | 10 | письменная работа |
| 4. | Тема 4. Экзотические и погодные производные опционы | 7 | 7-9 | подготовка к эссе | 8 | эссе |
| | Итого | | | | 36 | |

5. Образовательные технологии, включая интерактивные формы обучения

Тема 1 'Внебиржевые деривативы'- Интерактивная лекция - лекция, в которой осуществляется диалог преподавателя и студентов, а также студентов между собой на основе проблемно представленного содержания образования.

Тема 2 'Фьючерсы' - Дискуссия - всестороннее коллективное обсуждение вопросов, проблем или сопоставление информации, идей, предложений.

Тема 3 'Опционы' Метод анализа конкретной ситуации (КС, кейс стадиз) - представляют собой изучение и принятие решений по ситуации, которая возникла в результате происшедших событий или может возникнуть при определенных обстоятельствах в конкретной организации в тот или иной момент.

6. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации по итогам освоения дисциплины и учебно-методическое обеспечение самостоятельной работы студентов

Тема 1. Тема 1. Внебиржевые деривативы

дискуссия , примерные вопросы:

дискуссия , примерные вопросы: Примерная тематика дискуссий: Структура рынка финансового рынка. Основные финансовые институты. Структура рынка ценных бумаг. Общие понятия производных инструментов (форварды, фьючерсы, опционы, свопы). Функция срочного рынка. Срочные рынки США, Британии, Германии. Генезис и развитие срочного рынка РФ.

Тема 2. Тема 2. Фьючерсы

презентация , примерные вопросы:

презентация , примерные вопросы: Примерная тематика презентации (выполняется фокус-группами): 1. Фьючерсные контракты 2. Фьючерсы на акции, фондовые индексы и валюту 3. Процентные фьючерсы

Тема 3. Тема 3. Опционы

письменная работа , примерные вопросы:

Примерная тематика письменных работ: 1. Биржевые опционы. 2. Границы премии (цены) опционов на акции. 3. Греки: коэффициенты чувствительности премии. 4. Опционный стратегии. 5. Биноминальные деревья 6. Винеровские процессы и лемма Ито. 7. Модель Блэка-Шоулза-Мертон

Тема 4. Тема 4. Экзотические и погодные производные опционы

эссе , примерные темы:

эссе , примерные темы: Примерная тематика эссе: 1. Понятие и сущность производных финансовых инструментов, их функции на финансовых рынках. 2. Свойства производных финансовых инструментов. Цели применения и критерии достижения данных целей. 3. Классификация производных финансовых инструментов. 4. Биржевой и внебиржевой рынок производных финансовых инструментов. 5. Участники рынка производных финансовых инструментов и их цели. 6. Срочные биржи. Организация опционных и фьючерсных бирж. 7. Государственное регулирование рынка производных финансовых инструментов в России.

Тема . Итоговая форма контроля

Примерные вопросы к зачету:

Примерные вопросы к зачету:

Примерные вопросы к зачету:

1. Спотовый и срочный рынок; две функции срочного рынка; сегменты срочного рынка; участники срочного рынка.
2. История и развитие мирового срочного рынка. Основные срочные биржи в мире и в США.
3. Срочные сделки в дореволюционной России.
4. Срочные сделки в современной России.
5. Понятие форвардного контракта. Проблемы заключения форвардного контракта.
6. Графики выигрышей (проигрышей) покупателя и продавца форвардного контракта.
7. Форвардная цена (F) и цена поставки (K) базисного актива.
8. Формула теоретической форвардной цены (F) и ее вид при непрерывно начисляемом проценте.
9. Цена форвардного контракта (f) и ее формула для дискретного и непрерывного начисляемого процента.
10. Форвардная цена (F) и цена форвардного контракта на акцию, по которой выплачиваются дивиденды.
11. Форвардная цена и цена форвардного контракта на валюту.
12. Понятие фьючерсного контракта. Различия между фьючерсными и форвардными контрактами. Депозитная (начальная) маржа. Офсетная сделка. Вариационная (переменная) маржа. Поддерживающая маржа. Лимит отклонения и позиционный лимит.
13. Фьючерсная цена, базис и цена доставки. Контанго и бэк-вардейшн.
14. Хеджирование фьючерсными контрактами.

15. Фьючерсный контракт на акцию. Хеджирование фьючерсным контрактом на акции.
16. Фьючерсный контракт на фондовый индекс.
17. Фьючерсные контракты на процентные ставки.
18. Общая характеристика опционных контрактов. Американские, европейские и бермудские опционы. Опционы колл и пут.
19. Графики опциона колл покупателя и продавца.
20. Графики опциона пут покупателя и продавца.
21. Опционы OTM, ATM, ITM. Премия опциона: внутренняя и внешняя стоимость.
22. Границы премий опционов на акции.
23. Коэффициенты чувствительности премии опционов: дельта, гамма, вега и тета.
24. Комбинации и спрэды.
25. Длинный стрэддл.
26. Короткий стрэддл.
27. Длинный стрэнгл.
28. Короткий стрэнгл.

7.1. Основная литература:

1. Галанов В. А. Производные финансовые инструменты: Учебник - Москва: ООО 'Научно-издательский центр ИНФРА-М', 2011 - 208с. - URL: <http://znanium.com/go.php?id=214844>
2. Жилкина А. Н. Управление финансами. Финансовый анализ предприятия: Учебник - Москва: ООО 'Научно-издательский центр ИНФРА-М', 2005 - 332с. - URL: <http://znanium.com/go.php?id=94472>
3. Экономика организации (предприятия, фирмы): Учебник / Под ред. Б.Н. Чернышева, В.Я. Горфинкеля. - М.: Вузовский учебник, 2008. - 536 с.: 60x90 1/16. (переплет) ISBN 978-5-9558-0059-2, 3000 экз. <http://znanium.com/bookread.php?book=139260>
4. Экономика организации: Учебник / Е.Н. Кнышова, Е.Е. Панфилова. - М.: ИД ФОРУМ: НИЦ Инфра-М, 2013. - 336 с.: 60x90 1/16. - (Профессиональное образование). (переплет) ISBN 978-5-8199-0022-2, 3000 экз. <http://znanium.com/bookread.php?book=390257>

7.2. Дополнительная литература:

1. Виноградова П.А. Иностранные финансовые инструменты как объект контроля в рамках антикоррупционного законодательства РФ: Статья - Москва: ООО 'Научно-издательский центр ИНФРА-М', 2016 - 35с. - URL: <http://znanium.com/go.php?id=562744>
2. Щебарова Н. Н. Международные валютно-финансовые отношения: 2 - Москва: Издательство 'Флинта', 2011 - 224с. - URL: <http://znanium.com/go.php?id=409489>
3. Алексейчева, Е. Ю. Экономика организации (предприятия) [Электронный ресурс] : Учебник для бакалавров / Е. Ю. Алексейчева, М. Д. Магомедов, И. Б. Костин. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Издательско-торговая корпорация 'Дашков и К-', 2013. - 292 с.- ISBN 978-5-394-02129-9. <http://znanium.com/bookread.php?book=415188>

7.3. Интернет-ресурсы:

- Деньги и кредит - <http://www.cbr.ru/publ/?Prtd=moneyandcredit>
Рынок ценных бумаг - <http://www.rcb.ru>
Финансовая электронная библиотека - <http://www.mirkin.ru>
Фондовая биржа ?РТС? - <http://www.rtsnet.ru>
Центральный банк России - <http://www.cbr.ru/finmarkets/>

8. Материально-техническое обеспечение дисциплины(модуля)

Освоение дисциплины "Современные финансовые продукты и услуги" предполагает использование следующего материально-технического обеспечения:

Мультимедийная аудитория, вместимостью более 60 человек. Мультимедийная аудитория состоит из интегрированных инженерных систем с единой системой управления, оснащенная современными средствами воспроизведения и визуализации любой видео и аудио информации, получения и передачи электронных документов. Типовая комплектация мультимедийной аудитории состоит из: мультимедийного проектора, автоматизированного проекционного экрана, акустической системы, а также интерактивной трибуны преподавателя, включающей тач-скрин монитор с диагональю не менее 22 дюймов, персональный компьютер (с техническими характеристиками не ниже Intel Core i3-2100, DDR3 4096Mb, 500Gb), конференц-микрофон, беспроводной микрофон, блок управления оборудованием, интерфейсы подключения: USB, audio, HDMI. Интерактивная трибуна преподавателя является ключевым элементом управления, объединяющим все устройства в единую систему, и служит полноценным рабочим местом преподавателя. Преподаватель имеет возможность легко управлять всей системой, не отходя от трибуны, что позволяет проводить лекции, практические занятия, презентации, вебинары, конференции и другие виды аудиторной нагрузки обучающихся в удобной и доступной для них форме с применением современных интерактивных средств обучения, в том числе с использованием в процессе обучения всех корпоративных ресурсов. Мультимедийная аудитория также оснащена широкополосным доступом в сеть интернет. Компьютерное оборудование имеет соответствующее лицензионное программное обеспечение.

Компьютерный класс, представляющий собой рабочее место преподавателя и не менее 15 рабочих мест студентов, включающих компьютерный стол, стул, персональный компьютер, лицензионное программное обеспечение. Каждый компьютер имеет широкополосный доступ в сеть Интернет. Все компьютеры подключены к корпоративной компьютерной сети КФУ и находятся в едином домене.

Учебно-методическая литература для данной дисциплины имеется в наличии в электронно-библиотечной системе "БиблиоРоссика", доступ к которой предоставлен студентам. В ЭБС "БиблиоРоссика" представлены коллекции актуальной научной и учебной литературы по гуманитарным наукам, включающие в себя публикации ведущих российских издательств гуманитарной литературы, издания на английском языке ведущих американских и европейских издательств, а также редкие и малотиражные издания российских региональных вузов. ЭБС "БиблиоРоссика" обеспечивает широкий законный доступ к необходимым для образовательного процесса изданиям с использованием инновационных технологий и соответствует всем требованиям федеральных государственных образовательных стандартов высшего профессионального образования (ФГОС ВПО) нового поколения.

Учебно-методическая литература для данной дисциплины имеется в наличии в электронно-библиотечной системе "ZNANIUM.COM", доступ к которой предоставлен студентам. ЭБС "ZNANIUM.COM" содержит произведения крупнейших российских учёных, руководителей государственных органов, преподавателей ведущих вузов страны, высококвалифицированных специалистов в различных сферах бизнеса. Фонд библиотеки сформирован с учетом всех изменений образовательных стандартов и включает учебники, учебные пособия, УМК, монографии, авторефераты, диссертации, энциклопедии, словари и справочники, законодательно-нормативные документы, специальные периодические издания и издания, выпускаемые издательствами вузов. В настоящее время ЭБС ZNANIUM.COM соответствует всем требованиям федеральных государственных образовательных стандартов высшего профессионального образования (ФГОС ВПО) нового поколения.

Проектор, ноутбук, интерактивная доска.

Программа составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВПО и учебным планом по направлению 38.03.02 "Менеджмент" и профилю подготовки Финансовый менеджмент .

Автор(ы):

Гузельбаева Г.Т. _____

"__" _____ 201__ г.

Рецензент(ы):

Стрельник Е.Ю. _____

"__" _____ 201__ г.