

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное учреждение
высшего профессионального образования
"Казанский (Приволжский) федеральный университет"
Отделение развития территорий



подписано электронно-цифровой подписью

Программа дисциплины

Производные финансовые инструменты БЗ.ДВ.7

Направление подготовки: 081100.62 - Государственное и муниципальное управление

Профиль подготовки: Государственные и муниципальные финансы

Квалификация выпускника: бакалавр

Форма обучения: очное

Язык обучения: русский

Автор(ы):

Иванов М.Е. , Рамазанов А.В.

Рецензент(ы):

Галеева Г.М.

СОГЛАСОВАНО:

Заведующий(ая) кафедрой: Глебова И. С.

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

Учебно-методическая комиссия Института управления, экономики и финансов (отделение развития территорий):

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

Регистрационный No 948357914

Казань
2014

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) Иванов М.Е. кафедра ценных бумаг, биржевого дела и страхования Отделение финансов , MEIvanov@kpfu.ru ; доцент, к.н. Рамазанов А.В. кафедра экономической теории Общеэкономическое отделение , AVRamazanov@kpfu.ru

1. Цели освоения дисциплины

Целями изучения дисциплины является ознакомление студентов с рынком деривативов, характеристиками и особенностями видов производных ценных бумаг, применимостью данных инструментов в различных ситуациях на финансовых и товарных рынках.

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

Данная учебная дисциплина включена в раздел " Б3.ДВ.7 Профессиональный" основной образовательной программы 081100.62 Государственное и муниципальное управление и относится к дисциплинам по выбору. Осваивается на 4 курсе, 8 семестр.

Изучение дисциплины базируется на наличии у студентов общеэкономических знаний, в том числе о сущности финансовой системы, финансовых рынков и их участников.

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

В результате освоения дисциплины формируются следующие компетенции:

Шифр компетенции	Расшифровка приобретаемой компетенции
ОК-13 (общекультурные компетенции)	способность и готовность к личностному и профессиональному самосовершенствованию, саморазвитию, саморегулированию, самоорганизации, самоконтролю, к расширению границ своих профессионально-практических познаний; умение использовать методы и средства познания, различные формы и методы обучения и самоконтроля, новые образовательные технологии для своего интеллектуального развития и повышения культурного уровня
ПК-39 (профессиональные компетенции)	умение выявлять и оценивать проектные возможности в профессиональной деятельности и формулировать проектные цели
ПК-40 (профессиональные компетенции)	способность использовать современные методы управления проектом, направленные на своевременное получение качественных результатов, определение рисков и управление бюджетом

В результате освоения дисциплины студент:

4. должен демонстрировать способность и готовность:

- к пониманию причин появления производных ценных бумаг;
- к осознанию специфики торговли производными финансовыми инструментами;
- к анализу причин сбоев на рынке деривативов, приводящих к негативным экономическим последствиям;
- к применению теоретических знаний о деривативах в практической деятельности.

4. Структура и содержание дисциплины/ модуля

Общая трудоемкость дисциплины составляет 3 зачетных(ые) единиц(ы) 108 часа(ов).

Форма промежуточного контроля дисциплины экзамен в 8 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. Экономическая сущность деривативов и их разновидности	8		2	2	0	устный опрос
2.	Тема 2. Фьючерсные и форвардные контракты	8		4	4	0	презентация
3.	Тема 3. Опционные контракты	8		2	2	0	дискуссия
4.	Тема 4. Своповые контракты	8		2	2	0	письменная работа
5.	Тема 5. Депозитарные расписки	8		2	2	0	домашнее задание
6.	Тема 6. Прочие виды деривативов и их особенности	8		2	2	0	устный опрос
7.	Тема 7. Регулирование производных финансовых инструментов в отечественной и зарубежной практике	8		2	2	0	письменная работа
8.	Тема 8. Международный рынок деривативов	8		2	2	0	контрольная точка
	Тема . Итоговая форма контроля	8		0	0	0	экзамен
	Итого			18	18	0	

4.2 Содержание дисциплины

Тема 1. Экономическая сущность деривативов и их разновидности

лекционное занятие (2 часа(ов)):

1. Отличия деривативов от классических ценных бумаг 2. Эволюция рынка деривативов 3. Общие виды деривативов

практическое занятие (2 часа(ов)):

1. Предпосылки зарождения деривативов 2. Базисные активы в производных финансовых инструментах 3. Деривативы на товарных и фондовых биржах 4. Конструирование деривативов в рамках финансового инжиниринга

Тема 2. Фьючерсные и форвардные контракты

лекционное занятие (4 часа(ов)):

1. Особенности фьючерсов в биржевой торговле 2. Применение маржи при торговле фьючерсами 3. Отличия между фьючерсами и форвардами

практическое занятие (4 часа(ов)):

1. Оффсетные сделки по фьючерсам 2. Поставочные и расчетные фьючерсы

Тема 3. Опционные контракты

лекционное занятие (2 часа(ов)):

1. Виды опционов 2. Условия исполнения и реализации опционных контрактов 3. Порядок расчета опционной премии

практическое занятие (2 часа(ов)):

1. Формулы расчета опционной премии 2. Временная и внутренняя стоимость опционных контрактов 3. Стратегии хеджирования с применением опционов 4. Опцион-колл и опцион эмитента: сходства и различия 5. Особенности торговли опционными контрактами в России и на Западе

Тема 4. Своповые контракты

лекционное занятие (2 часа(ов)):

1. Характеристика и особенности свопов 2. Регулирование торговли свопами

практическое занятие (2 часа(ов)):

1. Товарные и финансовые свопы 2. Эмпирическое применение свопов в России 3. Свопы и бартерные сделки: сходства и различия

Тема 5. Депозитарные расписки

лекционное занятие (2 часа(ов)):

1. Характеристика депозитарных расписок 2. Виды депозитарных расписок 3. Механизм реализации депозитарных расписок

практическое занятие (2 часа(ов)):

1. Использование депозитарных расписок отечественными эмитентами 2. Российские депозитарные расписки

Тема 6. Прочие виды деривативов и их особенности

лекционное занятие (2 часа(ов)):

1. Фондовые варранты 2. Подписные права 3. Опцион эмитента

практическое занятие (2 часа(ов)):

1. Использование подписных прав в российской практике 2. Деривативы на индексы

Тема 7. Регулирование производных финансовых инструментов в отечественной и зарубежной практике

лекционное занятие (2 часа(ов)):

1. Необходимость регулирования производных финансовых инструментов 2. Особенности российского регулирования деривативов

практическое занятие (2 часа(ов)):

1. Примеры зарубежного регулирования деривативов (в рамках отдельно взятой страны)

Тема 8. Международный рынок деривативов

лекционное занятие (2 часа(ов)):

1. Крупнейшие международные торговые площадки торговли деривативами 2. Сегмент FORTS на Московской бирже

практическое занятие (2 часа(ов)):

Эмпирическая торговля деривативами с использованием демонстрационной торговой платформы

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. Экономическая сущность деривативов и их разновидности	8		подготовка к устному опросу	4	устный опрос
2.	Тема 2. Фьючерсные и форвардные контракты	8		подготовка к презентации	8	презентация
3.	Тема 3. Опционные контракты	8			4	дискуссия
4.	Тема 4. Своповые контракты	8		подготовка к письменной работе	4	письменная работа
5.	Тема 5. Депозитарные расписки	8		подготовка домашнего задания	4	домашнее задание
6.	Тема 6. Прочие виды деривативов и их особенности	8		подготовка к устному опросу	4	устный опрос
7.	Тема 7. Регулирование производных финансовых инструментов в отечественной и зарубежной практике	8		подготовка к письменной работе	4	письменная работа
8.	Тема 8. Международный рынок деривативов	8		подготовка к контрольной точке	4	контрольная точка
	Итого				36	

5. Образовательные технологии, включая интерактивные формы обучения

В рамках дисциплины возможно применение компьютерных симуляций для демонстрации студентам особенностей торговли деривативами, разбор практических ситуаций применения эмитентами и участниками фондового рынка тех или иных видов деривативов.

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

Тема 1. Экономическая сущность деривативов и их разновидности

устный опрос , примерные вопросы:

1. Предпосылки возникновения деривативов.
2. Законодательное регулирование деривативов.
3. Виды базисных активов в деривативе.
4. Свойства деривативов.

Тема 2. Фьючерсные и форвардные контракты

презентация , примерные вопросы:

Необходимо сравнить между собой фьючерсы и форварды, в том числе используя эмпирические данные, отобразив результаты в программе MS Power Point

Тема 3. Опционные контракты

дискуссия , примерные вопросы:

1. Двойные опционы и их применение в России. 2. Бинарные опционы 3. Формирование опционной премии.

Тема 4. Своповые контракты

письменная работа , примерные вопросы:

используя сеть ?Интернет?, проанализировать применение свопов коммерческими банками и их законодательное регулирование.

Тема 5. Депозитарные расписки

домашнее задание , примерные вопросы:

найти эмпирические сведения по использованию отечественными эмитентами депозитарных расписок (на примере компаний: Вымпелком, Газпром, Татнефть, Нижнекамскнефтехим, и др.).

Тема 6. Прочие виды деривативов и их особенности

устный опрос , примерные вопросы:

1. Сравнение форварда с иными деривативами 2. Подписные права и опцион эмитента: понятия и различия 3. Деривативы в зарубежной практике

Тема 7. Регулирование производных финансовых инструментов в отечественной и зарубежной практике

письменная работа , примерные вопросы:

Письменный опрос, состоящий в проверке знаний и подготовки студентов по теме регулирования рынка деривативов

Тема 8. Международный рынок деривативов

контрольная точка , примерные вопросы:

Форма проведения: контрольная точка Вопросы и задания в контрольной точке охватывают ранее пройденные темы и выявляют общий уровень знаний студентов перед итоговой аттестацией.

Тема . Итоговая форма контроля

Примерные вопросы к экзамену:

Примерные вопросы к итоговой аттестации студентов:

1. Предпосылки возникновения деривативов, свойства деривативов
2. Понятие базисного актива, его виды
3. Законодательное регулирование обращения деривативов в России
4. Фьючерсный контракт
5. Форвардный контракт
6. Оффсетные сделки по фьючерсам
7. Маржа при торговле фьючерсными контрактами
6. Опционный контракт, его особенности
7. Опцион-колл
8. Опцион-пут
9. Двойной опцион
10. Бинарные опционы
11. Стратегии торговли опционными контрактами
12. Опцион эмитента

13. Внутренняя и временная стоимость опционной премии
14. Формулы расчета опционной премии
15. Своповый контракт
16. Депозитарные расписки: сущность, предпосылки появления
17. Американские депозитарные расписки, их виды и особенности
15. Глобальные и российские депозитарные расписки
16. Спонсируемые и не спонсируемые АДР
17. Фондовый варрант
18. Подписные права
19. Международные биржевые площадки торговли деривативами
20. Конструирование деривативов в рамках финансового инжиниринга
21. Деривативы и классические финансовые инструменты: сравнение
22. Внебиржевое применение деривативов
23. Риски при использовании деривативов
24. Хеджеры, спекулянты и арбитражеры на рынке деривативов
25. Секьюритизация с использованием деривативов
26. Мировой экономический кризис 2008 года и деривативы
27. Тенденции развития рынка деривативов
28. Расчет коэффициента финансового леввериджа на примере фьючерса
29. Расчет коэффициента финансового леввериджа на примере одного из видов опционного контракта
30. Расчет коэффициента финансового леввериджа на примере арбитражных сделок с деривативами

7.1. Основная литература:

1. Каячев, Г. Ф. Финансовые рынки и институты [Электронный ресурс] : Учеб. пособие / Г. Ф. Каячев, Л. В. Каячева, С. В. Кропачев, М. Н. Черных. - Красноярск: Сибирский федеральный ун-т, 2011. <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=443146>
2. Регулирование мирового финансового рынка: Теория, практика, инструменты / О.А. Гришина, Е.А. Звонова. - М.: ИНФРА-М, 2010. <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=190612>
3. Маркетинг на финансовом рынке: Учебное пособие / К.А. Смирнов, Т.Е. Никитина. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013. <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=345001>

7.2. Дополнительная литература:

1. Жуков Б.М. Исследование систем управления : учебное пособие. - М.: Дашков и К, 2012. - 208 с. <http://www.bibliorossica.com/book.html?currBookId=7803>
2. Орехов С.А., Селезнев В.А. Теория корпоративного управления : учебное пособие. - М.: ЕОИ, 2011. - 201 с. <http://www.bibliorossica.com/book.html?currBookId=6561>
3. Мелехин, А. В. Финансовое право [Электронный ресурс] : учеб. пособие / А. В. Мелехин, Е. П. Прус, М. О. Клейменова и др.; под общ. ред. А. В.Мелехина. - М.: Московский финансово-промышленный университет "Синергия", 2012. <http://znanium.com/catalog.php?bookinfo=451400>

7.3. Интернет-ресурсы:

Сайт Банка России - мегарегулятора финансовой системы - <http://www.cbr.ru/>

Сайт Европейской биржи - <https://euronext.com/>
Сайт Московской биржи - <http://moex.com/>
Сайт Чикагской биржи опционов - <http://www.cboe.com/>
Сайт Чикагской товарной биржи - <http://www.cmegroup.com/>

8. Материально-техническое обеспечение дисциплины(модуля)

Освоение дисциплины "Производные финансовые инструменты" 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.

Необходимо наличие компьютеров с выходом в Интернет

Программа составлена в соответствии с требованиями ФГОС ВПО и учебным планом по направлению 081100.62 "Государственное и муниципальное управление" и профилю подготовки Государственные и муниципальные финансы .

Автор(ы):

Иванов М.Е. _____

Рамазанов А.В. _____

"__" _____ 201__ г.

Рецензент(ы):

Галеева Г.М. _____

"__" _____ 201__ г.