

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Абдрахманов Данияр Мавлярович
Должность: ректор ГБОУ ВО "БАГСУ"
Дата подписания: 30.05.2023 09:22:15
Уникальный программный ключ:
6caf317d71a2c7d2f749ed2578795b666901352dd

Государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Башкирская академия государственной службы и управления
при Главе Республики Башкортостан»

Кафедра экономической теории и социально-экономической политики

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.02 «Производные финансовые инструменты»

Уровень высшего образования

БАКАЛАВРИАТ

Направление подготовки

38.03.01 «Экономика»

Направленность (профиль)

Экономика и управление финансами

Квалификация

Бакалавр

Форма обучения

очно-заочная

Уфа 2021

Рабочая программа дисциплины Б1.В.02 «Производные финансовые инструменты» / сост. Л.З. Буранбаева - Уфа: ГБОУ ВО «БАГСУ», 2021

Рабочая программа предназначена для обучающихся очно-заочной формы обучения по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика»

РЕКОМЕНДОВАНА заседанием кафедры экономической теории и социально-экономической политики
протокол № 9 (234) от " 29 " апреля 2022 г.

Заведующий кафедрой
экономической теории и
социально-экономической политики

Согласовано
Руководитель ОПОП

@ Буранбаева Л.З., 2021 год
@ ГБОУ ВО «БАГСУ», 2021 год

Содержание

1	Цель и задачи освоения дисциплины	4
2	Требования к результатам обучения по дисциплине	5
3	Структура и содержание дисциплины	5
3.1	Структура дисциплины.....	5
3.2	Содержание разделов дисциплины	6
4	Учебно-методическое обеспечение дисциплины	7
4.1	Основная литература.....	7
4.2	Дополнительная литература.....	8
4.3	Периодические издания	8
4.4	Интернет-ресурсы.....	8
4.5	Методические указания по подготовке и работе на практических занятиях (семинарам)	9
4.6	Программное обеспечение, профессиональные базы данных и информационные справочные системы современных информационных технологий	12
5	Материально-техническое обеспечение дисциплины	13
	Лист согласования рабочей программы дисциплины	
	Актуализация рабочей программе дисциплины	
	Приложение 1 Глоссарий	
	Фонд оценочных средств	
	Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	
	Аннотация	

1 Цель и задачи освоения дисциплины

Цель освоения дисциплины:

Целью освоения дисциплины «Производные финансовые инструменты» является формирование у обучающихся современных знаний, умений и навыков в вопросах оценки и применения биржевых и реальных производных финансовых инструментов при принятии инвестиционных решений и в процессе управления инвестициями.

Эта дисциплина направлена на формирование компетенции ПК-3 «Способен проводить финансовый анализ информации, содержащейся в бухгалтерской отчетности организации, оценивать потенциальные риски и возможности организации в будущем».

Задачи:

Основными задачами изучения учебной дисциплины «Производные финансовые инструменты» являются:

- освоение экономической сущности производных финансовых инструментов, рассмотрение особенностей отдельных видов производных финансовых инструментов, возможностей их применения экономическими субъектами для решения конкретных практических задач;
- изучение структуры и динамики развития биржевых и внебиржевых рынков производных финансовых инструментов, рассмотрение специфики организации торговли на срочных биржах;
- приобретение навыков оценки стоимости производных финансовых инструментов и построения различных торговых стратегий в процессе управления инвестиционным портфелем;
- изучение новых тенденций в развитии рынков производных финансовых инструментов, современных моделей ценообразования, новых стратегий поведения участников рынков.

2 Требования к результатам обучения по дисциплине

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих результатов обучения:

Код компетенции	Содержание компетенции	Индикатор компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций
ПК-3	Способен проводить финансовый анализ информации, содержащейся в бухгалтерской отчетности	ПК-3.1. Участвует в осуществлении финансово-экономического планирования организации. ПК 3.2. Проводит оценку информации,	Знать: теоретические основы проведения финансового анализа информации, содержащейся в бухгалтерской отчетности организации

	организации, оценивать потенциальные риски и возможности организации в будущем	содержащейся в бухгалтерской отчетности организации, на основе которой прогнозирует потенциальные риски и возможности организации в будущем.	Уметь: проводить финансовый анализ информации, содержащейся в бухгалтерской отчетности организации Владеть: навыками оценки потенциальных рисков и возможностей организации в будущем
--	--	--	--

3 Структура и содержание дисциплины

3.1 Структура дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины составляет 9 зачетных единиц (324 академических часа).

Вид работы	Трудоемкость, академических часов		
	В семестр	С семестр	всего
Общая трудоёмкость	180	144	324
Контактная работа:	16	26	42
Лекции (Л)	6	12	18
Практические занятия (ПЗ)	10	14	24
Промежуточная аттестация	-	36	36
Самостоятельная работа:	164	82	246
- самоподготовка (проработка и повторение лекционного материала и материала учебников и учебных пособий);	38	19	57
- подготовка к практическим занятиям;	75	38	113
- подготовка к оценке знаний и умений в рамках фонда тестовых вопросов и промежуточной аттестации в форме экзамена	51	25	76
Вид итогового контроля	зачет	экзамен	зачет, экзамен

Разделы дисциплины, изучаемые в В семестре

№ раздела	Наименование разделов	Количество часов			
		всего	аудиторная работа		внеауд. работа
			Л	ПЗ	
1	Рынки производных финансовых инструментов, классификация контрактов	27	1	2	24
2	Форвардные контракты	44	2	2	40
3	Рынок фьючерсных контрактов	53	1	2	50
4	Хеджирование и спекуляция фьючерсами	56	2	4	50
Контроль - зачет					
Итого:		180	6	10	164

Разделы дисциплины, изучаемые в С семестре

№ раздела	Наименование разделов	Количество часов			
		всего	аудиторная работа		внеауд. работа
			Л	ПЗ	
5	Рынок опционов	26	2	4	20
6	Модели оценки опционов	24	2	2	20
7	Хеджирование и спекуляция с использованием опционов	28	4	4	20
8	Другие виды производных финансовых инструментов	30	4	4	22
Контроль – экзамен		36	-	-	36
Итого:		144	12	14	82+36

3.2 Содержание разделов дисциплины

Раздел 1 Рынки производных инструментов, классификация контрактов

Причины и история появления производных финансовых инструментов. Взаимосвязь и взаимодействие рынков базовых активов и рынков производных. Классификация контрактов по видам контрактов, видам базовых активов, срокам, формам торговли.

Раздел 2 Форвардные контракты

Спецификация. Стоимость контракта.

Раздел 3 Рынок фьючерсных контрактов

Спецификация фьючерсных контрактов. Механизм организации фьючерсной торговли. Маржевые сборы. Фьючерсная цена. Сходимость.

Раздел 4 Хеджирование и спекуляция фьючерсами

Хеджирование фьючерсами позиции по основному активу. Базисный риск. Коэффициент хеджа.

Раздел 5 Рынок опционов

Спецификации контрактов. Организация торговли и способы расчета.

Раздел 6 Модели оценки опционов

Факторы, влияющие на цену опциона. Верхние и нижние оценки для премии. Пут-колл-паритет.

Безарбитражный принцип оценивания. Фундаментальная теорема оценки активов. Модель Кокса-Росса-Рубинштейна. Винеровские процессы. Лемма Ито. Модель Блэка-Шоулса-Мертона.

Раздел 7 Хеджирование и спекуляции с использованием опционов

Управление риском. Улыбки волатильности. Стандартные опционные стратегии. Возможности опционных стратегий.

Раздел 8 Другие виды производных инструментов

Свопы. «Экзотические» опционы. Процентные деривативы. Кредитные деривативы (CDS). Деривативы на деривативы. Встроенные опционы, структурные продукты.

4 Учебно-методическое обеспечение дисциплины

4.1. Основная литература

1. Галанов, В. А. Производные финансовые инструменты : учебник / В.А. Галанов. — 2-е изд, перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2021. — 221 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — DOI 10.12737/21804. - ISBN 978-5-16-012272-4. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1255298>

2. Галанов, В. А. Производные финансовые инструменты : учебник / В.А. Галанов. — 2-е изд, перераб. и доп.— Москва : ИНФРА-М, 2019. — 221 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — www.dx.doi.org/10.12737/21804. - ISBN 978-5-16-012272-4. - Текст: электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1012374>

4.2 Дополнительная литература

1. Вайн, С. Опционы: Полный курс для профессионалов: Полный курс для профессионалов. Опционы / Вайн С., - 4-е изд., испр. и доп. - Москва : Альпина Пабли., 2016. - 438 с. ISBN 978-5-9614-5111-5. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/915809>
2. Галанов, В. А. Производные финансовые инструменты : учебник / В.А. Галанов. — 2-е изд, перераб. и доп.— Москва : ИНФРА-М, 2017. — 221 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — www.dx.doi.org/10.12737/21804. - ISBN 978-5-16-012272-4. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/610326>
3. Господарчук, Г. Г. Финансовые рынки и финансовые инструменты: Учебное пособие / Господарчук Г.Г., Господарчук С.А. - М.:НИЦ ИНФРА-М, 2018. - 88 с. (Высшее образование) ISBN 978-5-16-107386-5 (online). - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1009831>
4. Мэрфи, Д. Технический анализ фьючерсных рынков: Теория и практика / Мэрфи Д., - 2-е изд. - Москва : Альпина Пабли., 2016. - 610 с.: ISBN 978-5-9614-5332-4. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/925609>
5. Фельдман А. Б. Производные финансовые и товарные инструменты. Учебник; Финансы и статистика - М., 2015. - 304 с. - Текст: электронный. - URL: <https://institutiones.com/download/books/>

4.3 Периодические издания

1. «Финансовый менеджмент». – Режим доступа: <https://finman.ru/>
2. «Финансовый директор». – Режим доступа: <https://e.fd.ru/>
3. «Эксперт». – Режим доступа: <https://expert.ru/>
4. «Коммерсант». – Режим доступа: <https://www.kommersant.ru/>
5. «Компания». – Режим доступа: <https://ko.ru/>
6. «Секрет фирмы». – Режим доступа: <https://secretmag.ru/>

4.4 Интернет-ресурсы

1. Федеральная служба по финансовым рынкам [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://www.fcsm.ru>.
2. Фондовая биржа «РТС» [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://www.rtsnet.ru>.
3. Финансовая электронная библиотека [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://www.mirkin.ru>.
4. Журнал «Рынок ценных бумаг» [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://www.rcb.ru>.
5. Базы данных, информационно-справочные и поисковые системы [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: <http://www.dereh.ru>.

6. Официальный сайт компании «КонсультантПлюс» [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: www.consultant.ru.

7. Гарант – информационно-правовой портал [Электронный ресурс]. – Электрон. дан. – Режим доступа: www.garant.ru.

4.5 Методические указания к практическим занятиям (семинарам)

Лекция (от лат. *lectio* – чтение) – это учебное занятие в высшем учебном заведении, состоящее в устном изложении предмета преподавателем.

Конечно, основная функция лекции – познавательная. Но слушание лекции – это не пассивное созерцание. Мы рекомендуем лекции не только слушать, но и делать записи – конспекты, опорные конспекты, тезисы. Записи желательно делать четким почерком, оставляя широкие поля для последующих пояснений и дополнений. На полях желательно сразу после лекции пояснить все применяемые сокращения слов и словосочетаний. Студенты значительно облегчают работу по последующему чтению своих записей, если сразу же выделяют наиболее важные фрагменты – определения понятия, выводы, даты, полезные комментарии преподавателя, перерабатывают их в краткие опорные конспекты и т.д.

Интересующие вопросы по теме лекции корректнее задавать преподавателю по окончании лекции; если нужно спросить о чем-либо, не относящемся к теме, но важном для слушателя (уточнить, например, особенности подготовки к устному собеседованию), рекомендуется подойти к преподавателю лично, во время перерыва или после окончания занятия.

Наряду с лекционным курсом систематизированные знания о месте и роли научно-исследовательской работы в современной жизни необходимо получать и из практических занятий. Они призваны помочь обучающимся:

- овладеть новым теоретико-категориальным аппаратом;
- сориентироваться в реалии современной научно-исследовательской работы;
- научиться выявлять закономерности современных социально-экономических процессов;
- овладеть методиками прикладной экономики.

Теоретический курс «Экономика организации» обязательно следует подкреплять практическими (под руководством преподавателя и самостоятельными) занятиями. Это связано с тем, что теоретические знания, не реализованные в практических навыках и умениях, остаются бесполезными и не всегда востребованным.

Практические занятия позволяют:

- закрепить;
- расширить;
- углубить имеющиеся знания;
- овладеть терминологией,
- привить навыки самостоятельного мышления,
- связать теорию с практикой.

О том, какая методика работы будет использована на практическом занятии, преподаватель объяснит заранее. Но практика работы в ВУЗах показывает, что интересна и полезна та форма работы, при которой обучающийся способен продемонстрировать владение изученным материалом посредством устного ответа, а также демонстрации примеров и формул на доске (экране).

При подготовке к практическим занятиям не стоит замыкаться в пределах одного источника информации, пусть даже рекомендуемого. Ведь рекомендуемые учебники – это маленький островок в океане многовековой мудрости человечества.

Эффективность усвоения материала обучающегося определяется также активностью его работы на практическом занятии. Важно активно участвовать в обсуждении поставленных вопросов, формулировать, высказывать и отстаивать собственную точку зрения, опираясь на изученную основную и дополнительную литературу.

Изучение тем практических занятий необходимо начинать с определения базовых понятий, являющихся основой для понимания современных экономических процессов. Важно раскрыть содержание и объем дефиниции, выделить ее существенные признаки и связи с другими общенаучными, экономическими и финансовыми категориями. Далее следует рассмотреть функции, разновидности, особенности и т.п. исследуемого феномена, в соответствии с заданным вопросом. Принимая во внимание тот факт, что экономические процессы в современном обществе протекают не изолированно, и являются сложной системой, функционирующей и развивающейся одновременно, следует показать статический и динамический компонент, изучаемых экономических процессов и явлений, рассмотреть их на микроуровне и с точки зрения макроэкономического анализа.

Учитывая тесную взаимосвязь различных экономических процессов и явлений, предупреждаем студентов от возможной подготовки вопросов, не относящихся к конкретно рассматриваемой теме. Во избежание данного обстоятельства следует внимательно прочитать подготовленный Вами конспект (план ответа), выделить исследуемый экономический феномен и аспекты, раскрывающие его. Ответив на вопросы, выносимые на обсуждение, Вы еще раз сможете убедиться в правильности направлений Ваших мыслей и закрепить, и уточнить, полученные знания.

Данную цель преследуют и учебно-практические задания, представленные в рамках каждой темы. Они предполагают не только изучение теоретико-методологических основ раздела, представленных в учебных пособиях, но и самостоятельный индивидуальный (или групповой) анализ обозначенных проблем на основе собственного опыта и знаний, полученных из дополнительной литературы (научной, справочной, периодической и т.п.).

Для подготовки к практическим занятиям руководствуйтесь нижеприведенными планами. Они позволят вам выявить главное, определить какие вопросы нуждаются в детальной проработке.

Для подготовки к практическим занятиям (семинарам) необходимо ознакомиться с планом занятий, изучить конспект лекций, рекомендованную литературу, самостоятельно проверить знания по теме.

Для успешного освоения материала обучающимся рекомендуется сначала ознакомиться с учебным материалом, изложенным в лекциях и основной литературе, затем выполнить самостоятельные задания, при необходимости обращаясь к дополнительной литературе. Необходимо помнить, что на лекции обычно рассматривается не весь материал, а только его наиболее важная и сложная часть, требующая пояснений преподавателя в процессе контактной работы с обучающимися. Остальная его часть восполняется в ходе самостоятельной работы. В связи с этим работа с рекомендованной литературой обязательна. В процессе этой работы обучающийся должен стремиться понять и запомнить основные положения рассматриваемого материала, примеры, поясняющие его, разобраться в иллюстративном материале. Заканчивать подготовку следует составлением плана (перечня основных пунктов) по изучаемому материалу (вопросу). Такой план позволяет составить концентрированное, сжатое представление по изучаемым вопросам и структурировать изученный материал. Целесообразно готовиться к практическим занятиям за 1-2 недели до их начала после лекции по теме занятия.

Практические занятия проходят в учебных группах по всем темам курса. Основные методы, используемые в ходе проведения практических занятий по дисциплине «Экономика организации» – это методы опроса, докладов, дискуссий и анализом допускаемых ошибок. При ответе на вопросы необходимо внимательно прочитать их текст и попытаться дать аргументированное объяснение. Порядок ответа на вопрос может быть различным: либо вначале делается вывод, а затем приводятся аргументы в его защиту, либо дается развернутая аргументация решения, на основании которой предлагается ответ.

При сомнении в правильности ответа, можно посоветоваться с другими обучающимися или обратиться за консультацией к преподавателю.

Занятия проводятся в форме свободной дискуссии при активном участии всех обучающихся, у которых всегда имеется возможность дополнить выступающих, не соглашаться с ними, высказывать альтернативные точки зрения и отстаивать их, поправлять выступающих, задавать им вопросы, предлагать для обсуждения новые проблемы. Вопросы могут быть заданы и преподавателю.

Обсуждение каждого вопроса, упражнения, задачи (ситуации) обычно заканчиваются кратким заключением преподавателя. По окончании занятия преподаватель подводит итоги дискуссии и высказывает свою точку зрения, отмечая положительные или отрицательные моменты.

4.6 Программное обеспечение, профессиональные базы данных и информационные справочные системы современных информационных технологий

Лекционные и практические занятия проводятся в специализированных аудиториях, которые оборудованы необходимым информационным обеспечением.

Ауд. 204

450008, г. Уфа, ул. Цюрупы, 6

Кабинет самостоятельной работы обучающихся

Аудитория (28 посадочных мест) для практических занятий, самостоятельной работы, курсового проектирования, текущего контроля и промежуточной аттестации, групповых и индивидуальных консультаций

Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы

Персональный компьютер – 8 шт. с выходом в Интернет.

Доска маркерно- магнитная – 1 шт.

Ауд. 206

Мультимедийная аудитория (72 посадочных места) для лекционных и практических занятий, текущего контроля и промежуточной аттестации, групповых и индивидуальных консультаций

Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы

Ноутбук Asus X58C – 1 шт.

Проектор BenQ MX503 (1024x768, 13000:1, 2700 Lumen)

Экран – 1 шт.

Плакат «Субъекты гражданского процесса РФ» – 1 шт.

Плакат «Интеллектуальные права» – 1 шт.

Доска классная – 1 шт.

Трибуна – 2шт.

Ауд. 304

Компьютерный класс №1

Кабинет информационных технологий в юридической деятельности

Кабинет самостоятельной работы обучающихся

Аудитория (29 посадочных мест) для лекционных и практических занятий, самостоятельной работы, текущего контроля и промежуточной аттестации, групповых и индивидуальных консультаций.

Оснащенность специальных помещений и помещений для самостоятельной работы
 Персональный компьютер – 13 шт. с выходом в Интернет
 Принтер HP Color LJ Pro 200 M25 frw (CF147A) A4 цветной лазерный - 1 шт.
 Проектор Beng MW526 DLP 3200Lm WXGA – шт.1
 Экран на штативе 180x180см Dinon Tripod - 1 шт.
 Доска маркерно - магнитная -1 шт.
 Доска классная -1 шт.

Ауд. 404

450008, г. Уфа, Заки Валиди, 40

Аудитория (64 посадочных мест) для лекционных и практических занятий, текущего контроля и промежуточной аттестации, групповых и индивидуальных консультаций

Экран настенный MW – 1 шт.

Доска магнитно-маркерная- – 2 шт.

Трибуна – 1шт.

Наглядные материалы по дисциплине Конституционное право – 10 шт.

5 Материально-техническое обеспечение дисциплины

Академия на законном основании располагает материально-техническим обеспечением образовательной деятельности (помещениями и оборудованием) для реализации дисциплины.

Помещения представляют собой учебные аудитории для проведения учебных занятий (включая проведение текущего контроля успеваемости) и промежуточной аттестации, предусмотренных по дисциплине, оснащенные оборудованием и техническими средствами обучения.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду Академии.

Допускается замена оборудования его виртуальными аналогами.

Аудитория	Наименование объекта	Назначение	Перечень основного оборудования
304	Компьютерный класс. Кабинет информационных технологий в юридической деятельности	Учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа (практических занятий, лабораторных работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации	- персональный компьютер – 13 шт. с выходом в Интернет; - принтер HP Color LJ Pro 200 M25 frw (CF147A) A4 цветной лазерный – 1шт.; - проектор Beng MW526 DLP 3200Lm WXGA –1 шт.; - экран на штативе 180x180см Dinon Tripod – 1шт.; - доска маркерно - магнитная – 1шт.; - доска классная -1 шт.; - столы, стулья; (29 посадочных мест); - шкаф пенал - 1 шт.;

	и		<ul style="list-style-type: none"> - стол двухтумбовый -1 шт.; - шкаф для документов закрытый 800*420*2100.
310	Компьютерный класс.	Помещение для самостоятельной работы	<ul style="list-style-type: none"> - персональный компьютер – 13 шт. с выходом в Интернет; - проектор EPSONEB- X500 –1 шт.; - экран на штативе 180x180см DinonTripod – 1шт.; - доска маркерно - магнитная – 1шт.; - столы, стулья; (29 посадочных мест); - трибуна настольная – 1 шт
404	Кабинет конституционного права	Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, семинарского типа (практических занятий, лабораторных работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации	<ul style="list-style-type: none"> доска классная (1 шт.); - парты (34 шт.); - трибуна настольная – 1 шт.; - экран настенный MW – 1 шт.; - столы, стулья (68 посадочных мест); - шкаф для документов закрытый 800*420*2100.
406	Кабинет уголовного права и процесса	Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, семинарского типа (практических занятий, лабораторных работ), групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации	<ul style="list-style-type: none"> - доска классная (1 шт.); - доска маркерно-магнитная – 1шт.; - проектор EPSONEB 530 (1024x768) (1 шт.); - экран для проектора (1 шт.); - парты (12 шт.); - столы, стулья (24 посадочных мест); - трибуна настольная – 1 шт.; - шкаф для документов закрытый 800*420*2100.

Глоссарий

А

Аваль

Вексельное поручительство, в отношении которого применяется вексельное право. Это поручительство означает гарантию полного или частичного платежа по тратте, если должник не выполнил в срок свои обязательства. Аваль дается на лицевой стороне векселя и выражается словами: «Считать за аваль» или всякой другой аналогичной фразой и подписывается авалистом. Аваль дается за любое ответственное по векселю лицо, поэтому авалист должен указать, за кого он дает поручительство. При отсутствии такого указания аваль считается выданным за векселедателя, т.е. не за должника, а за кредитора. Авалист и лицо, за которое он поручается, несут солидарную ответственность. Оплатив вексель, авалист приобретает право обратного требования к тому, за кого он выдал поручительство, а также к тем, кто обязан перед этим лицом.

Аванс

Денежная сумма, выдаваемая в счет предстоящих платежей за материальные ценности, выполненные работы и оказанные услуги.

Авизо

В банковской, коммерческой, бухгалтерской практике - извещение, посылаемое одним контрагентом другому, об изменениях в состоянии взаимных расчетов или о переводе денежных сумм, посылке товаров. Авизо, как документ, имеет юридический характер.

Активы

Имущество предприятий, в состав которого входят основные средства, другие долгосрочные вложения (включая нематериальные активы), оборотные средства, финансовые активы.

Акцепт

Согласие обязанного лица оплатить платежное требование и таким образом произвести предусмотренные контрактом расчеты с поставщиком продукции. Акцептная форма расчетов предполагает предъявление к оплате за поставляемую продукцию платежного требования, выписанного поставщиком товаров.

Акциз

Косвенный налог, включаемый в цену товара и оплачиваемый покупателем. Законом РФ установлен порядок обложения акцизами реализуемых винно-водочных изделий, этилового спирта и пищевого сырья (кроме отпускаемого для выработки ликероводочных изделий и винодельческой продукции, пива, табачных изделий, шин, легковых автомобилей, грузовых автомобилей грузоподъемностью до 1,25 тонн, ювелирных изделий, бриллиантов, изделий из хрусталя, ковров и ковровых изделий, меховых изделий, а также одежды из натуральной кожи).

Акции

Ценные бумаги, выпускаемые акционерными обществами и указывающие на долю владельца (держателя) в капитале данного общества, дающие право их владельцу на получение прибыли в виде дивиденда, а также, в зависимости от типа, способные давать право голоса на общем собрании акционеров (простая именная). Этот вид долевых ценных бумаг не выпускается государственными органами, они эмитируются только промышленными, торговыми и финансовыми корпорациями. Цена, по которой акция реализуется на рынке, называется курсом акции.

Амортизационный фонд

Денежные средства, предназначенные для простого и расширенного воспроизводства основных фондов; имеет двойственную экономическую природу, т. е. одновременно

обслуживает процессы возмещения износа основных фондов и их расширенного воспроизводства

Амортизация (амортизационные отчисления)

Процесс постепенного перенесения стоимости капитальных ресурсов (средств труда) по мере их физического и морального износа на стоимость производимого продукта. В страховании под А. чаще понимается естественный физический и моральный износ объекта страхования и как следствие этого, уменьшение его стоимости. Учет степени А. играет большую роль при установлении страховой суммы объекта страхования и ликвидации убытков как при полной гибели, так и производстве ремонтно-восстановительных работ.

Аудиторская деятельность

Деятельность независимого вневедомственного финансового контроля. Аудит (независимый финансовый контроль) осуществляют специализированные аудиторские фирмы и службы. Контрольные и консультационные услуги аудиторские фирмы оказывают всем предприятиям и организациям на платной основе. Аудиторские фирмы являются независимыми организациями, призванными способствовать повышению качества контроля, его объективности.

Б

Баланс бухгалтерский

форма бухгалтерской отчетности, отражающая состояние и использование средств фирмы; документ бухгалтерского учета, который в обобщенном денежном выражении дает представление о финансовом состоянии дел фирмы на определенную дату

Банки-корреспонденты

Банки, выполняющие на основе корреспондентского договора поручения друг друга по платежам и расчетам через специально открытые счета или через счета банков корреспондентов в третьем банке.

Банковская гарантия

Письменное обязательство, даваемое банком или иным кредитным учреждением, или страховой организацией (гарант) по просьбе другого лица (принципал), уплатить кредитору принципала (бенефициару) в соответствии с условиями даваемого гарантом обязательства денежную сумму по представлении бенефициаром письменного требования о ее уплате. Банковская гарантия обеспечивает надлежащее исполнение принципалом его обязательства перед бенефициаром (основного обязательства). За выдачу банковской гарантии принципал уплачивает гаранту вознаграждение. Банковская гарантия вступает в силу со дня ее выдачи, если в гарантии не предусмотрено иное. Предусмотренное банковской гарантией обязательство гаранта перед бенефициаром не зависит в отношениях между ними от того основного обязательства, в обеспечение исполнения которого она выдана, даже если в гарантии содержится ссылка на это обязательство.

Банковский перевод

Поручение одного лица (перевододателя) банку перевести определенную сумму в пользу другого лица (переводополучателя). Банк, принявший поручение на перевод, выполняет его через своего корреспондента.

Банкротство

Неспособность должника удовлетворить требования кредиторов по оплате товаров (работ, услуг), включая неспособность обеспечить обязательные платежи в бюджет и во внебюджетные фонды.

Бартерная сделка

Безвалютный, но оцененный и сбалансированный обмен товарами, оформляемый единым договором (контрактом).

Безналичные расчеты

Расчеты между организациями, производимые путем перечисления банком суммы со счета организации должника на счет организации-кредитора по расчетным документам в

безналичном порядке. Платежи могут производиться с согласия (акцепта) плательщика и по его поручению.

Бизнес-план

Краткое изложение целей, путей и средств обеспечения, организуемого фирмой производства товаров или услуг. Используется для обоснования инвестиций и привлечения инвесторов

Биржа товарная

Коммерческое предприятие, регулярно функционирующий рынок однородных товаров с определенными характеристиками.

Биржа фондовая

Организованный и регулярно функционирующий рынок по купле-продаже ценных бумаг. Основными функциями фондовой биржи являются мобилизация временно свободных денежных средств через продажу ценных бумаг и установление рыночной стоимости ценных бумаг.

Бухгалтерская отчетность

Единая система данных об имущественном и финансовом положении организации и о результатах ее хозяйственной деятельности, составляемая на основе данных бухгалтерского учета по установленным формам.

Бухгалтерская прибыль (убыток)

окончательный финансовый результат (прибыль или убыток), выявленный за отчетный период на основании бухгалтерского учета всех хозяйственных операций организации и оценки статей бухгалтерского баланса

Бухгалтерский учет

Производимое на основе хозяйственной документации сплошное, непрерывное и взаимосвязанное отражение хозяйственной деятельности, имущества, обязательств, финансовых результатов

Бюджет

Форма образования и расходования фонда денежных средств, предназначенных для финансового обеспечения задач и функций государства и местного самоуправления; экономическая категория, представленная денежными отношениями, возникающими у государства с юридическими и физическими лицами по поводу перераспределения национального дохода в связи с образованием и использованием бюджетного фонда страны, предназначенного на финансирование народного хозяйства, социально-культурных нужд, нужд обороны и государственного управления.

Бюджет консолидированный

Свод бюджетов всех уровней бюджетной системы Российской Федерации на соответствующей территории.

Бюджета дефицит

Превышение расходов бюджета над его доходами.

Бюджета доходы

Денежные средства, поступающие в безвозмездном и безвозвратном порядке в соответствии с законодательством Российской Федерации в распоряжение органов государственной власти Российской Федерации, органов государственной власти субъектов Российской Федерации и органов местного самоуправления.

Бюджета профицит

Превышение доходов бюджета над его расходами.

Бюджета расходы

Денежные средства, направляемые на финансовое обеспечение задач и функций государства и местного самоуправления.

Бюджетная роспись

Документ о поквартальном распределении доходов и расходов бюджета и поступлений из источников финансирования дефицита бюджета, устанавливающий распределение

бюджетных ассигнований между получателями бюджетных средств и составляемый в соответствии с бюджетной классификацией Российской Федерации.

Бюджетная система

Основанная на экономических отношениях и юридических нормах совокупность всех видов бюджетов в стране, имеющих между собой установленные законом взаимоотношения. Единство бюджетной системы основано на взаимодействии бюджетов всех уровней, осуществляемом через использование регулирующих доходных источников, создание целевых и региональных бюджетных фондов, их частичное перераспределение. Это единство реализуется через единую социально-экономическую, включая налоговую, политику.

Бюджетная система Российской Федерации

Основанная на экономических отношениях и государственном устройстве Российской Федерации, регулируемая нормами права совокупность федерального бюджета, бюджетов субъектов Российской Федерации, местных бюджетов и бюджетов государственных внебюджетных фондов.

Бюджетная ссуда

Бюджетные средства, предоставляемые другому бюджету на возвратной, безвозмездной или возмездной основах на срок не более шести месяцев в пределах финансового года.

Бюджетная структура

Основанная на экономических отношениях и юридических нормах совокупность всех видов бюджетов в стране. Главный документ в построении бюджетной системы - Конституция Российской Федерации.

Бюджетное право Российской Федерации

Совокупность правовых норм (обязательных правил поведения), разграничивающих сферу различных бюджетов (например, областных, краевых, городских, районных, сельских, поселковых), определяющих полномочия отдельных органов государственной власти в деле издания бюджетного закона, регулирующих порядок подготовки и исполнения этого закона.

Бюджетное регулирование

Система перераспределения денежных средств, состоящая в передаче части ресурсов вышестоящего бюджета нижестоящему в целях сбалансированности. К механизму регулирования относятся: субсидии; субвенции; регулирующие доходные источники. Бюджетное регулирование является составной частью бюджетного процесса.

Бюджетное устройство

Совокупность принципов, на которых основывается организация бюджетной системы.

Бюджетные ассигнования

Бюджетные средства, предусмотренные бюджетной росписью получателю или распорядителю бюджетных средств.

Бюджетный кредит

Форма финансирования бюджетных расходов, которая предусматривает предоставление средств юридическим лицам на возвратной и возмездной основах.

Бюджетный процесс

Регламентируемая нормами права деятельность органов государственной власти, органов местного самоуправления и участников бюджетного процесса по составлению и рассмотрению проектов бюджетов, проектов бюджетов государственных внебюджетных фондов, утверждению и исполнению бюджетов и бюджетов государственных внебюджетных фондов, а также по контролю за их исполнением.

В

Валовая (бухгалтерская) прибыль

Разница между совокупной выручкой от продажи товаров (или услуг) и внешними (явными) издержками

Валовой (общий) доход

Годовой доход фирмы, полученный от продажи произведенного продукта (или нескольких продуктов); при любом уровне продаж определяется как произведение цены на количество продукции, которое фирма может продать

Валовые (общие) издержки (ТС)

Издержки в целом при каждом данном объеме производства. Они равны сумме постоянных (FC) и переменных (VC) издержек

Валюта

Денежная единица, используемая для измерения величины стоимости товаров, понятие «валюта» применяется в значениях: денежная единица данной страны (доллар США, японская иена), денежные знаки иностранных государств, а также кредитные и платежные средства, используемые в международных расчетах, и международная (региональная) денежная расчетная единица и платежное средство (переводной рубль, ЕВРО).

Валюта свободно-конвертируемая

Валюта, свободно и неограниченно обмениваемая на другие иностранные валюты.

Валютные расчеты

Система организации и регулирования платежей по денежным требованиям и обязательствам в иностранной валюте, возникающим при осуществлении внешнеэкономической деятельности. Расчеты могут быть наличные и в кредит, т.е. с рассрочкой платежа. Наличный расчет представляет полную оплату товара до срока или в момент перехода товара или товарораспорядительных документов в распоряжение покупателя. Расчет в кредит или расчет с рассрочкой платежа имеет две формы: коммерческий кредит (кредит экспортера импортеру) к выдаче авансов импортером экспортеру.

Валютный курс

Цена денежной единицы данной национальной валюты, выраженная в денежных единицах валюты другой страны.

Вексель

Ценная бумага, удостоверяющая ничем не обусловленное обязательство векселедателя (простой вексель) либо иного указанного в векселе плательщика (переводной вексель) выплатить по наступлении предусмотренного векселем срока полученные займы денежные суммы, отношения сторон по векселю регулируются законом о переводном и простом векселе. Закон Российской Федерации «О денежной системе Российской Федерации» (ст. 13) считает вексель платежным документом, используемым в безналичных расчетах. Россия придерживается «Единообразного вексельного закона», принятого в 1930 году в Женеве.

Вексельный кредит

Кредит, оформляемый путем выставления переводного векселя на импортера, который акцептует его по получении товаросопроводительных и платежных документов.

Внебюджетные фонды

Специфическая форма перераспределения и использования финансовых ресурсов, привлекаемых для финансирования некоторых общественных потребностей и комплексно используемых на основе организационной самостоятельности фондов.

Г

Государственные займы

Кредитные отношения между государством и юридическими и физическими лицами, в результате которых государство получает определенные суммы денежных средств на определенный срок за определенную плату, осуществляются в виде продажи государственных ценных бумаг, займов внебюджетных фондов и в порядке получения кредитов у банков.

Государственные расходы

Часть финансовых отношений, которая обусловлена использованием доходов государства в связи с осуществлением своих функций: охранная; оборонная; внешнеэкономические отношения; социальная; управленческая.

Государственные финансы

Денежные отношения по поводу распределения и перераспределения стоимости общественного продукта и части национального богатства, связанные с формированием финансовых ресурсов в распоряжении государства и его предприятий и использованием государственных средств на затраты по расширению производства, удовлетворение социально-культурных потребностей общества, нужд обороны и управления. Доходы государственного бюджета состоят из многих источников и поступлений. Совокупность всех видов государственных доходов, которая формируется различными методами, составляет систему государственных доходов.

Государственный внебюджетный фонд

Форма образования и расходования денежных средств, образуемых вне федерального бюджета и бюджетов субъектов Российской Федерации.

Государственный кредит

Денежные отношения, возникающие у государства с юридическими и физическими лицами в связи с мобилизацией временно свободных денежных средств в распоряжение органов государственной власти и их использование на финансирование государственных расходов.

Готовая продукция

Часть материально-производственных запасов, предназначенных для продажи (конечный результат производственного цикла, активы, законченные обработкой (комплектацией), технические и качественные характеристики которых соответствуют условиям договора или требованиям иных документов, в случаях, установленных законодательством).

Д

Дебиторская задолженность

сумма долгов, причитающихся объединению, предприятию, организации, учреждению от юридических или физических лиц в итоге хозяйственных взаимоотношений с ними

Девальвация

Понижение курса национальной или международной (региональной) денежной единицы по отношению к валютам другой страны. Очень часто девальвация отражает обесценение валютных средств в результате инфляции.

Деноминация

Укрупнение национальной денежной единицы путем обмена по установленному соотношению старых денежных знаков на новые в целях упорядочения денежного обращения, облегчения учета и расчетов в стране с одновременным пересчетом (в таком же соотношении) цен, тарифов, заработной платы и др.

Депозитарий

Организация, ведущая депозитарную деятельность.

Депозитарная деятельность

Предоставление услуг по хранению (депонированию) ценных бумаг, а также «обслуживание ценных бумаг», т.е. выполнение поручений депонента по реализации прав, удостоверенных ценными бумагами.

Депорт

Биржевая сделка на срок, заключаемая на фондовой бирже в расчете на понижение курса ценных бумаг с целью получения курсовой разницы.

Дефляция

Изъятие государством из обращения части обращающихся избыточных денежных средств с целью снижения инфляции.

Договор банковского вклада (депозита)

Договор, по которому одна сторона (банк), принявшая поступившую от другой стороны (вкладчика) или поступившую для нее денежную сумму (вклад), обязуется возвратить сумму вклада и выплатить проценты на нее на условиях и в порядке,

предусмотренных договором. Договор банковского вклада, в котором вкладчиком является гражданин, признается публичным договором. К отношениям банка и вкладчика по счету, на который внесен вклад, применяются правила о договоре банковского счета, если иное не предусмотрено правилами настоящей главы или не вытекает из существа договора банковского вклада.

Договор банковского счета

Договор, по которому банк обязуется принимать и зачислять поступающие на счет, открытый клиенту (владельцу счета), денежные средства, выполнять распоряжения клиента о перечислении и выдаче соответствующих сумм со счета и проведении других операций по счету. Банк может использовать имеющиеся на счете денежные средства, гарантируя право клиента беспрепятственно распоряжаться этими средствами. Банк не вправе определять и контролировать направления использования денежных средств клиента и устанавливать другие не предусмотренные законом или договором банковского счета ограничения его права распоряжаться денежными средствами по своему усмотрению.

Договор займа

Договор, по которому одна сторона (заимодавец) передает в собственность другой стороне (заемщику) деньги или другие вещи, определенные родовыми признаками, а заемщик обязуется возвратить заимодавцу такую же сумму денег (сумму займа) или равное количество других полученных им вещей того же рода и качества. Договор займа считается заключенным с момента передачи денег или других вещей. Договор займа между гражданами должен быть заключен в письменной форме, если его сумма превышает не менее чем в десять раз установленный законом минимальный размер оплаты труда, а в случае, когда заимодавцем является юридическое лицо, - независимо от суммы. В подтверждение договора займа и его условий может быть представлена расписка заемщика или иной документ, удостоверяющие передачу ему заимодавцем определенной денежной суммы или определенного количества вещей.

Договор поручительства

Договор, по которому поручитель обязывается перед кредитором другого лица отвечать за исполнение последним его обязательства полностью или в части. Договор поручительства может быть заключен также для обеспечения обязательства, которое возникнет в будущем. Договор поручительства должен быть совершен в письменной форме. Несоблюдение письменной формы влечет недействительность договора поручительства. При неисполнении или ненадлежащем исполнении должником обеспеченного поручительством обязательства поручитель и должник отвечают перед кредитором солидарно, если законом или договором поручительства не предусмотрена субсидиарная ответственность поручителя.

Должник, предприятие-должник

Предприятие, которое не выполняет или в ближайшее время не сможет выполнить свои обязательства перед кредиторами. Законодательство Российской Федерации ввело понятие несостоятельного должника (банкрота).

Дотации

Бюджетные средства, предоставляемые бюджету другого уровня бюджетной системы Российской Федерации на безвозмездной и безвозвратной основах для покрытия текущих расходов.

Доходы будущих периодов

Доходы, полученные в отчетном периоде, но относящиеся к следующим отчетным периодам

З

Задолженность кредиторская

Денежные средства, временно привлеченные предприятием и подлежащие возврату

Залог

Гражданско-правовое действие, дающее право кредитору по обеспеченному залогом обязательству (залогодержатель) в случае неисполнения должником этого обязательства получить удовлетворение из стоимости заложенного имущества преимущественно перед другими кредиторами. Залогодержатель имеет право получить на тех же началах удовлетворение из страхового возмещения за утрату или повреждение заложенного имущества, независимо от того, в чью пользу оно застраховано, если только утрата или повреждение не произошли по причинам, за которые залогодержатель отвечает. Залог земельных участков, предприятий, зданий, сооружений, квартир и другого недвижимого имущества (ипотека) регулируется законом об ипотеке. Залог возникает в силу договора. Залог возникает также на основании закона при наступлении указанных в нем обстоятельств.

Затраты

Издержки, расходы физических и юридических лиц, выраженные в денежной форме, на производство, обращение и сбыт продукции с целью достижения необходимого результата

И

Инвестиционный фонд

Посредник, который путем выпуска ЦБ привлекает приватизационные сертификаты и денежные средства граждан для их последующего инвестирования в объекты приватизации, недвижимость и ЦБ других акционерных обществ. Существуют инвестиционные фонды открытого и закрытого типов. Инвестиционные фонды открытого типа продают свои ЦБ с обязательством выкупать их по первому требованию инвесторов. Инвестиционные фонды закрытого типа осуществляют выпуск своих ЦБ с обязательством выкупать их по окончании срока, на который учреждался фонд.

Инвесторы

Субъекты хозяйствования (органы государственного управления, направляющие денежные средства на покрытие срочных и длительных потребностей), лица, которым ценные бумаги принадлежат на праве собственности (собственники) или ином вещном праве (владельцы).

Индоссамент

Суть его состоит в том, что на оборотной стороне векселя или добавочном листе (аллонже) делается передаточная надпись, посредством которой другому лицу вместе с векселем передается право получения платежа. Лицо, передающее вексель по индоссаменту, называется индоссантом, а получившее - индоссатом. Действие передачи векселя называется индоссированием или индоссацией. Индоссамент может быть совершен в пользу любого лица, в том числе даже в пользу плательщика или векселедателя. Он должен быть простым и ничем не обусловленным. Частичный индоссамент, т.е. передача только части суммы векселя, не допускается. Индоссант отвечает за акцепт и платеж. Он может снять с себя ответственность путем надписи: «Без оборота на меня».

Инкассо

Форма расчетов, при которой банк (банк-эмитент) обязуется по поручению клиента осуществить за счет клиента действия по получению от плательщика платежа и (или) акцепта платежа. Банк-эмитент, получивший поручение клиента, вправе привлекать для его выполнения иной банк (исполняющий банк). Порядок осуществления расчетов по инкассо регулируется законом, установленными в соответствии с ним банковскими правилами и применяемыми в банковской практике обычаями делового оборота.

Исковая давность

Срок для защиты права по иску лица, право которого нарушено. Общий срок исковой давности установлен в три года. Для отдельных видов требований законом могут устанавливаться специальные сроки исковой давности, сокращенные или более длительные по сравнению с общим сроком. Исковая давность, в частности, не распространяется на требования вкладчиков к банку о выдаче вкладов.

К

Коммерческие банки

Частные и государственные банки, осуществляющие универсальные операции по кредитованию промышленных, торговых и других предприятий, главным образом за счет тех денежных капиталов, которые они получают в виде вкладов.

Коммерческий кредит

Кредит, предоставляемый в товарной форме продавцами покупателям в виде отсрочки платежа за проданные товары. Он предоставляется под обязательства должника (покупателя) погасить в определенный срок как сумму основного долга, так и начисляемые проценты. Выделяют пять основных способов предоставления коммерческого кредита: вексельный способ; открытый счет; скидка при условии оплаты в определенный срок; сезонный кредит; консигнация.

Конкурсная масса

Имущество должника, на которое может быть обращено взыскание в процессе конкурсного производства.

Конкурсное производство

Процедура, направленная на принудительную или добровольную ликвидацию несостоятельного предприятия (т.е. банкротства).

Конкурсный кредитор

Физическое или юридическое лицо, имеющее имущественные требования к должнику и не являющееся носителем залоговых прав.

Консигнация

Способ кредитования, при котором розничный торговец может просто получить товарно-материальные ценности без обязательства. Если товары будут проданы, то будет осуществлен и платеж производителю, а если нет, то розничный торговец может вернуть товар производителю без выплаты неустойки. Консигнация обычно применяется при реализации новых, нетипичных товаров, спрос на которые трудно предположить. Примером может служить практика производства и продажи новых учебников для институтов. Книгоиздатели посылают свои книги в книжные магазины при институтах с условием их возврата, если они не будут проданы.

Кредитный договор

Договор, по которому банк или иная кредитная организация (кредитор) обязуются предоставить денежные средства (кредит) заемщику в размере и на условиях, предусмотренных договором, а заемщик обязуется возвратить полученную денежную сумму и уплатить проценты на нее. Кредитный договор должен быть заключен в письменной форме. Несоблюдение письменной формы влечет недействительность кредитного договора. Такой договор считается ничтожным. Кредитор вправе отказаться от предоставления заемщику предусмотренного кредитным договором кредита полностью или частично при наличии обстоятельств, очевидно свидетельствующих о том, что предоставленная заемщику сумма не будет возвращена в срок. Заемщик вправе отказаться от получения кредита полностью или частично, уведомив об этом кредитора до установленного договором срока его предоставления, если иное не предусмотрено законом, иными правовыми актами или кредитным договором. В случае нарушения заемщиком предусмотренной кредитным договором обязанности целевого использования кредита кредитор вправе также отказаться от дальнейшего кредитования заемщика по договору.

Л

Лизинг

Представляет собой специальную форму финансовых вложений на приобретение оборудования, товаров длительного пользования или недвижимого имущества. Участниками лизинговых операций являются, как правило, три стороны: предприятие - производитель

объекта лизинга; лизинговая компания - арендодатель; а также предприятие - арендатор (лизингополучатель).

Ликвидность

Способность ресурсов быстро обращаться в деньги без потери их покупательной способности.

Ликвидные средства

Активы фирмы, которые могут быть быстро реализованы: денежные средства, банковские депозиты, ценные бумаги, имеющие устойчивый спрос, а также все то, что можно легко реализовать и превратить в деньги

М

Маклер

Посредник при заключении сделок на фондовых и товарных биржах, который действует по поручению клиентов и за их счет.

Материально-производственные запасы

активы, используемые в качестве сырья, материалов и т. п. при производстве продукции, предназначенной для продажи (выполнения работ, оказания услуг), приобретаемые непосредственно для перепродажи, а также используемые для управленческих нужд организации

Минимальная бюджетная обеспеченность

Минимально допустимая стоимость государственных или муниципальных услуг в денежном выражении, предоставляемых органами государственной власти или органами местного самоуправления в расчете на душу населения за счет средств соответствующих бюджетов.

Минимальные государственные социальные стандарты

Государственные услуги, предоставление которых гражданам на безвозмездной и безвозвратной основах за счет финансирования из бюджетов всех уровней бюджетной системы Российской Федерации и бюджетов государственных внебюджетных фондов гарантируется государством на определенном минимально допустимом уровне на всей территории Российской Федерации.

Н

Налог

Обязательный, индивидуально безвозмездный платеж, взимаемый с организаций и физических лиц в форме отчуждения принадлежащих им на праве собственности, хозяйственного ведения или оперативного управления денежных средств, в целях финансового обеспечения деятельности государства и (или) муниципальных образований. Признаки налога: принудительный характер; безвозмездность; безэквивалентность.

Налоговые инспекции

Органы оперативного финансового контроля. Возглавляет систему налоговых органов Министерство по налогам и сборам Российской Федерации. Задачами налоговых служб являются: а) контроль за соблюдением законодательства о налогах, обеспечение полноты и своевременности внесения в бюджет налоговых платежей; б) осуществление проверок финансового состояния предприятий и организаций независимо от ведомственной подчиненности и их организационно - правовой формы; в) контроль за правильностью определения налогооблагаемой прибыли (дохода) с целью недопущения ее занижения; г) регистрация всех субъектов, а также реальных и потенциальных объектов налогообложения; д) учет, оценка и реализация конфискованного, бесхозного имущества, имущества, перешедшего государству, кладов. Налоговые инспекции имеют право: получать в организациях различных форм собственности необходимые документы и сведения, за исключением тех, которые составляют коммерческую тайну, определяемую законодательством; контролировать соблюдение законодательства о предпринимательстве

граждан; обследовать все помещения, используемые для извлечения доходов; приостанавливать все операции предприятий и граждан в случае непредставления документов; изымать документы, свидетельствующие о сокрытии доходов; применять санкции и штрафы; предъявлять в суд и арбитраж иски о ликвидации предприятий, признании сделок недействительными.

Недвижимые вещи (недвижимое имущество, недвижимость)

Земельные участки, участки недр другие объекты и все что прочно связано с землей, то есть объекты, перемещения которых без несоразмерного ущерба их назначению невозможно в том числе леса многолетние насаждения здания сооружения. К недвижимым вещам относятся также подлежащие государственной регистрации воздушные и морские суда, суда внутреннего плавания, космические объекты. Законом к недвижимым вещам может быть отнесено и иное имущество.

Неустойка (штраф, пеня)

Определенная законом или договором денежная сумма, которую должник обязан уплатить кредитору в случае неисполнения или ненадлежащего исполнения обязательства, в частности в случае просрочки исполнения. По требованию об уплате неустойки кредитор не обязан доказывать причинение ему убытков. Кредитор не вправе требовать уплаты неустойки если должник не несет ответственности за неисполнение или ненадлежащее исполнение обязательств.

О

Оборотные средства

Совокупность денежных средств, вложенных в оборотные фонды и фонды обращения

Оборотные фонды

часть производственных фондов, которые, как правило, целиком потребляются в течение одного кругооборота, изменяют свою натурально-вещественную форму и полностью переносят свою стоимость на изготавливаемый продукт

Облигации государственные

Ценные бумаги, эмитируемые государством с целью привлечения в государственный бюджет части заемных средств. Доходы, получаемые от ценных бумаг государства в отличие от корпоративных ценных бумаг, имеют льготное налогообложение. В настоящее время Министерством финансов Российской Федерации по поручению Правительства РФ привлекаются краткосрочные заемные средства юридических лиц и населения под облигационные займы. Наиболее распространенным краткосрочным займом является заем под выпуск государственных краткосрочных бескупонных облигации (ГКО).

Облигации корпоративные

Облигации под заклад (обеспечиваются физическими активами) беззакладные облигации (прямые долго вые обязательства, не создающие имущественных претензий к корпорации) облигации под заклад других ценных бумаг фирмы (обеспечиваются акциями или долговыми обязательствами компании) конвертируемые облигации (дают инвестору право на покупку обычных акции той же компании по определенной цене в определенный срок) доходные облигации (приносят процент только тогда, когда заработан доход).

Облигации муниципальные

Выпускаются с целью мобилизации средств для строительства или ремонта объектов общественного пользования: дорог, мостов, водопроводной системы и т. п. Подразделяются на следующие виды облигации под общее обязательство (подкрепляются добросовестностью эмитента) облигации под доход от проекта (погашаются за счет доходов от проектов, для финансирования которых они выпускаются).

Облигация

Ценная бумага, удостоверяющая право ее держателя на получение от лица, выпустившего облигацию в предусмотренный ею срок номинальной стоимости облигации или иного имущественного эквивалента. Облигация предоставляет ее держателю также право

на по лучение фиксированного в ней процента от номинальной стоимости облигации либо иные имущественные права.

Обязательства денежные

Должны быть выражены в рублях. В денежном обязательстве может быть предусмотрено что оно подлежит оплате в рублях в сумме эквивалентной определенной сумме в иностранной валюте или в условных денежных единицах (эю, например). В этом случае подлежащая уплате в рублях сумма определяется по официальному курсу соответствующей валюты или условных денежных единиц на день платежа если иной курс или иная дата его определения не установлены законом или соглашением сторон.

Овердрафт

Отрицательный баланс на текущем счете клиента, приобретающий иногда статус кредита, т.е. форма краткосрочного кредита предоставление которого осуществляется списанием средств по счету клиента банком сверх остатка средств на счете, в результате чего образуется дебетовое сальдо. При овердрафте в погашение задолженности направляются все суммы, зачисляемые на текущий счет клиента, поэтому объем кредита изменяется по мере поступления средств, что отличает овердрафт от обычных ссуд. Проценты взимаются по существующим или согласованным ставкам.

Основные непроизводственные фонды

Фонды, предназначенные для непроизводственного использования (детские сады, больницы, образовательные учреждения, числящиеся на балансе предприятия и др.).

Основные производственные фонды

Средства производства (здания, сооружения, машины и оборудование и др.), участвующие в процессе производства в своей натурально-вещественной форме и переносящие свою стоимость на готовый продукт долями, в течение нескольких производственных циклов

Опцион

Право выбора способа исполнения обязательства предоставляемое одной из сторон договора, его условиями или право отказа от исполнения обязательства при определенных условиях.

Опционный заем

Заем с опционом форма займа или долгового обязательства, при котором кредитору в определенных пределах предоставляется право выбора погашения.

Оферент

Лицо, выступающее с офертой.

Оферта

Формальное предложение определенному лицу заключить сделку с указанием всех необходимых для ее заключения условий.

П

Пассивы

Обязательства (за исключением субвенций дотации собственных средств и других источников) предприятия, состоящие из заемных и привлеченных средств включая кредиторскую задолженность.

Переводной вексель (тратта)

Выписывает и подписывает кредитор (трассант). Он со держит приказ должнику (трассату) оплатить в указанный срок обозначенную в векселе сумму третьему лицу (ремитенту).

Платежеспособность

Способность предприятия, организации своевременно отвечать по своим платежным обязательствам, таким, как обязательства по расчетам с поставщиками, продавцами и др. полученным кредитам, налогам и т. д.

Платежное поручение

Поручение плательщика банку перевести определенную денежную сумму на счет указанного плательщиком лица в этом или в ином банке в срок, предусмотренный законом или устанавливаемый в соответствии с ним если более короткий срок не предусмотрен договором банковского счета либо не определяется применяемыми в банковской практике обычаями делового оборота за счет средств, находящихся на его счете.

Полис

Документ страхового органа подтверждающий наличие заключенной сделки о страховании.

Пошлины

Денежные суммы, которые взимаются специально уполномоченными учреждениями за совершенные действия в пользу предпрятии или частных лиц.

Предприятие

Имущественный комплекс, используемый для осуществления предпринимательской деятельности. В целом предприятие как имущественный комплекс признается недвижимостью. В состав предприятия как имущественного комплекса входят все виды имущества предназначенного для его деятельности включая земельные участки здания сооружения, оборудование инвентарь, сырье продукцию права требования, долги а также права на обо значения, индивидуализирующие предприятие его продукцию, работы и услуги (фирменное на именование, товарные знаки, знаки обслуживания) и другие исключительные права, если иное не предусмотрено законом или договором.

Прибыль (убыток) от реализации продукции и товаров

Определяется как разница между выручкой от реализации продукции (работ, услуг) в действующих ценах без налога на добавленную стоимость и акцизов, а также на ее производство и реализацию

Прогнозирование

Метод вероятного планирования, в котором предсказание будущего опирается на накопленный опыт и текущие предположения относительно будущего

Простой вексель (соло-вексель)

Выписывается и подписывается должником и содержит его безусловное обязательство уплатить кредитору определенную сумму в обусловленный срок и в определенном месте.

Прямые расходы

Затраты, непосредственно связанные с производством продукции, работ, услуг и относимые на себестоимость продукции. К П. р. относятся: заработная плата, затраты на сырье и материалы и др.

Р

Расходы организации

Уменьшение экономических выгод в результате выбытия активов (денежных средств, иного имущества) и (или) возникновения обязательств, приводящее к уменьшению капитала этой организации, за исключением уменьшения вкладов по решению участников (собственников имущества).

Регулирующие доходы

Доходы, которые предназначены для подкрепления нижестоящего бюджета, соблюдая субординацию. Перечень закрепленных и регулирующих доходов фиксируется специальными налоговыми законодательствами и кодексами.

Резервы

Часть финансовых ресурсов, которая предназначена для финансирования потребностей, возникающих непредвиденно и направленные как на простое, так и на расширенное воспроизводство и потребление. Страховые резервы - часть финансовых ресурсов, направленная на возмещение ущерба по страховым случаям. Страховые финансовые резервы - финансовые резервы страховых компаний. Эти резервы необходимы, когда текущих средств не хватает на выплаты.

Решение о выпуске ценных бумаг

Письменный документ, зарегистрированный в органе государственной регистрации и содержащий данные, достаточные для установления объема прав, удостоверенных ценной бумагой.

Рубль

Валюта Российской Федерации, законное платежное средство обязательное к приему по нарицательной стоимости на всей территории Российской Федерации.

Рынок ценных бумаг

Часть рынка ссудных капиталов где осуществляется эмиссия и купля-продажа ценных бумаг. Через рынок ценных бумаг (банки, специальные кредитные институты и фондовая биржа) аккумулируются денежные накопления юридических, физических лиц и государства и направляются на производственное и непроизводственное вложение капиталов. Различают первичный рынок ценных бумаг где осуществляется эмиссия и первичное размещение ценных бумаг и вторичный где производится купля-продажа (обращение) ранее выпущенных ценных бумаг.

С

Сберегатели

Юридические и физические лица, накапливающие денежные средства в связи с тем, что расходы меньше накопленных средств, сосредоточенных на руках в виде наличности или на счетах в банках (население, предприятия и государство).

Сберегательный (депозитный) сертификат

Ценная бумага, удостоверяющая сумму вклада, внесенного в банк и права вкладчика (держателя сертификата) на получение по истечении установленного срока суммы вклада и обусловленных в сертификате процентов в банке, выдавшем сертификат, или в любом филиале этого банка. Депозиты бывают до востребования (дают право на изъятие определенных сумм по предъявлению сертификата) и срочные (на которых указан срок изъятия вклада и размер причитающегося процента).

Сбор

Обязательный взнос взимаемый с организации и физических лиц уплата которого является одним из условий совершения в интересах плательщиков сборов государственными органами, органами местного самоуправления, иными уполномоченными органами и должностных видов ценных бумаг. Участники финансового рынка сберегатели, инвесторы, эмитенты.

Себестоимость продукции

Суммарные затраты на производство и реализацию продукции в течение отчетного периода; включает прямые затраты труда, сырья, материалов, а также накладные затраты, связанные непосредственно с превращением сырья и материалов в готовую продукцию.

Т

Товар

Продукт труда, предназначенный для обмена путем купли-продажи.

Точка безубыточности

Уровень деловой активности (объема производства, продаж), выраженный в денежных или физических единицах, при котором сумма постоянных и переменных затрат равна совокупной выручке с продаж; при превышении этого уровня обеспечивается получение прибыли; используется в анализе себестоимости

У

Убыток

Выраженный в денежной форме ущерб, который причинен одному лицу противоправными действиями другого.

Управление ликвидностью

Совокупность мероприятий и действий, осуществляемых компаниями, фирмами, банками с целью обеспечения желаемого уровня ликвидности, т. е. способности предприятия, банка в любой момент отвечать по своим срочным обязательствам (способности превратить свои активы в денежные средства).

Ф

Финансовый план

Системная совокупность мероприятий материального опосредования функционирования государства. Он составляется на срок от 1 до 5 лет и входит в бюджет. По форме финансовый план представляет собой изложение целей, цифр и организационных предложений на планируемый период.

Финансовое планирование

Управление процессами создания, распределения, перераспределения и использования финансовых ресурсов на предприятии. Осуществляется с помощью детализованных финансовых планов.

Финансовый контроллинг

Учет и финансовый контроль

Финансовый контроль

- 1) контроль за ведением финансовой документации, ее соответствием установленным нормам и правилам;
- 2) контроль за соблюдением законов и нормативных актов при осуществлении финансовых операций, сделок юридическими и физическими лицами.

Финансовая отдача

Количество прибыли, получаемой на вложенные ресурсы. Основной задачей является снижение финансовоемкости и повышение финансовоотдачи в общественном производстве. При этом необходимо помнить, что важным резервом роста финансовых ресурсов выступает улучшенная воспроизводственная структура финансовых ресурсов стоимости общественного продукта.

Финансы

Совокупность объективно обусловленных экономических отношений, имеющих распределительный характер, денежную форму выражения и материализуемых в денежных доходах и накоплениях, формируемых в руках государства и субъектов хозяйствования для целей расширенного воспроизводства, материального стимулирования работающих, удовлетворение социальных и других потребностей. Условием функционирования финансов является наличие денег, а причиной появления финансов служит потребность субъектов хозяйствования и государства в ресурсах, обеспечивающих их деятельность.

Фондовая биржа

Специализированная организация, объединяющая профессиональных участников рынка ценных бумаг, создающая условия для концентрации спроса и предложения, а также для повышения ликвидности рынка в целом. Биржа - то определенная организация торговли, которая подчиняется специальным правилам и процедурам. В процессе биржевых торговых собраний особыми методами устанавливается рыночная цена (курс) ЦБ, информация о которой наряду со сведениями об объемах совершенных сделок становится достоянием широких слоев инвесторов. В этом отношении биржу можно уподобить чуткому прибору, сигнализирующему о состоянии фондового рынка, а через него - о положении дел в экономике в целом.

Фондовооруженность

показатель, характеризующий степень оснащенности труда основными производственными фондами. Он определяется делением полной стоимости основных фондов (в сопоставимых ценах) на среднесписочное число работников предприятия (отрасли).

Фондоемкость

Обратная величина фондоотдачи, показатель, раскрывающий количество производственных основных фондов предприятия, приходящееся на единицу годового объема произведенной продукции в денежном выражении.

Фондоотдача

Показатель эффективности использования основных производственных фондов предприятия (отрасли). В экономике уровень Ф. характеризует объем совокупного общественного продукта или национального дохода, приходящийся на 1 рубль основных фондов.

Форфейтинг

Такая кредитная операция, при которой экспортер, получив от импортера акцептованные последние тратты (переводные векселя), продает их со скидкой банку или специализированной финансовой фирме. При наступлении срока оплаты тратт импортер погашает обычно полугодовыми платежами свою задолженность. Традиционно кредитованием внешнеторговых фирм на базе форфейтинга занимаются обычно крупные банки. Прибегая к форфейтингу, экспортер получает возможность дополнительно мобилизовать средства и сократить дебиторскую задолженность. Экспортер обращается к рынку форфейтинга в том случае, если ему не удается получить гарантию государственного института, или его внешнеторговый контракт недостаточно кредитоспособен или его собственное финансовое положение не позволяет надолго отвлекать средства.

Фьючерс, или фьючерсный контракт

Стандартный договор на поставку товара в будущем по цене, определенной сторонами при совершении сделки.

Ц

Ценная бумага

Документ, удостоверяющий с соблюдением установленной формы и обязательных реквизитов имущественные права, осуществление или передача которых возможны только при его предъявлении. С передачей ценной бумаги переходят все удостоверяемые ею права в совокупности. В случаях, предусмотренных законом, или в установленном им порядке для осуществления и передачи прав, удостоверенных ценной бумагой, достаточно доказательств их закрепления в специальном реестре (обычном или компьютеризованном). К ценным бумагам относятся государственная облигация, облигация, вексель, чек, депозитный и сберегательный сертификаты, банковская сберегательная книжка на предъявителя, коносамент, акция, приватизационные ценные бумаги и другие документы, которые законами о ценных бумагах или в установленном ими порядке отнесены к числу ценных бумаг. Приобретая ценную бумагу, инвестор может рассчитывать, как минимум, на два вида дохода: инвестиционный и курсовой.

Ценные бумаги именные

Ценные бумаги, по которым информация об инвесторах должна быть доступна эмитенту в фирме реестра владельцев ценных бумаг.

Ценные бумаги на предъявителя

Ценные бумаги, переход прав на которые и осуществление удостоверенных ими прав не требует обязательной идентификации имени инвестора.

Ценных бумаг обращение

Заключение гражданско-правовых сделок, влекущих переход права собственности на ценные бумаги.

Ценных бумаг форма выпуска

Форма выпуска ценных бумаг, при которой инвестор устанавливается на основании предъявления оформленного надлежащим образом сертификата ценной бумаги или, в случае депонирования такового данного сертификата и записи по счету депо.

Центральные банки

Банки, осуществляющие выпуск банкнот и являющиеся центрами кредитной системы. Они занимают в ней особое место и являются, как правило, государственными учреждениями.

Ч

Чек

Ценная бумага, содержащая ничем не обусловленное распоряжение чекодателя банку произвести платеж указанной в нем суммы.

Э

Эмиссионное право

Совокупность юридических норм, регулирующих выпуск денег в обращение.

Эмиссия

Выпуск в обращение денежных знаков. На территории РФ монопольное право выпуска в обращение денежных знаков принадлежит Центральному банку РФ.

Эмитенты

Юридические лица, которые могут выпускать ценные бумаги. С помощью финансового рынка денежные накопления сберегателей привлекаются для инвестирования затрат на развитие производства, осуществление государственных и региональных целевых программ, и других нужд. Объективной предпосылкой является несовпадение потребностей в финансовых ресурсах у субъектов хозяйствования с наличием источников финансовых ресурсов.

Эффективность

Понятие, характеризующее соотношение объема произведенных экономических благ (результатов) и количества ресурсов (затрат): производство данного объема благ с минимальными издержками; максимум результата при минимуме затрат

Ю

Юридическое лицо

Организация, которая имеет в собственности, хозяйственном ведении или оперативном управлении обособленное имущество и отвечает по своим обязательствам этим имуществом, может от своего имени приобретать и осуществлять имущественные и иные неимущественные права, нести обязанности, быть истцом и ответчиком в суде. Юридические лица должны иметь самостоятельный баланс или смету и быть зарегистрированы в качестве юридического лица. Юридическими лицами могут быть организации, преследующие извлечение прибыли в качестве основной цели своей деятельности (коммерческие организации) либо не ставящие извлечение прибыли в качестве такой цели и не распределяющие полученную прибыль между участниками (некоммерческие организации).

Государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
**«Башкирская академия государственной службы и управления
при Главе Республики Башкортостан»**

Кафедра экономической теории и социально-экономической политики

**Фонд
оценочных средств
по дисциплине
«Производные финансовые инструменты»**

БАКАЛАВРИАТ

Направление подготовки
38.03.01 Экономика

Форма обучения
очно-заочная

Уфа 2021

Фонд оценочных средств предназначен для контроля знаний обучающихся по направлению подготовки 38.03.01 Экономика по дисциплине «Производные финансовые инструменты».

Составитель: Л.З. Буранбаева

Фонд оценочных средств обсужден на заседании кафедры экономической теории и социально-экономической политики

Заведующий кафедрой
экономической теории и
социально-экономической политики

Фонд оценочных средств является приложением к рабочей программе по дисциплине «Производные финансовые инструменты».

**Раздел 1 – Паспорт фонда оценочных средств
по дисциплине «Производные финансовые инструменты»**

1. Основные сведения о дисциплине

Общая трудоемкость дисциплины составляет 9 зачетных единиц (324 академических часа).

Вид работы	Трудоемкость, академических часов		
	В семестр	С семестр	всего
Общая трудоёмкость	180	144	324
Контактная работа:	16	26	42
Лекции (Л)	6	12	18
Практические занятия (ПЗ)	10	14	24
Промежуточная аттестация	-	36	36
Самостоятельная работа:	164	82	246
- самоподготовка (проработка и повторение лекционного материала и материала учебников и учебных пособий);	38	19	57
- подготовка к практическим занятиям;	75	38	113
- подготовка к оценке знаний и умений в рамках фонда тестовых вопросов и промежуточной аттестации в форме экзамена	51	25	76
Вид итогового контроля	зачет	экзамен	зачет, экзамен

2. Требования к результатам обучения по дисциплине, формы их контроля и виды оценочных средств

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих результатов обучения:

Код компетенции	Содержание компетенции	Индикатор компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций
ПК-3	Способен проводить финансовый анализ информации, содержащейся в бухгалтерской отчетности организации, оценивать потенциальные	ПК-3.1. Участвует в осуществлении финансово-экономического планирования организации. ПК 3.2. Проводит оценку информации, содержащейся в бухгалтерской отчетности организации, на основе	Знать: теоретические основы проведения финансового анализа информации, содержащейся в бухгалтерской отчетности организации Уметь: проводить финансовый анализ информации,

	риски и возможности организации в будущем	которой прогнозирует потенциальные риски и возможности организации в будущем.	содержащейся в бухгалтерской отчетности организации Владеть: навыками оценки потенциальных рисков и возможностей организации в будущем
--	---	---	--

Соответствие разделов (тем) дисциплины и контрольно-измерительных материалов, и их количества

№ п/п	Контролируемые разделы (темы) учебной дисциплины (модуля), практики, программы итоговой аттестации	Контрольно-измерительные материалы, количество заданий или вариантов				
		Тестовые задания	Типовые вопросы	Доклады	Задачи	Курсовой проект (проект)
1	Рынки производных финансовых инструментов, классификация контрактов	10	-	8	-	-
2	Форвардные контракты	12	-	3	13	-
3	Рынок фьючерсных контрактов	11	5	4	5	-
4	Хеджирование и спекуляция фьючерсами	4	-	7	-	-
5	Рынок опционов	11	7	8	7	-
6	Модели оценки опционов	-	6	2	3	-
7	Хеджирование и спекуляция с использованием опционов	3	-	2	-	-
8	Другие виды производных финансовых инструментов	3	9	5	1	-
	Всего	53	27	39	29	-

Оценочные средства

Блок А

А.1 Фонд тестовых заданий по дисциплине

Раздел 1 Рынки производных финансовых инструментов, классификация контрактов

1. Укажите синоним понятию "производные финансовые инструменты":
 - а) свопы;
 - б) фьючерсы;
 - в) деривативы;
 - г) варранты.
2. Укажите наиболее точное определение: «Срочный контракт - это...»:

а) соглашение о поставке в будущем предмета контракта на условиях, устанавливаемых в момент заключения контракта;

б) соглашение о поставке предмета контракта, имеющее определенный срок действия с момента заключения контракта;

в) соглашение о поставке предмета контракта, условия исполнения которого будут установлены в будущем

3. Принцип формирования портфеля, заключающийся в распределении средств по различным видам активов в целях снижения рисков называется...

а) обеспечением ликвидности;

б) оптимизацией дохода;

в) диверсификацией;

г) хеджированием.

4. Процесс, направленный на снижение риска по основному инструменту, путем открытия противоположной позиции по тому же инструменту называется:

а) диверсификацией;

б) хеджированием;

в) страхованием;

г) оптимизацией дохода.

5. Какое из нижеследующих утверждений справедливо?

а) фьючерсные контракты обращаются на бирже;

б) фьючерс всегда требует поставки физического актива;

в) долгосрочный фьючерсный контракт - это право, а не обязательство.

6. Укажите действия, какого из перечисленных ниже участников рынка производных финансовых инструментов контрактов характеризуются наибольшей степенью риска?

а) арбитражера;

б) спекулянта;

в) хеджера.

7. Укажите, какая из перечисленных ниже операций с производными финансовыми инструментами характеризуется отсутствием риска?

а) арбитражная операция;

б) спекулятивная операция;

в) операция хеджирования активов.

8. Целью какой из перечисленных ниже операций является страхование ценового риска:

а) арбитража;

б) хеджирования;

с) спекуляции.

9. Какой базисный актив является преобладающим на российском рынке ПФИ?

а) ценные бумаги;

б) процентные ставки;

в) иностранная валюта;

г) драгоценные металлы.

10. Где находится крупнейший рынок ПФИ?

- а) Азия (Токио, Япония);
- б) Северная Америка (Чикаго, США); С) Европа (Париж, Франция);
- в) Европа (Лондон, Англия).

Раздел 2 Форвардные контракты

1. В чем заключается особенность форвардного контракта?

- а) в момент заключения контракта происходит обмен суммами, которые рассчитываются на базе различных плавающих процентных ставок;
- б) в момент заключения контракта не происходит движения каких-либо товарно-материальных ценностей или финансовых активов;
- в) возможность исключения рыночного риска.

2. В момент заключения форвардного контракта сроком на 2 месяца спот – цена базового актива составила 150 руб., процентная ставка - 20 % годовых, а форвардная цена – 155 руб. Что выгоднее инвестору с точки зрения финансового результата (без учета прочих факторов)?

- а) купить акцию сейчас по 150 руб.
- б) купить форвардный контракт на акцию по цене 155 руб.
- в) с точки зрения финансового результата операции равнозначны.

3. Определите форвардную цену акции, по которой выплачивается дивиденд в размере 50 руб. на 60 день с даты заключения 3-месячного форвардного контракта, если спот-цена акции равна 500 руб., а процентная ставка составляет 30% годовых? (считать, что в месяце 30 дней)

- а) 486,25 руб.
- б) 537,5 руб.
- в) 588,75 руб.
- г) 625,75 руб.

4. Спот-цена акции - 1000 руб., рыночная процентная ставка 23% годовых. Определите форвардную цену для контракта, который заключается на 90 дней, если дивиденд по акции в размере 50 руб. выплачивается в последний день действия контракта (считать, что в году 360 дней).

- а) 1007,5 руб.
- б) 1057,5 руб.
- в) 1107,5 руб.

5. Спот-цена акции - 1000 руб., рыночная процентная ставка 25% годовых. Какую сумму теряет инвестор, покупая форвардный контракт на акцию сроком на 90 дней, по сравнению с покупкой акции на спотовом рынке, если дивиденд по акции в размере 50 руб. выплачивается на 30 день заключения контракта (считать, что в году 360 дней)?

- а) 0 руб.
- б) 50 руб.
- в) 52,08 руб.
- г) 54,5 руб.

6. Спот-цена тонны алюминия составляет 120 тыс.руб., процентная ставка на 90-дневный депозит равна 15% годовых, затраты на хранение и страхование

составляют 2% годовых от спот-цены товара. Определите форвардную цену тонны алюминия через 90 дней.

- а) 124500 руб.
- б) 125100 руб.
- в) 126500 руб.

7. Курс доллара равен 25 руб., процентная ставка по рублевому депозиту на 3 месяца - 40% годовых, по долларовому депозиту на 3 месяца - 5% годовых. Определить трехмесячный форвардный курс валюты.

- а) 26,24 руб.
- б) 27,16 руб.
- в) 28,76 руб.
- г) 29,18 руб.

8. Форвардная сделка «аутрайт» - это:

а) единичная срочная валютная сделка, расчёт по которой происходит после спотовой даты;

- б) спекулятивная форвардная сделка;
- в) форвардная сделка с нестандартной датой валютирования.

9. Форвардный курс определяется:

- а) на основе спотового обменного курса;
- б) на основе соотношения рыночного спроса и предложения валют;
- в) на основе спотового курса путем его коррекции на величину форвардного спреда.

10. Под форвардными сделками на валютном рынке понимают:

а) срочные конверсионные сделки с поставкой валюты в будущем по фиксированному курсу;

- б) ранее заключённые, но пока не исполненные дилинговые сделки;
- в) валютные сделки, расчёт по которым производится после спот-даты.

11. Сторона в форвардном контракте, согласившаяся в будущем купить активы, занимает:

- а) длинную позицию;
- б) короткую позицию;
- в) стратегическую позицию.

12. Сторона в форвардном контракте, согласившаяся в будущем продать активы, занимает:

- а) длинную позицию;
- б) короткую позицию;
- в) тактическую позицию.

Раздел 3 Рынок фьючерсных контрактов

1. В каком году прошли первые в мире торги фьючерсными контрактами на бирже?

- а) 1885 г.;
- б) 1850 г.;
- в) 1865 г.;

- г) 1765 г.
2. Какой базисный актив лежал в основе первых фьючерсных контрактов?
- а) хлопок;
 - б) нефть;
 - в) сахар;
 - г) кофе.
3. На какой бирже произошли первые фьючерсные торги?
- а) Нью-Йоркская товарная биржа; В) Чикагская товарная биржа;
 - б) Чикагская торговая биржа;
 - в) Чикагская биржа опционов.
4. В каком году прошли первые фьючерсные торги в России?
- а) 1990 г.;
 - б) 1982 г.;
 - в) 1992 г.;
 - г) 1995 г.
5. Фьючерс – это:
- а) право купить в будущем определенный актив;
 - б) право продать в будущем определенный актив;
 - в) право купить или продать в будущем определенный актив;
 - г) обязательство купить или продать в будущем определенный актив.
6. Валютные фьючерсы имеют:
- а) одностороннюю котировку;
 - б) двухстороннюю котировку;
 - в) многостороннюю котировку.
7. Какие стандартные даты валютирования используются при торговле валютными фьючерсами на бирже?
- а) вторая пятница марта, июня, сентября, декабря;
 - б) третья среда марта, июня, сентября, декабря;
 - в) первый понедельник марта, июня, сентября, декабря.
8. Основным преимуществом фьючерса по сравнению с форвардом является то, что:
- а) фьючерсы имеют более высокую ликвидность, низкие транзакционные издержки и более высокий риск непоставки;
 - б) фьючерсы имеют более высокую ликвидность, более низкий риск непоставки и являются стандартизированными;
 - в) фьючерсы являются стандартизированными, имеют низкие транзакционные издержки и не являются высоко ликвидными;
 - г) нет правильных ответов.
9. Фьючерс - это:
- а) стандартизованный контракт на поставку определенной иностранной валюты по заранее определенному курсу на будущую дату;
 - б) контракт, дающий право на покупку или продажу определенного объема иностранной валюты по определенной цене в течение определенного периода времени;

в) валютная операция, сочетающая куплю-продажу двух валют на условиях немедленной поставки с одновременной контрделкой на определенный срок с теми же валютами;

г) покупка-продажа валюты со сроками выплаты более двух дней с фиксированным обменным курсом и датой платежа.

10. Контанго - это ситуация, когда:

- а) фьючерсная цена ниже спот-цены базисного актива;
- б) фьючерсная цена равна спот-цене базисного актива;
- в) фьючерсная цена выше спот-цены базисного актива.

11) Бэквардейшн - это ситуация, когда:

- а) фьючерсная цена ниже спот-цены базисного актива;
- б) фьючерсная цена равна спот-цене базисного актива;
- в) фьючерсная цена выше спот-цены базисного актива.

Раздел 4 Хеджирование и спекуляция фьючерсами

1. Укажите действия, какого из перечисленных ниже участников рынка производных финансовых инструментов контрактов характеризуются наибольшей степенью риска?

- а) арбитражера;
- б) спекулянта;
- в) хеджера.

2. Укажите, какая из перечисленных ниже операций с производными финансовыми инструментами характеризуется отсутствием риска?

- а) арбитражная операция;
- б) спекулятивная операция;
- в) операция хеджирования активов.

3. Целью какой из перечисленных ниже операций является страхование ценового риска:

- а) арбитража;
- б) хеджирования;
- в) спекуляции.

4. Хеджирование с помощью ближайшего по времени исполнения (по отношению к дате окончания хеджа) фьючерсного контракта – это...

- а) спот-хеджирование;
- б) частичное хеджирование;
- в) полное хеджирование;
- г) кросс-хеджирование;
- д) длинное хеджирование;
- е) короткое хеджирование.

Раздел 5 Рынок опционов

1. Опцион «колл» – это:

- а) право купить в будущем определенный актив;

- б) право продать в будущем определенный актив;
- в) обязательство купить в будущем определенный актив;
- г) обязательство продать в будущем определенный актив.

2. Валютными опционами торгуют:

- а) только на бирже;
- б) только на внебиржевом рынке;
- в) как на биржевом, так и на внебиржевом рынках.

3. Уникальность валютных опционов заключается:

- а) в предмете опционных сделок;
- б) в низких валютных рисках;
- в) в асимметричности обязательств по опционной сделке;
- г) в котировке.

4. Премия опциона - это:

- а) опционная прибыль, получаемая от торговли опционами;
- б) цена опциона, которую покупатель опциона платит его продавцу;
- в) выигрыш участника опционной валютной торговли при благоприятном

движении валютных котировок.

5. Держатель опциона – это:

- а) покупатель опциона;
- б) продавец опциона.
- в) хеджер.

6. Составитель опциона – это:

- а) покупатель опциона;
- б) продавец опциона.
- в) хеджер.

6. В чём состоит основное отличие колл-опциона от пут-опциона на валютном рынке?

а) колл-опцион наделяет его держателя правом на покупку определённого количества валюты по заранее установленной цене в заранее установленный период времени;

б) колл-опцион позволяет его составителю отказаться от исполнения обязательств по опционной сделке;

в) колл-опцион предоставляет его держателю право выбора момента покупки валюты.

7. Какой валютный курс используется для котирования валютных опционов?

- а) опционный валютный курс;
- б) спотовый и форвардный курс;
- в) фьючерсный курс.

8. Американский (American style) опцион «колл» представляет его держателю право:

а) купить определенное количество некоторых активов по заранее установленной цене исполнения в момент окончания действия контракта;

б) купить определенное количество некоторых активов по заранее установленной цене исполнения в любое время до момента окончания действия контракта;

в) продать определенное количество некоторых активов по заранее установленной цене исполнения в момент окончания действия контракта;

9. Европейский (European style) опцион «пут» представляет его держателю право:

а) купить определенное количество некоторых активов по заранее установленной цене исполнения в момент окончания действия контракта;

б) продать определенное количество некоторых активов по заранее установленной цене исполнения в любое время до момента окончания действия контракта;

в) продать определенное количество некоторых активов по заранее установленной цене исполнения в момент окончания действия контракта.

10. Какой из перечисленных ниже опционов будет иметь внутреннюю стоимость, если спот-цена базисного актива равна 190 руб.?

а) опцион «колл» при цене исполнения 180 руб.;

б) опцион «пут» при цене исполнения 170 руб.;

в) опцион «пут» при цене исполнения 200 руб.;

г) опцион «колл» при цене исполнения 200 руб.

11. Какой тип из операций по производным инструментам наиболее приемлем для инвестора, который не владеет базисным активом в настоящий момент и желает застраховаться от повышения его цены в будущем?

а) продажа опциона-колл;

б) продажа опциона-пут.

в) покупка опциона-колл.

г) покупка опциона-пут.

Раздел 7 Хеджирование и спекуляция с использованием опционов

1. Как называется опцион колл, для которого цена исполнения выше текущей стоимости заложенных в его основу рыночных инструментов?

а) опцион «без денег»;

б) опцион «в деньгах»;

в) опцион «за деньги».

2. Как называется опцион пут, для которого цена исполнения выше текущей стоимости заложенных в его основу рыночных инструментов?

а) опцион «без денег»;

б) опцион «в деньгах»;

в) опцион «за деньги».

3. Ценная бумага, для которой свойственны термины «срочный финансовый инструмент», «стандартный контракт», «спекулятивность», «хеджирование» — это:

а) фьючерсный контракт.

б) опционный контракт.

в) форвардный контракт.

Раздел 8 Другие виды производных финансовых инструментов

1. Спотовые сделки - это:

а) сделки, по которым обязательства не предусматривают срок их исполнения и не содержат условий, позволяющих определить этот срок;

б) сделки, исполнение всех обязательств по которым осуществляется в первый или второй рабочий день после дня их заключения;

в) сделки, исполнение всех обязательств по которым осуществляется в день их заключения;

г) сделки, исполнение всех обязательств по которым осуществляется сторонами не ранее третьего рабочего дня после их заключения.

2. К стандартным валютным свопам относятся:

а) валютные свопы, осуществляемые по схеме «спот» + «форвард»;

б) валютные свопы, осуществляемые по схеме «спот» + «спот»;

в) валютные свопы, осуществляемые по схеме «форвард» + «форвард».

3. Что такое «своп-пункты»?

а) форвардные пункты, используемые для котировки валютных свопов;

б) специальные места для проведения своп-операций;

в) особые обменные курсы, применяемые в своп-сделках.

4. С чем можно сравнить варранты по их функциональному назначению:

а) с опционами-колл;

б) с опционами-пут;

в) с опционными свидетельствами.

5. Кредитные деривативы - это:

а) финансовые инструменты, предназначенные для передачи кредитного риска от одного лица другому;

б) это кредит, который выдается банком для пополнения личного банковского счета физического лица;

в) финансовая ценная бумага, стоимость которой является производной от стоимости и характеристик другой ценной бумаги;

г) кредит с низким процентом.

6. Признанным центром мировой торговли кредитными деривативами является:

а) Лондон;

б) Нью-Йорк;

в) Токио;

г) Москва.

А.2 Вопросы для опроса

Раздел 3 Рынок фьючерсных контрактов

1. Покажите особенности ценообразования фьючерсных контрактов на

фондовый индекс.

2. Перечислите основные виды фьючерсных контрактов, торгуемых на отечественном и зарубежных рынках. Чем, на Ваш взгляд, объясняются существенные отличия в степени популярности отдельных видов контрактов на этих рынках?

3. Дайте сравнительную характеристику организации торговли фьючерсными контрактами на срочных рынках ММВБ и РТС.

4. Охарактеризуйте современное состояние российского фьючерсного рынка. Каковы, на Ваш взгляд, основные проблемы рынка?

5. Используя данные с сайта Российской торговой системы, оцените временную структуру фьючерсного рынка. Определите, как сроки исполнения фьючерсных контрактов влияют на ликвидность инструментов.

Раздел 5 Рынок опционов

1. Раскройте сущность и основные свойства опциона как производного финансового инструмента.

2. Дайте сравнительную характеристику опционов и иных сделок с премиями.

3. Приведите классификации опционных контрактов по разным признакам.

4. Дайте сравнительную характеристику опционных и фьючерсных контрактов. Каковы особенности порядка расчетов на опционных биржах?

5. Изобразите графически зависимость финансового результата по длинным и коротким позициям в опционах-колл и пут от значения цены базисного актива на момент экспирации.

6. Перечислите основные факторы, влияющие на величину опционной премии. Покажите на условных или реальных примерах, как изменение рыночных условий влияет на стоимость опционов.

7. Раскройте содержание понятия «коэффициенты чувствительности опционов».

Раздел 6. Модели оценки опционов

1. Почему инвесторы нередко составляют комбинации различных опционных контрактов?

2. Что такое длинный стрэддл? При каких условиях инвестор будет конструировать длинный стрэддл?

3. На какую связь между колл и пут опционами указывает пут—колл паритет?

4. Какие предпосылки заложены в основу модели Блэка—Шоулза?

5. Поясните, почему обыкновенные акции финансово зависимой фирмы можно трактовать как колл опцион?

6. Используя теорию ценообразования опционов, поясните, что происходит с оценкой акционерного и долгосрочного заемного капитала в

случае, когда фирма меняет структуру активов, повышая долю относительно более рискованных активов.

Раздел 8 Другие виды производных финансовых инструментов

1. Раскройте понятие экзотических производных финансовых инструментов.
2. Приведите примеры реализации торговых стратегий с использованием опционов, зависящих от динамики цен базисных активов и многофакторных опционов.
3. Дайте общую характеристику погодных производных финансовых инструментов.
4. Расскажите о принципах организации торговли погодными производными за рубежом. Каковы перспективы развития отечественного рынка погодных производных?
5. Приведите примеры использования в зарубежной практике производных финансовых инструментов с нестандартными базисными активами.
6. Расскажите о сущности и сфере применения кредитных деривативов.
7. Дайте классификацию инструментов рынка кредитных деривативов.
8. Выделите особенности ценообразования кредитных производных инструментов.
9. Раскройте содержание сделок с использованием кредитных дефолтных свопов. Приведите пример использования кредитных дефолтных свопов в целях хеджирования кредитного риска.

А3. Тематика докладов

Раздел 1 Рынки производных финансовых инструментов, классификация контрактов

1. Классификация ценных бумаг по их экономическому содержанию (функциональному назначению).
2. Отличия производных от прочих видов ценных бумаг. Виды производных, их основные черты.
3. История возникновения производных финансовых инструментов.
4. Функции срочных контрактов. Участники рынка срочных контрактов и их цели.
5. Нормативно-правовая база и регулирование операций на срочном рынке.
6. Перспективы развития рынка производных финансовых инструментов в России.
7. Основные биржевые площадки по торговле производными ценными бумагами.
8. Перспективы развития российского срочного рынка.

Раздел 2 Форвардные контракты

1. Понятие и содержание форвардных контрактов.
2. Ценообразование на форвардные контракты с различными базовыми активами.
3. Особенности определения форвардной цены активов, по которым выплачиваются доходы.

Раздел 3 Рынок фьючерсных контрактов

1. Понятие, содержание и виды фьючерсных контрактов.
2. Различие между фьючерсными и форвардными сделками.
3. Фьючерс как биржевая сделка. Спецификация фьючерсного контракта.
4. Условия открытия позиции на фьючерсном рынке. Начальная маржа (гарантийный депозит). Дополнительная маржа.

Раздел 4 Хеджирование и спекуляция фьючерсами

1. Операции с фьючерсами. Вариационная маржа. Поддерживающая маржа.
2. Ценообразование на фьючерсном рынке.
3. Клиринг и расчеты на фьючерсном рынке.
4. Ценообразование на фьючерсные контракты.
5. Длинная и короткая позиции по контракту.
6. Организация и функционирование фьючерсного рынка.
7. Риски фьючерсных контрактов.

Раздел 5 Рынок опционов

1. Понятие и содержание опциона. Стороны опционного контракта.
2. Классификация опционов.
3. Условия совершения биржевых опционных сделок. Условия исполнения опционного контракта.
4. Опционная премия. Ценообразование на опционном рынке.
5. Операции с опционами.
6. Колл-опционы и пут-опционы.
7. Освобождающий и освобождаемый опционы в сложных опционных стратегиях
8. Риск портфеля, содержащего опционы.

Раздел 6. Модели оценки опционов

1. Модель Блэка-Шоулза .

2. Биноминальная модель

Раздел 7 Хеджирование и спекуляция с использованием опционов

1. Опционы инструмент спекуляций и хеджирования
2. Применение опционов для хеджирования портфельных рисков

Раздел 8 Другие виды производных финансовых инструментов

1. Понятие о свопах. Виды свопов.
2. Механизм использования свопов. Участники рынка свопов
3. Депозитарные расписки: АДР, ГДР. Механизм их применения
4. Опцион эмитента: характеристика, условия выпуска, категории участников операций с опционами эмитента. Варрант.
5. Стрипы, их характеристика и возможности применения.

Критерии оценки:

Критерии оценки	Количество баллов
Вопрос изложен в полном объеме (теория вопроса, актуальные статистические данные), логично, последовательно, обучающиеся демонстрируют свободное владение материалом; презентация соответствует требованиям	5 баллов
Вопрос изложен в полном объеме (теория вопроса, актуальные статистические данные), последовательно, обучающиеся демонстрируют владение материалом; презентация соответствует требованиям; имеются незначительные замечания.	4 балла
Вопрос изложен в полном объеме (теория вопроса, статистические данные не актуальны), обучающиеся владеют материалом фрагментарно; презентация частично соответствует требованиям; имеются замечания.	3 балла
Вопрос изложен фрагментарно (теория вопроса, статистические данные отсутствуют), обучающиеся владеют материалом фрагментарно; презентация отсутствует или не соответствует требованиям; имеются существенные замечания.	2 балла

Блок В Задачи

Раздел 2 Форвардные контракты

Задача 1. Цена спот акции 210 руб. На акцию через шесть месяца выплачивается дивиденд в размере 5 руб. Определить шестимесячную

форвардную цену акции, если контракт истекает сразу после выплаты дивиденда. Ставка без риска равна 6,5% годовых.

Задача 2. Цена спот акции - 300 руб., ставка без риска - 10 %. Определите 50-дневную форвардную цену акции.

Задача 3. Цена спот акции - 150 руб., ставка без риска - 6 %. Фактическая форвардная цена акции с поставкой через 35 дней равна 150,61 руб. Определите, возможен ли арбитраж. Если арбитраж возможен, какую прибыль может получить арбитражер к моменту окончания действия контракта?

Задача 4. Бескупонная облигация погашается через 120 дней. 30-дневная форвардная ставка без риска через 90 дней равна 10,94 % годовых. Определите 90-дневную форвардную цену бескупонной облигации.

Задача 5. Цена спот акции - 200 руб., ставка без риска - 6 %. Фактическая форвардная цена акции с поставкой через 51 день равна 201,54 руб. Определите, возможен ли арбитраж и какую прибыль может получить арбитражер. Перечислите действия арбитражера.

Задача 6. Цена спот акции - 200 руб., ставка без риска - 6 %. Фактическая форвардная цена акции с поставкой через 51 день равна 202,89 руб. Определите, возможен ли арбитраж и какую прибыль может получить арбитражер. Перечислите действия арбитражера.

Задача 7. Цена спот акции - 100 руб., через два месяца на акцию выплачивается дивиденд в размере 10 руб. Определите трехмесячную форвардную цену акции, если ставка без риска на два месяца равна 4,4 % годовых, на три месяца - 4,6 % годовых.

Задача 8. Цена спот акции - 200 руб., через три месяца на акцию выплачивается дивиденд в размере 15 руб. Ставка без риска для трех месяцев равна 6 % годовых, для пяти месяцев - 7 % годовых. Фактическая пятимесячная форвардная цена равна 194,88 руб. Определите, возможен ли арбитраж. Если арбитраж возможен, какую величину арбитражной прибыли можно получить к началу заключения контракта?

Задача 9. Курс доллара: 1\$ = 28,42 руб. Определите форвардный курс валюты на шесть месяцев, если процентная ставка по рублевому депозиту равна 12 %, а по долларовому - 4 %.

Задача 10. Курс доллара равен 30 руб., процентная ставка по рублевому депозиту на три месяца - 40 % годовых, по долларовому депозиту на три месяца - 5 % годовых. Определите трехмесячный форвардный курс валюты.

Задача 11. Цена спот меди равна 2 000 руб. за тонну, ставка без риска для 90 дней - 5 % годовых, расходы по хранению и страхованию за этот период составляют 50 руб. Определите 90-дневную форвардную цену меди.

Задача 12. Цена спот пшеницы - 2 000 руб. за тонну, ставка без риска для 180 дней - 6,5 % годовых, расходы по хранению и страхованию за этот период составляют 10 % годовых от спотовой цены пшеницы. Определите 180-дневную форвардную цену пшеницы.

Задача 13. Спот-цена тонны алюминия составляет 120 тыс. руб., процентная ставка на 90-дневный депозит равна 15 % годовых, затраты на хранение и страхование составляют 2 % годовых от спот-цены товара. Определите форвардную цену тонны алюминия через 90 дней.

Раздел 3 Рынок фьючерсных контрактов

Задача 1. Предприятие подписало в январе контракт с зарубежной фирмой на изготовление металлопродукции по 750 фунтов стерлингов за 1 т. Одновременно оно приобрело на бирже металлов в Лондоне фьючерсы по 836 фунта стерлингов за 1 тонну. В марте подошел срок выполнения контракта и продажи фьючерса. К этому времени металлопродукция в силу ряда обстоятельств подорожала и стала стоить уже 810 фунтов стерлингов за тонну. Фьючерс можно было продать за 857 фунта стерлингов за тонну. Определите: 1) Имела бы фирма убыток и какой в случае, если бы не приобрела фьючерс? 2) Обеспечивает ли покупка фьючерса прибыль предприятию? Какова ее величина? 3) Каков общий итог соотношения прибылей и убытков?

Задача 2. Инвестор купил расчетный фьючерсный контракт на акцию по 200 руб. и продержал его до момента истечения. Котировочная цена в последний день действия контракта равна 180 руб. Определите финансовый результат для инвестора.

Задача 3. Инвестор продал расчетный фьючерсный контракт на акцию за 200 руб. и продержал его до момента истечения. Котировочная цена в последний день действия контракта равна 230 руб. Определите финансовый результат для инвестора.

Задача 4. Инвестор купил акцию за 180 руб. на спотовом рынке, а также фьючерс на эту акцию за 190 руб. Через неделю он продал акцию за 190 руб. и закрыл фьючерсную позицию за 203 руб. Определите финансовый результат для инвестора.

Задача 5. Инвестор купил акцию за 180 руб. на спотовом рынке и продал фьючерс на эту акцию за 190 руб. Через неделю он продал акцию за 190 руб. и закрыл фьючерсную позицию за 103 руб. Определите финансовый результат для инвестора.

инвестора.

Раздел 5 Рынок опционов

Задача 1. Инвестор продал европейский трехмесячный опцион-колл на акцию с ценой исполнения 120 руб. за 13 руб. К моменту окончания контракта спотовая цена акции составила 140 руб. Определите финансовый результат операции для инвестора.

Задача 2. Инвестор купил европейский трехмесячный опцион колл на акцию с ценой исполнения 100 руб. за 5 руб. К моменту окончания контракта спотовая цена акции составила 103 руб. Определите финансовый результат операции для инвестора.

Задача 3. Инвестор купил европейский трехмесячный опцион колл на акцию с ценой исполнения 250 руб. за 25 руб. К моменту окончания контракта спотовая цена акции составила 266 руб. Определите финансовый результат операции для инвестора.

Задача 4. Инвестор продал европейский трехмесячный опцион колл на акцию с ценой исполнения 150 руб. за 15 руб. К моменту окончания контракта спотовая цена акции составила 180 руб. Определите финансовый результат операции для инвестора.

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

Задача 6. Инвестор продал европейский трехмесячный опцион пут на акцию с ценой исполнения 100 руб. за 5 руб. К моменту окончания контракта спотовая цена акции составила 108 руб. Определите финансовый результат операции для инвестора.

Задача 7. Инвестор продал европейский трехмесячный опцион пут на акцию с ценой исполнения 200 руб. за 25 руб. К моменту окончания контракта спотовая цена акции составила 180 руб. Определите финансовый результат операции для инвестора.

Раздел 6 Модели оценки опционов

Задача 1. Вычислить стоимость опциона PUT (европейского), если стоимость опциона CALL равна \$5, цена акции, на который выписывается опцион в начальный момент времени, равна \$30, цена исполнения \$25, безрисковая ставка до момента исполнения 10%.

Задача 2. В рамках однопериодной модели вычислить цену опциона CALL на акцию при ее первоначальной стоимости \$30, цене исполнения \$30, вероятном увеличении цены акции до \$40 и уменьшении до \$20, безрисковая процентная ставка на период до исполнения опциона 10%. Найти коэффициент полного хеджирования.

Задача 3. Инвестор приобретает опцион PUT на три месяца, курс акции в момент заключения контракта равен \$40, цена исполнения \$45, безрисковая процентная ставка 10%. Считается, что за один месяц курс акции может подняться до \$44.25 или опуститься до \$35.75. Найти цену опциона в рамках многошаговой модели.

Раздел 8 Другие виды производных финансовых инструментов

Задача 1. Компания А заключила с компанией Б процентный своп. По его условиям компания А выплачивает компании Б каждые полгода 7,7% годовых, а компания Б уплачивает компании А каждые полгода % по ставке LIBOR, которая в момент выплат составила 6,8%, 7,2%, 7,4%, 7%, 6,8%, 6,9%. Сумма своп 1 миллион долл. Определите какая компания получит прибыль и в каком размере?

Блок D

В1. Вопросы зачета

1. Характеристика производных финансовых инструментов.
2. Классификация производных финансовых инструментов.
3. Причины появления и развития производных финансовых инструментов.
4. Ценообразование на рынке производных финансовых инструментов
5. Операции с производными финансовыми инструментами
6. Рынок производных финансовых инструментов.
7. Особенности организации и ведения торговли производными финансовыми инструментами
8. Государственное регулирование рынка производных финансовых инструментов.
9. Характеристика форвардного контракта.
10. Виды форвардных контрактов
11. Характеристика фьючерсных контрактов.
12. Классификация фьючерсных контрактов.

Вопросы экзамена

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 бэквардейшн.
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.
29. Характеристика производных финансовых инструментов.
30. Классификация производных финансовых инструментов.
31. Причины появления и развития производных финансовых инструментов.
32. Ценообразование на рынке производных финансовых инструментов
33. Операции с производными финансовыми инструментами
34. Рынок производных финансовых инструментов.
35. Особенности организации и ведения торговли производными финансовыми инструментами
36. Государственное регулирование рынка производных финансовых инструментов.
37. Характеристика форвардного контракта.
38. Виды форвардных контрактов
39. Характеристика фьючерсных контрактов.
40. Классификация фьючерсных контрактов.
41. Характеристика опционов.
42. Классификация опционов.
43. Право на льготную покупку акций.
44. Варрант
46. Стоимостные параметры опциона.
47. Опционные стратегии
48. Характеристика свопа.
49. Классификация свопов.
50. Кредитные деривативы.

Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Изучение дисциплины «Производные финансовые инструменты» включает в себя лекционные и практические занятия и самостоятельную работу обучающихся.

Лекционные занятия предназначены для теоретического осмысления и обобщения сложных разделов курса.

На практических занятиях предполагается рассмотрение теоретических парадигм и анализ конкретных практических вопросов в рамках изучаемой дисциплины. Обучающимся будут предложены задания, которые нацелены на выработку навыка аналитического мышления, аргументированного изложения своей точки зрения, способности вести диалог с участниками дискуссий.

Т.е. учебные занятия проводятся в форме контактной работы (аудиторной и внеаудиторной) и самостоятельной работы обучающихся.

По дисциплине запланированы следующие виды самостоятельной работы:

- самоподготовка (проработка и повторение лекционного материала и материала учебников и учебных пособий);
- подготовка к практическим занятиям;
- подготовка к оценке знаний и умений в рамках фонда тестовых вопросов и к промежуточной аттестации в форме экзамена.

Методические рекомендации по работе с основной и дополнительной литературой и составлению тезисного конспекта в рамках самоподготовки.

Работа с основной и дополнительной литературой должна проходить в 3 этапа:

- первоначальное прочтение всего текста с целью ознакомления с ним;
- второе прочтение текста, включающее конспектирование и детальное изучение материала;
- третье, заключительное прочтение для закрепления полученной информации.

При работе с основной и дополнительной литературой целесообразно придерживаться такой последовательности. Сначала прочитать весь заданный текст в быстром темпе. Цель такого чтения заключается в том, чтобы создать общее представление об изучаемом материале, понять общий смысл прочитанного. Затем прочитать вторично, более медленно, чтобы в ходе чтения понять и запомнить смысл каждой фразы, каждого положения и вопроса в целом. Чтение приносит пользу и становится продуктивным, когда сопровождается записями. Это может быть составление плана прочитанного текста, тезисы или выписки, конспектирование и др. Выбор вида записи зависит от характера изучаемого материала и целей работы с ним. Если материал содержит новую и трудно усваиваемую информацию, целесообразно его законспектировать. План – это схема прочитанного материала, перечень вопросов, отражающих структуру и последовательность материала.

Выполнение заданий нацелено на выработку навыка аналитического мышления, аргументированного изложения своей точки зрения, способности

вести диалог с участниками дискуссий. Выполнение заданий позволяет оценивать и диагностировать умения, интегрировать знания различных областей, аргументировать собственную точку зрения.

При подготовке к экзамену (1 семестр) необходимо ориентироваться на конспекты лекций, рабочую программу дисциплины, фонд оценочных средств, нормативную, учебную и рекомендуемую литературу. Подготовка обучающегося к экзамену включает в себя три этапа: самостоятельная работа в течение семестра; непосредственная подготовка по темам курса; подготовка к ответу на вопросы.

Формы и методы конспектирования зависят от личных особенностей мышления и запоминания.

Рекомендуемая последовательность работы при составлении тезисного конспекта: составление плана, изложение тезисов, выписки из текста.

План лучше всего составлять в форме перечисления основных событий, вопросов по принципу деления целого на частные. Предлагается следующий процесс составления плана: чтение, деление на части с присвоением краткого наименования каждой части.

План может быть простым и сложным. Простой план отражает выделение и наименование главных частей. В сложном плане главные части соответственно разделяются на дополнительные. Преимущество сложного плана состоит в том, что он полнее раскрывает построение и содержание текста, позволяет глубже проследить за ходом мысли и замыслом автора. Сложный план поможет выработать умение сжато производить записи, последовательно излагать свои мысли, быстро восстанавливать в памяти прочитанное, мобилизовать внимание.

Составление тезисов. Тезисы предполагают в процессе прочтения продумывание основных идей, изложение их в виде последовательных пунктов. При составлении тезисов следует сконцентрировать свое внимание на выводах автора.

Целесообразно рассмотреть два вида составления тезисов: извлечение авторских тезисов из текста; формулирование основных положений своими словами и понятиями. Иногда рядом с тезисами следует записывать и часть фактологического материала. Выписки представляют собою факты, цифры, схемы, таблицы, цитаты (в том числе и в личной интерпретации) и т. д. В отличие от планов и тезисов, выписки можно делать одновременно с чтением текста.

Методические рекомендации по подготовке к промежуточной аттестации в форме зачета и экзамена.

Изучение дисциплины «Производные финансовые инструменты» завершается сдачей экзамена.

Рекомендуем при подготовке к зачету, экзамену вновь обратиться к пройденному учебному материалу. В процессе подготовки важно укрепить, не только полученные знания, но и приобрести новые. Подготовка обучающихся к экзамену включает в себя три этапа:

– аудиторная и внеаудиторная самостоятельная работа в течение семестра;

- непосредственная подготовка в дни, предшествующие экзамену по темам курса;
- подготовка к ответу на вопросы непосредственно в день проведения экзамена.

Литература для подготовки к экзамену обозначена в учебно-методическом обеспечении дисциплины. Основным источником подготовки является конспект лекций, где учебный материал дается в систематизированном виде, основные положения его детализируются, подкрепляются современными фактами и информацией, которые в силу новизны не вошли в опубликованные печатные источники.

В ходе подготовки к экзамену обучающимся необходимо обращать внимание не только на уровень запоминания, но и на степень понимания излагаемых проблем.

На экзамене обучающийся должен продемонстрировать наличие знаний, в рамках вопросов, представленных для ответа, уметь формулировать и аргументированно отстаивать свою точку зрения по вопросам проектирования организационных структур управления.

Методическое обеспечение самостоятельной работы обучающихся

Самостоятельная работа обучающихся (СРО) направлена на закрепление и углубление освоенного учебного материала, развитие практических умений и навыков.

Виды СРО:

- выполнение индивидуального творческого задания (ИТЗ);
- самостоятельное изучение разделов;
- самоподготовка (проработка и повторение лекционного материала и материала учебников и учебных пособий);
- подготовка к практическим занятиям;
- подготовка к тестированию;
- подготовка к итоговому контролю.

В ходе изучения дисциплины предусмотрено выполнение самостоятельной работы в следующих формах:

1. Аудиторная самостоятельная работа (на лекциях, на практических занятиях);
2. Внеаудиторная самостоятельная работа.

К аудиторной самостоятельной работе на лекциях относится:

- написание конспекта лекций: кратко, схематично, последовательно фиксировать основные положения, выводы, формулировки, обобщения; пометить важные мысли, выделять ключевые термины;
- проверка терминов, понятий с помощью энциклопедий, словарей, справочников с выписыванием дефиниций и толкований в тетрадь;
- обозначение вопросов, терминов, материала, который вызывает трудности; пометить их и попытаться найти ответ в рекомендуемой литературе,

если самостоятельно не удастся разобраться в материале, необходимо сформулировать вопрос и задать преподавателю на консультации, на практическом занятии.

К аудиторной самостоятельной работе на практических занятиях (семинарах) относится:

- проработка рабочей программы, уделяя особое внимание целям и задачам структуре и содержанию дисциплины;
- конспектирование источников;
- работа с конспектом лекций, подготовка ответов к контрольным вопросам, просмотр рекомендуемой литературы, решение казусов (задач) по соответствующей теме.

2. Внеаудиторная самостоятельная работа включает такие формы, как:

Внеаудиторная самостоятельная работа выполняется обучающимся по заданию преподавателя, но без его непосредственного участия.

- изучение программного материала дисциплины (работа с учебниками и конспектом лекции);
- изучение рекомендуемой литературы;
- конспектирование источников;
- работа с правовыми актами;
- работа с электронными информационными ресурсами и ресурсами Internet;
- составление плана и тезисов ответа на практическом занятии (семинаре);
- выполнение тестовых заданий;
- решение задач;
- подготовка к аттестации.

Контроль за самостоятельной работой студентов проходит на семинарских занятиях в формах, предусмотренных планом самостоятельной работы.

Методические рекомендации к самостоятельному изучению тем.

Самостоятельное изучение тем – это вид учебной деятельности, выполняемый учащимся без непосредственного контакта с преподавателем через специальные учебные материалы, предусматривающее прежде всего индивидуальную работу учащихся в соответствии с установкой учебника, программы обучения.

Целью самостоятельного изучения тем является овладение фундаментальными знаниями, опытом творческой, исследовательской работы, проектировочными навыками.

Содержание внеаудиторной самостоятельной работы определяется в соответствии с видами организации самостоятельной (внеаудиторной) работы. В практике самостоятельного изучения тем можно выделить следующие задачи:

- **овладение знаниями:** чтение текста (учебника, правового акта, дополнительной литературы); составление плана текста; графическое изображение структуры текста; конспектирование текста; выписки из текста;

работа со словарями и справочниками; ознакомление с нормативными документами; анализ содержания Интернет-ресурсов и др.;

- **закрепление и систематизация знаний**: составление плана и тезисов ответа; составление таблиц для систематизации учебного материала; ответы на контрольные вопросы; решение задач или упражнений.

В качестве форм и методов контроля самостоятельного изучения тем могут быть использованы фронтальные опросы на практических занятиях (семинарах), тестирование, зачеты, контрольные работы и др.

