

Белорусский государственный университет

УТВЕРЖДАЮ

Проректор по учебной работе и
образовательным инновациям

О.Н. Здрок

« 2 » июля 2020 г.

Регистрационный № УД-8840/уч.



ПРОИЗВОДНЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ ФИНАНСОВОГО РЫНКА

**Учебная программа учреждения высшего образования
по учебной дисциплине для специальности:**

1-25 01 04 Финансы и кредит

2020 г.

СОСТАВИТЕЛИ:

А. О. Тихонов, д.э.н., проф., профессор преподаватель кафедры банковской экономики экономического факультета Белорусского государственного университета.

Д.В. Шпарун, к.э.н., доцент кафедры банковской экономики экономического факультета Белорусского государственного университета.

РЕЦЕНЗЕНТЫ:

Сенько Анна Николаевна, д.э.н., проф., профессор кафедры управления региональными системам Академии управления при Президенте Республики Беларусь

Паньшин Борис Николаевич, д.э.н., проф., профессор кафедры цифровой экономики Белорусского государственного университета.

РЕКОМЕНДОВАНА К УТВЕРЖДЕНИЮ

Кафедрой банковской экономики
протокол № 10 от 05.05.2020 г.

Научно-методическим Советом БГУ
протокол № 5 от 17.06.2020 г.

Заведующий кафедрой банковской экономики
к.э.н., доцент



А.И. Короткевич

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

Цель учебной дисциплины – заключается в приобретении студентами теоретических знаний о закономерностях функционирования рынка деривативов и практических навыков формирования рыночных позиций для осуществления хеджирования, реализации спекулятивных стратегий, арбитража.

Для достижения поставленных целей предлагается решение следующих **задач**:

- сформировать у обучающихся глубокие знания о видах вторичных финансовых инструментов, их конструкциях и направлениях использования;
- раскрыть закономерности, определяющие функционирование рынка деривативов;
- дать представление о влиянии деривативов на финансовый рынок и экономику в целом;
- сформировать у обучающихся практические навыки, необходимые для использования вторичных финансовых.

Место учебной дисциплины в системе подготовки специалиста с высшим образованием.

Учебная дисциплина «Производные инструменты финансового рынка» относится к циклу дисциплин специализации компонента учреждения высшего образования.

Дисциплина «Производные инструменты финансового рынка» является неотъемлемой частью современных экономических знаний и взаимосвязана с рядом других дисциплин: «Финансы», «Денежное обращение и кредит», «Банковский менеджмент».

Требования к компетенциям:

Освоение учебной дисциплины «Производные инструменты финансового рынка» должно обеспечить формирование следующих академических, социально-личностных и профессиональных компетенций:

академические компетенции:

- АК-2. Владеть системным и сравнительным анализом.
- АК-3. Владеть исследовательскими навыками.
- АК-6. Владеть междисциплинарным подходом при решении проблем.
- АК-7. Иметь навыки, связанные с использованием технических устройств, управлением информацией и работой с компьютером.

социально-личностные компетенции:

- СЛК-2. Быть способным к социальному взаимодействию.
- СЛК-3. Обладать способностью к межличностным коммуникациям.
- СЛК-5. Быть способным к критике и самокритике.

СЛК-6. Уметь работать в команде.

профессиональные компетенции:

ПК- 3. Применять методы математического анализа и моделирования, теоретического и экспериментального исследования в сфере финансов и кредита.

ПК- 4. Самостоятельно приобретать с помощью информационных технологий и использовать в практической деятельности новые знания и умения, в том числе в новых областях знаний, непосредственно не связанных со сферой деятельности.

ПК-5. Систематизировать статистические материалы, характеризующие количественные и качественные показатели деятельности организации и ее подразделений; изучать результаты работы организации и ее структурных подразделений и сопоставлять их с показателями других организаций; выявлять внутрихозяйственные резервы и разрабатывать мероприятия по их использованию.

ПК-8. Разрабатывать перспективные, среднесрочные и текущие планы экономического и социального развития организации и ее структурных подразделений.

ПК-11. Обосновывать мероприятия по совершенствованию и расширению сферы действия коммерческого и внутрихозяйственного расчета; рассчитывать экономический эффект от внедрения инновационных проектов.

ПК-12. Анализировать действие инструментов денежно-кредитной политики, эффективность организации денежного оборота, деятельность кредитно-финансовых организаций, их показатели; организовывать работу в сфере предоставления банковских и финансовых услуг на всех сегментах рынка.

ПК-19. Работать с юридической литературой и трудовым законодательством.

ПК-23. Пользоваться глобальными информационными ресурсами, владеть современными средствами телекоммуникаций.

ПК-24. Понимать сущность и социальную значимость своей будущей профессии, основные проблемы дисциплин, определяющих конкретную область его деятельности, видеть их взаимосвязь в целостной системе знаний.

В результате изучения дисциплины «Производные инструменты финансового рынка» студенты должны **знать**:

- конструкцию и виды основных вторичных финансовых инструментов (форвардов, фьючерсов, свопов, инструментов секьюритизации);

- особенности стратегий работы с деривативами (спекуляции, арбитраж, хеджирование);

- факторы, определяющие стоимость деривативов, форвардные курсы и ставки, методы их расчета;
- закономерности, определяющие организацию и функционирование рынка деривативов.

В результате изучения дисциплины студенты должны **уметь**:

- использовать возможности, связанные с использованием деривативов;
- определять угрозы, сопряженные с распространением деривативов;
- определять преимущества и недостатки различных вторичных финансовых инструментов и основных позиций, формируемых ими;
- решать практические проблемы, связанные с развитием рынка деривативов в мире и в Республике Беларусь.

В результате изучения дисциплины **обучаемый должен владеть**:

- навыками формирования рыночных позиций с помощью вторичных финансовых инструментов;
- методами оценки эффективности и целесообразности применения различных деривативов;
- методами решения проблем, связанных с преодолением риска и неопределенности в производственно-финансовой деятельности.

Дисциплина преподается:

- для студентов дневной формы получения высшего образования на **4 курсе в 7 семестре**. Всего на изучение учебной дисциплины отведено 150 часов, из них аудиторных часов 62, в том числе 18 часов – лекций, 42 часа – семинарских занятий, 2 часа – УСР.

Трудоемкость учебной дисциплины составляет 4 зачетные единицы. Форма текущей аттестации по дисциплине – экзамен.

- для студентов заочной формы получения высшего образования на **3 курсе в 6 семестре**. Всего на изучение учебной дисциплины отведено 150 часов, из них аудиторных часов 16, в том числе 8 часов лекций, 8 часов семинарских занятий, контрольная работа.

Трудоемкость учебной дисциплины составляет 4 зачетные единицы. Форма текущей аттестации по дисциплине – экзамен.

- для студентов заочной (сокращенной) формы получения высшего образования на **3 курсе в 5 семестре**. Всего на изучение учебной дисциплины отведено 150 часов, из них аудиторных часов 16, в том числе 8 часов – лекций, 8 часов – семинарских занятий.

Трудоемкость учебной дисциплины составляет 4 зачетные единицы. Форма текущей аттестации по дисциплине – экзамен.

СОДЕРЖАНИЕ УЧЕБНОГО МАТЕРИАЛА

Тема 1. Условия возникновения финансовых деривативов, их сущность и основные виды.

Вторичная ценная бумага: понятие, история появления, современные виды. Основные термины: базовый актив, спотовый и форвардный рынок, длинная и короткая позиция, финансовый рычаг. Роль деривативов в современном финансовом рынке. Классификация деривативов: по уровню стандартизации, видам базисных активов, характеру взаимоотношений контрагентов. Назначение деривативов: спекуляции, хеджирование арбитраж, управление портфелем, структурой активов и пассивов. Сегменты рынка деривативов. Понятие фьючерсной биржи, ее организационная структура.

Институциональные условия развития деривативов. Виды рыночных субъектов, работающих с ними. Дилеры, брокеры, хеджевые фонды, банки и другие. Факторы, определяющие ценность деривативов. Графическое представление позиций.

Тема 2. Форвардные контракты, форвардные курсы и ставки.

Форвардный контракт: понятие и общая характеристика. Короткая и длинная форвардная позиция. Прибыли и убытки по форвардным позициям. Валютный форвард. Факторы формирования равновесного форвардного курса. Правило непокрытой паритета процентной позиции. Влияние риска и макроэкономической ситуации на форвардный курс. Форвардные котировки (дисконт и ажио). Процентный форвард. Временная структура процентных ставок. Нормальная и инвертированная кривая доходности. Соотношение спотовой и форвардной процентной ставки и кривых доходности. Фондовый и товарный форвард. Соотношение спотовых и форвардных цен: депорт и контаго. Сделки репо, как разновидность форвардного контракта. Применение форвардов в финансовой деятельности корпораций. Достоинства и недостатки форварда.

Тема 3. Фьючерсный рынок, конструкция фьючерса.

Фьючерсный контракт: понятие, достоинства и недостатки. Конструкция фьючерса: вариационная и депозитная маржа.

Виды фьючерсных контрактов. Фьючерсные рынки: соотношение фьючерсного и спотового сегмента.

Структура фьючерсной биржи. Виды приказов. Порядок открытия и закрытия позиций. Проведение клиринговых расчетов. Сравнительная характеристика фьючерсов и форвардов. Условия развития фьючерсного рынка. Фьючерс как инструмент хеджирования и спекуляций.

Тема 4. Опционные контракты.

Понятие опциона. Стороны опционного контракта. Характеристики опциона: цена исполнения опциона, опционная премия, длительность. Опцион-колл. Позиция держателя опциона-колл, позиция надписателя опциона-колл. Влияние изменения спот-цены базового актива на доходность позиции. Опцион-пут. Позиция держателя опциона-пут, позиция надписателя опциона-пут. Влияние изменения спот-цены базового актива на доходность позиции.

Виды и разновидности опционных контрактов: американский и европейский опцион, биржевой и внебиржевой опцион, варрант. Валютные опционы. Опцион как инструмент хеджирования и спекуляций.

Тема 5. Основы ценообразования на опционы.

Внутренняя и внешняя стоимость опциона. Факторы внутренней стоимости опциона. Опцион вне денег, на деньгах, в деньгах. Факторы внешней стоимости опциона: волатильность рынка, продолжительность опциона, норма процента.

Количественная оценка равновесной цены опциона-колл. Модель Блэка-Шоулза. Количественная оценка равновесной цены опциона-пут. Практические выводы из модели Блэка-Шоулза. Биномальная модель ценообразования. Понятие дельты опциона.

Тема 6. Спекуляции, арбитраж, хеджирование.

Спекуляции: сущность, основные виды спекулятивных стратегий. Скальперы и позиционеры. Пространственный, отраслевой и временной арбитраж. Арбитраж между фьючерсным и спотовым рынком. Хеджирование: сущность и виды. Критерии оценки эффективности хеджирования.

Взаимосвязь и взаимообусловленность спекуляций, арбитража, хеджирования на современном финансовом рынке. Спекулятивное поведение. Понятие рычага.

Тема 7. Спекулятивные стратегии, основные позиции.

Спекуляции с форвардами и фьючерсами. Открытие и закрытие позиции. Торговля на марже. Бычьи и медвежьи позиции. Позиции аут-райт. Спредовые позиции.

Опционные позиции. Спрэдовые бычьи и медвежьи позиции. Длинный и короткий стеллаж. Стрэнгл. Спрэд бабочка. Методы анализа рыночной ситуации для выбора позиции.

Тема 8. Арбитражные операции.

Прямой и обратный арбитраж. Валютный арбитраж. Взаимосвязь курсов и процентных ставок. Процентный арбитраж. Арбитраж с золотом и другими товарными ценностями. Условия проведения арбитражных операций.

Понятие квазиарбитража. Особенности арбитража в условиях «новых рынков».

Тема 9. Свопы: понятие, виды, операции.

Понятие и происхождение свопа. Особенности позиций сторон. Валютный своп и области его применения. Взаимосвязь валютных свопов и форвардов. Процентный своп. Особенности расчетов. Понятие дельты. Абсолютные и относительные преимущества сторон. Технология получения дельты. Другие области применения процентных свопов. Валютно-процентный своп: происхождение и применение. Особенности расчетов. Область применения. Товарный своп: структура и применение. Особенности расчетов и области применения. Нестандартные свопы.

Тема 10. Виды и методы хеджирования.

Виды хеджирования: хедж продавца и хедж покупателя. Способы хеджирования с помощью фьючерса: простой, прямой, комбинированный. Понятие беты. Хеджирование с применением форвардов и фьючерсов: достоинства и недостатки. Динамические способы хеджирования. Хеджирование с применением опционов: основные позиции. Понятие дельта-хеджирования. Хеджирование с помощью свопа.

Тема 11. Инструменты секьюритизации. Третичные инструменты.

Понятие и виды третичных инструментов. Фьючер-опцион. Своп-опцион.

Секьюритизация: понятие, экономический смысл, исторические сведения. Роли сторон: банк-инициатор, эмитент, инвесторы. Этапы эмиссии и размещения инструментов секьюритизации. Конструкция инструментов. Депозитарные расписки. Сущность и назначение. Исторические сведения и перспективы развития. Третичные кредитные ценные бумаги.

Роль кредитных деривативов в мировом кризисе 2008 г. Проблемы регулирования операций с кредитными деривативами.

Тема 12. Состояние и перспективы развития рынка деривативов в Республике Беларусь.

Биржевые деривативы в Республике Беларусь. Фьючерсная секция БВФБ. Виды валютных фьючерсов. Процентные фьючерсы. Фьючерсы на товарной бирже.

Внебиржевые деривативы в РБ. Форвардные контракты. Свопы.
Кредитные деривативы.

Проблемы государственного регулирования и развития рынка
деривативов в Республике Беларусь.

УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКАЯ КАРТА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ
дневная форма получения образования

Номер раздела, темы	Название раздела, темы	Количество аудиторных часов				Количество часов УСР	Формы контроля знаний
		лекции	практические занятия	семинарские занятия	лабораторные занятия		
	2	3	4	5	6	7	10
1	Условия возникновения финансовых деривативов, их сущность и основные виды	1		2			Контрольный опрос, дискуссия
2	Форвардные контракты, форвардные курсы и ставки	1		4			Анализ конкретных ситуаций. Контрольная работа
3	Фьючерсный рынок, конструкция фьючерса	2		4			Дискуссия, выполнение тестовых заданий. Анализ конкретных ситуаций
4	Опционные контракты	2		4			Анализ конкретных ситуаций. Контрольная работа
5	Основы ценообразования на опционы	2		4			Анализ конкретных ситуаций. Решение практических задач.
6	Спекуляции, арбитраж, хеджирование	2		4			Контрольный опрос, дискуссия, решение практических задач
7	Спекулятивные стратегии, основные позиции	1		4		2	Контрольная работа. Анализ конкретных ситуаций Выполнение рефератов
8	Арбитражные операции	1		2			Контрольная работа

Номер раздела, темы	Название раздела, темы	Количество аудиторных часов				Количество часов УСР	Формы контроля знаний
		лекции	практические занятия	семинарские занятия	лабораторные занятия		
	2	3	4	5	6	7	10
9	Свопы: понятие, виды, операции	2		4			Решение практических задач.
10	Виды и методы хеджирования	1		4			Решение практических задач. Анализ конкретных ситуаций
11	Инструменты секьюритизации. Третичные инструменты	2		4			Опрос. Анализ конкретных ситуаций. Решение практических задач.
12	Состояние и перспективы развития рынка деривативов в Республике Беларусь	1		2			Опрос, анализ конкретных ситуаций. Решение практических задач.
	Итого:	18		42		2	

УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКАЯ КАРТА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ
Заочная и заочно сокращенная форма получения образования

Номер раздела, темы	Название раздела, темы	Количество аудиторных часов				Количество часов УСР	Формы контроля знаний
		лекции	практические занятия	семинарские занятия	лабораторные занятия		
1	2	3	4	5	6	7	10
1	Условия возникновения финансовых деривативов, их сущность и основные виды	1					Контрольный опрос, дискуссия
2	Форвардные контракты, форвардные курсы и ставки	1		1			Контрольный опрос, дискуссия.
3	Фьючерсный рынок, конструкция фьючерса	1		1			Дискуссия, выполнение тестовых заданий. Анализ конкретных ситуаций
4	Опционные контракты	1		1			Контрольная работа
5	Основы ценообразования на опционы	-		1			Контрольный опрос, дискуссия, решение практических задач.
6	Спекуляции, арбитраж, хеджирование	1		1			Анализ конкретных ситуаций. Решение практических задач.
7	Спекулятивные стратегии, основные позиции	1		1			Решение практических задач. Выполнение рефератов
8	Свопы: понятие, виды, операции	1		1			Контрольный опрос, дискуссия, решение практических задач.
9	Виды и методы хеджирования	1		1			Решение практических задач. Выполнение индивидуальных заданий.
	Итого:	8		8			

ИНФОРМАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ

Перечень основной и дополнительной литературы.

Основная литература

Законодательные и нормативные правовые акты.

1. Банковский кодекс Республики Беларусь от 25.10.2000 г. №441-З // Консультант Плюс: Беларусь [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2017.
2. Основные направления денежно-кредитной политики Республики Беларусь на 2015 год /Национальный банк Республики Беларусь // <http://www.nbrb.by/Legislation/documents/ondkr-2015.pdf>.
3. Национальная стратегия устойчивого социально-экономического развития Республики Беларусь на период до 2030 г./ Минск, 2014/ economy.gov.by/nfiles/001708_663161_Proekt_21_11.docx.

Учебная литература

4. Галанов, В.А. Производные финансовые инструменты /В.А. Галанов // Москва: ИНФРА-М, 2019. – 221 с.
5. Тихонов, А.О. Форвард, фьючерс, опцион на финансовом рынке / А.О. Тихонов, С.Л. Кисель // Минск: Мисанта, 2007. – 120 с.
6. Тихонов, А.О. Устойчивость национальной денежно-кредитной системы: пособие / А.О. Тихонов // Минск: Акад. упр. при Президенте Респ. Беларусь, 2015. – 129 с.
7. Дериваты. Курс для начинающих (Серия «Reuters для финансистов»)/ Пер. с англ. // М.: Альпина Паблишер, 2002. – 284 с.
8. Галанов, В.А. Производные инструменты срочного рынка: фьючерсы, опционы, свопы: учебник для вузов / В. А. Галанов. – М. : Финансы и статистика, 2012. – 464 с.

Дополнительная литература

9. Огорелкова, Н.В. Производные финансовые инструменты: учебное пособие / Н.В. Огорелкова // Омск: Изд-во Омского государственного университета, 2012. – 104 с.
10. Мировой финансово-экономический кризис: причины, факторы, направления преодоления / [А.О. Тихонов и др.]; под ред. А.О. Тихонова. – Минск: Акад. упр. при Президенте Респ. Беларусь, 2011. – 144 с.
11. Бельзецкий, А.И. Международный рынок ценных бумаг: учебно-методический комплекс/ А.И. Бельзецкий // Минск: Изд-во МИУ, 2008. – 396 с.

12. Фельдман, А.Б. Производные финансовые и товарные инструменты / А.Б. Фельдман // М.: Финансы и статистика, 2003. – 304 с.

Периодические издания:

1. Банковский вестник
2. Вестник Ассоциации белорусских банков
3. Деньги и кредит
4. Финансы и кредит

Информационные ресурсы

1. www.nbrb.by - Информационный сайт Национального банка Республики Беларусь
2. Интернет сайты белорусских банков.

Нормативные информационные базы.

1. Эталон-Беларусь
2. Консультант Плюс: Беларусь. [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». – Минск

Перечень рекомендуемых средств диагностики и методика формирования итоговой оценки

Для текущего контроля качества усвоения знаний студентами используется следующий диагностический инструментарий:

- контрольный опрос;
- дискуссия;
- решение практических задач;
- письменные контрольные работы по отдельным темам курса;
- выполнение тестовых заданий;
- выполнение индивидуальных заданий.

Индивидуальное задание – это частично регламентированное задание, имеющее нестандартное решение и позволяющее диагностировать умения, интегрировать знания различных областей, аргументировать собственную точку зрения.

Формой текущей аттестации по дисциплине «Производные инструменты финансового рынка» для дневной формы получения высшего образования учебным планом предусмотрен экзамен.

Используется рейтинговая оценка знаний студента, дающая возможность проследить и оценить динамику процесса достижения целей обучения. Рейтинговая оценка предусматривает использование весовых коэффициентов для текущего контроля знаний и текущей аттестации студентов по дисциплине.

Весовые коэффициенты, определяющие вклад текущего и итогового контроля в рейтинговую оценку, по дисциплине «Производные инструменты финансового рынка» следующие:

- вклад текущего контроля в рейтинговую оценку знаний по дисциплине – 50 %;
- вклад итогового контроля (экзамен) в рейтинговую оценку знаний по дисциплине – 50 %.

Примерные весовые коэффициенты, определяющие вклад текущего контроля знаний и текущей аттестации в рейтинговую оценку:

- 1) контрольные работы (среднеарифметическая оценка) – 70 %;
- 2) УСР (защита рефератов) – 30 %;

Итоговая оценка по дисциплине «Производные инструменты финансового рынка» формируется на основе:

1. Правил проведения аттестации студентов, курсантов, слушателей при освоении содержания образовательных программ высшего образования, (Постановление Министерства образования Республики Беларусь № 53 от 29.05.2012 г.);
2. Положения о рейтинговой системе оценки знаний по дисциплине в

Белорусском государственном университете (Приказом ректора БГУ № 382-ОД от 18.08.2015 г.);

3. Критериев оценки знаний и компетенций студентов по 10-балльной шкале (Министерства образования Республики Беларусь «21-04-1/105 от 22.12.2003г.).

Примерная тематика управляемой самостоятельной работы студентов

Тема: «Спекулятивные стратегии, основные позиции».

Задание.

1. Изучить спекулятивные позиции с форвардами.
2. Изучить спекулятивные позиции с фьючерсами.
3. Изучить спекулятивные позиции с опционами.

Перечень используемых средств диагностики результатов управляемой самостоятельной работы студентов: подготовка рефератов с описанием спекулятивных позиций с форвардами, фьючерсами, опционами, рефератов по индивидуальным или групповым заданиям и их индивидуальная либо публичная защита.

Примерная тематика контрольных работ и требования к оформлению

Контрольная работа представляет краткое письменное изложение теоретических и практических аспектов учебного вопроса, выбранного, в соответствии с предлагаемой тематикой. Требования к оформлению контрольной работы аналогичны предъявляемым к курсовым работам.

Тематика контрольных работ представлена ниже:

1. Фьючерсные биржи: происхождение и организация (А – первая буква фамилии)
2. Применение форвардов и фьючерсов при хеджировании (Б)
3. Процентные форварды: конструкция, применение (В)
4. Фьючерс: понятие, конструкция, виды (Г)
5. Валютные фьючерсы: происхождение, конструкция, применение (Д)
6. Фондовые фьючерсы: происхождение, конструкция, применение (Е)
7. Товарные фьючерсы: происхождение, конструкция, применение (Ж)
8. Спекулятивные стратегии с фьючерсами (З)
9. СВОПы: сущность, виды, применение (И)
10. Индексные фьючерсы: конструкция, применение (К)
11. Спекулятивные стратегии с опционами: основные позиции (Л)
12. Ценообразование на опционы: модель Блэка-Шоулза (М)
13. Ценообразование опционов: биномальная модель (Н)

14. Валютные СВОПы: конструкция и применение (О)
15. Процентные СВОПы: конструкция и применение (П)
16. Валютно-процентные СВОПы: конструкция и применение (Р)
17. Опционы: конструкция, виды, применение (С)
18. Хеджирование с помощью опционов (Т)
19. Хеджирование с помощью фьючерсов: основные виды, достоинства и недостатки (У; Ф)
20. Внебиржевые опционы: виды, применение (Х; Ц; Ч)
21. Биржевые опционы: виды, применение (Ш; Щ; Э)
22. Валютные опционы: конструкция и применение (Ю; Я)

**Описание инновационных подходов и методов к преподаванию
учебной дисциплины (эвристический, проективный,
практико-ориентированный)**

При организации образовательного процесса используются практико-ориентированный подход и метод учебной дискуссии.

Практико-ориентированный подход предполагает:

- освоение содержания образования через решения практических задач;
- приобретение навыков эффективного выполнения разных видов профессиональной деятельности;
- ориентацию на генерирование идей, реализацию групповых студенческих проектов, развитие предпринимательской культуры;
- использование процедур, способов оценивания, фиксирующих сформированность профессиональных компетенций.

Метод учебной дискуссии предполагает участие студентов в целенаправленном обмене мнениями, идеями для предъявления и/или согласования существующих позиций по определенной проблеме.

Использование метода обеспечивает появление нового уровня понимания изучаемой темы, применение знаний при решении проблем, определение способов их решения.

При организации образовательного процесса используются методы и приемы критического мышления, которые представляют собой систему, формирующую навыки работы с информацией в процессе чтения и письма, а также понимание информации как отправного, а не конечного пункта критического мышления.

При проведении практических занятий используется метод группового обучения, который представляет собой форму организации учебно-познавательной деятельности обучающихся, предполагающую

функционирование разных типов малых групп, работающих как над общими, так и специфическими заданиями.

Методические рекомендации по организации самостоятельной работы обучающихся

Для организации самостоятельной работы студентов по учебной дисциплине активно применяются информационные технологии, в том числе в сетевом доступе размещены методические указания к практическим занятиям, материалы текущего контроля и текущей аттестации, в том числе вопросы для подготовки к экзамену, задания, вопросы для самоконтроля, тематика рефератов, список рекомендуемой литературы.

Эффективность самостоятельной работы студентов проверяется в ходе текущего и итогового контроля знаний. Для общей оценки качества усвоения студентами учебного материала используется рейтинговая оценка.

Примерный перечень вопросов к экзамену

1. Понятие и виды вторичных финансовых инструментов.
2. Происхождение и этапы развития вторичных финансовых инструментов.
3. Основные операции с производными финансовыми инструментами: хеджирование, спекуляции, арбитраж
4. Фьючерсная биржа: структура и функции.
5. Форвардные контракты: виды, достоинства и недостатки, применение.
6. Валютный форвард и факторы формирования форвардного курса.
7. Процентный форвард и факторы формирования форвардных процентных ставок.
8. Фьючерсный контракт: понятие, конструкция и виды.
9. Типы приказов на открытие и закрытие фьючерсных позиций.
10. Процентный фьючерс: виды и применение.
11. Индексный фьючерс: особенности и применение.
12. Фьючерсные и спотовые котировки, контаго и депорт, понятие базиса.
13. Депозитная и вариационная маржа.
14. Опционные контракты: понятие и виды.
15. Позиция держателя опциона пут: график позиции и применение.
16. Позиция надписателя опциона пут: график позиции и применение.
17. Позиция держателя опциона колл: график позиции и применение.
18. Позиция надписателя опциона колл: график позиции и применение.
19. Многопериодные опционы.

20. Дельта опциона.
21. Цилиндр и коллар: конструкция и применение.
22. Факторы стоимости опциона, модель Блэка-Шоулза.
23. Свопы: общая характеристика и виды.
24. Валютный своп: конструкция и применение.
25. Валютно-процентный своп: конструкция и применение.
26. Процентный своп: конструкция и применение.
27. Фондовый своп: конструкция и применение.
28. Товарный своп: конструкция и применение.
29. Кредитно-дефолтный своп: конструкция и применение.
30. Нестандартные свопы.
31. Хеджирование: задачи и виды.
32. Хеджирование с помощью фьючерсов: особенности, виды.
33. Хеджирование с помощью опционов: особенности, виды.
34. Арбитраж: понятие и виды.
35. Спекуляции: понятие, виды, роль спекулянтов в функционировании финансового рынка.
36. Спекуляции с применением фьючерсных контрактов.
37. Спрэдовые фьючерсные позиции.
38. Спекуляции с помощью опционов: бычьи позиции.
39. Спекуляции с помощью опционов: медвежьи позиции.
40. Спекуляции с помощью опционов: комбинированные позиции.
41. Спекуляции с помощью опционов: нейтральные позиции.
42. Кредитные деривативы и инструменты секьюритизации.
43. Третичные инструменты: своп-опцион, фьючерс-опцион.
44. Производные финансовые инструменты в Республике Беларусь

ПРОТОКОЛ СОГЛАСОВАНИЯ УЧЕБНОЙ ПРОГРАММЫ УВО

Название учебной дисциплины, с которой требуется согласование	Название кафедры	Предложения об изменениях в содержании учебной программы по изучаемой учебной дисциплине	Решение, принятое кафедрой, разработавшей учебную программу (с указанием даты и номера протокола)
Финансы	Кафедра банковской экономики	нет	Изменений не требуется Протокол №10 05.05.2020 г.
Банковский менеджмент	Кафедра банковской экономики	нет	Изменений не требуется Протокол №10 05.05.2020 г.
Денежное обращение и кредит	Кафедра корпоративных финансов	нет	Изменений не требуется Протокол №10 05.05.2020 г.

**ДОПОЛНЕНИЯ И ИЗМЕНЕНИЯ К УЧЕБНОЙ ПРОГРАММЕ
УЧРЕЖДЕНИЯ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ**

На 201_/201_ учебный год

№ п/п	Дополнения и изменения	Основание

Учебная программа пересмотрена и одобрена на заседании кафедры банковской экономики №___ от _____ 201_г.)

Заведующий кафедрой

к.э.н., доцент

А.И.Короткевич

УТВЕРЖДАЮ

Декан факультета

к.ф.-м.н., доцент

А.А.Королева