


Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Наумова Наталия Александровна
Должность: Ректор
Дата подписания: 04.09.2025 16:36:26
Уникальный программный ключ:
6b5279da4e034bff679172803da5b7b559fc69e2

МИНИСТЕРСТВО ПРОСВЕЩЕНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования
«ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРОСВЕЩЕНИЯ»
(ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРОСВЕЩЕНИЯ)

Экономический факультет
кафедра финансово-экономического и бизнес-образования

УТВЕРЖДЕН
на заседании кафедры
Протокол от «12» марта 2025г. №9
Заведующий кафедрой  М.Н. Лавров

**ФОНД
ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ**

по дисциплине
Производные финансовые инструменты

Направление подготовки

38.04.01 Экономика

Программа

Финансовая аналитика и консалтинг

Квалификация

Магистр

Форма обучения

Очная

Москва

2025

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕЙ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы

Код и наименование компетенции	Этапы формирования
ДПК-2 - Способен организовывать деятельность подразделения по финансовому консультированию и анализировать качество его работы	1. Лекционные и практические занятия. 2. Самостоятельная работа .

2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций на различных этапах их формирования, описание шкал оценивания

Оцениваемые компетенции	Уровень сформированности	Этап формирования	Описание показателей	Критерии оценивания	Шкала оценивания
ДПК-2	Пороговый	1. Работа на учебных занятиях. 2. Самостоятельная работа.	Знать: теории и концепции взаимодействия сотрудников и основы организационного планирования Уметь: организовывать командное взаимодействие для решения поставленных задач и определять систему отчетности по процессу финансового консультирования	Устный опрос, доклад	Шкала оценивания устного опроса. Шкала оценивания доклада.
	Продвинутый	1. Работа на учебных занятиях. 2. Самостоятельная работа.	Знать: теории и концепции взаимодействия сотрудников и основы организационного планирования Уметь: организовывать командное взаимодействие для решения поставленных задач и определять систему отчетности по процессу финансового консультирования Владеть:	Устный опрос, доклад (реферат)	Шкала оценивания устного опроса. Шкала оценивания доклада. (Шкала оценивания реферата).

			навыками деловых коммуникаций в процессе создания и функционирования организационной структуры по финансовому консультированию		
--	--	--	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--	--

Шкала оценки посещаемости

посещаемость, %	100	90	80	70	60	50	40	30	20	10	0
в баллах	10	10	9	8	7	4	3	2	0	0	0

Максимальное количество баллов – 10.

Шкала оценивания устного опроса студентов

Уровень оценивания	Критерии оценивания	Баллы
Устный опрос студентов	Свободное владение материалом (понятия и их содержания)	5
	Достаточное усвоение материала (понятия и их содержания)	3
	Поверхностное усвоение материала (понятия и их содержания)	1
	Неудовлетворительное усвоение материала (понятия и их содержания)	0

Максимальное количество баллов – 20 (по 5 баллов за каждый из 4 опросов).

Шкала оценивания доклада

Уровень оценивания	Критерии оценивания	Баллы
Доклад	Полный и содержательный доклад по анализируемому вопросу, глубокий уровень раскрытия рассматриваемых проблем; наличие и качественное оформление презентации.	10
	Содержательный доклад по анализируемому вопросу, в целом неплохой уровень раскрытия рассматриваемых проблем; наличие презентации.	5
	Наличие доклада по анализируемому вопросу, поверхностный уровень раскрытия рассматриваемых проблем.	2
	Доклад изложен плохо или с грубыми ошибками	1

Максимальное количество баллов – 10. Для студента, не подготовившего доклад – 0 баллов.

Шкала оценивания реферата

Уровень оценивания	Критерии оценивания	Баллы
Реферат	Свободное изложение и владение материалом. Полное усвоение сути проблемы, достаточно правильное изложение теории и методологии, анализ фактического материала и	10

	чёткое изложение итоговых результатов, грамотное изложение текста.	
	Достаточное усвоение материала. Суть проблемы раскрыта, аналитические материалы, в основном, представлены; описание не содержит грубых ошибок; основные выводы изложены и, в основном, осмыслены.	5
	Поверхностное усвоение теоретического материала. Недостаточный анализ анализируемого материала. Суть проблемы изложена нечётко; в использовании понятийного аппарата встречаются несущественные ошибки; основные результаты изложены и, в основном, осмыслены.	3
	Неудовлетворительное усвоение теоретического и фактического материала по проблемам научного исследования. Суть проблемы и выводы изложены плохо; в использовании понятийного аппарата встречаются грубые ошибки; основные выводы изложены и осмыслены плохо.	0

Максимальное количество баллов – 10. Для студента, не сдавшего доклад – 0 баллов.

3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценки знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций в процессе освоения образовательной программы

Список примерных тем докладов / рефератов

1. Количественная и качественная характеристика состояния рынка производных финансовых инструментов в РФ в настоящее время.
2. Ключевые проблемы развития рынка производных финансовых инструментов в РФ.
3. История развития рынка производных финансовых инструментов в РФ.
4. Особенности функционирования рынка производных финансовых инструментов США.
5. Особенности функционирования рынка производных финансовых инструментов Германии.
6. Предпосылки для возникновения рынка производных финансовых инструментов.
7. Структура участников рынка производных финансовых инструментов: международный опыт и российская специфика.
8. Ликвидность российского рынка производных финансовых инструментов.
9. «Производные финансовые инструменты» и «срочные сделки» - взаимосвязь и различия явлений и понятия.
10. «Сделки на разность» и «производные финансовые инструменты» - единство и различия.
11. Принципы ценообразования во фьючерсной торговле.
12. Принципы ценообразования в торговле опционами.
13. Правила определения величины первоначальной маржи во фьючерсной торговле.
14. Международный опыт торговли «погодными» производными.
15. Перспективы организации торговли «погодными» производными на российских срочных биржах.
16. Финансовые риски, связанные с операциями на рынке производных финансовых инструментов.
17. Система гарантирования сделок на фьючерсной бирже.
18. Перспективы развития рынка процентных производных финансовых инструментов в России.
19. Перспективы развития рынка экзотических финансовых производных инструментов в России.

20. Подходы к формированию сложных опционных продуктов.
21. Способы использования кредитных производных финансовых инструментов.
22. Способы использования процентных производных инструментов.
23. Экзотические свопы: использование в международной практике и возможности применения на российском рынке.
24. Специфика использования фьючерсов на фондовые индексы в зарубежной и отечественной практике.
25. Использование стандартных срочных контрактов в управлении финансовыми рисками предприятия.
26. Современные тенденции в развитии биржевого рынка производных финансовых инструментов.
27. Плюсы и минусы компьютеризации биржевой торговли производными финансовыми инструментами.
28. Современные тенденции в развитии внебиржевого рынка производных финансовых инструментов.
29. Вопросы терминологии современного российского рынка производных финансовых инструментов.
30. Специфика применения математических моделей для операций с производными инструментами.
31. Особенности бухгалтерского учета производных инструментов.
32. Применение свопов для защиты от кредитных рисков.
33. Управление чрезвычайными ситуациями на опционных и фьючерсных биржах.
34. Порядок взаиморасчетов на опционных и фьючерсных биржах.
35. Направления использования средств гарантийного фонда срочной биржи.
36. Причины и механизм приостановки торгов на срочной бирже.
37. История создания и перспективы развития торговли в срочной секции ММВБ.
38. История создания рынка FORTS и перспективы его развития.
39. Регулирование срочной биржевой деятельности в Великобритании.
40. Общее и особенное в организации торговли на Лондонской международной финансовой фьючерсной и опционной бирже (LIFFE).
41. Общее и особенное в организации торговли производными инструментами на Токийской фондовой бирже (TSE).
42. Общее и особенное в организации торговли на Немецкой срочной бирже (DTB).
43. Принципы выбора элементарных и комбинированных стратегий при торговле опционами.
44. Применение коэффициентов чувствительности цены опционов (букв «греческого алфавита») при торговле опционами.
45. Формирование опционной позиции с заданными величинами коэффициентов чувствительности цены.
46. Определение границ цены американских и европейских опционов на акции.
47. Определение границ цены американских и европейских опционов
48. Использование фьючерсов для увеличения доходности инвестиций.
49. Арбитражные сделки при торговле фьючерсами на фондовый индекс.
50. Принцип паритета европейских и американских опционов на покупку и на продажу.
51. Возможности использования многофакторных опционов.
52. Подходы к оценке стоимости нестандартных опционов.
53. Инструменты и технологии рынка FORTS.
54. Инструменты и технологии срочного рынка МБ.
55. Подходы к использованию опционов и фьючерсов при формировании консервативного инвестиционного портфеля.
56. Подходы к использованию опционов и фьючерсов при формировании агрессивного инвестиционного портфеля.

Темы и контрольные вопросы к практическим занятиям

Практическое занятие 1. Понятие и классификация производных финансовых инструментов.

1. Основные понятия о производных финансовых инструментах.
2. Общепринятые типы производных финансовых инструментов и их классификации.
3. Основные определения производных финансовых инструментов в экономической литературе.
4. Срочное отношение – основа производного финансового инструмента.
5. Экономический смысл производного финансового инструмента и его типы.
6. Место рынка производных финансовых инструментов в экономике.
7. Этапы возникновения и развития рынка производных финансовых инструментов.

Практическое занятие 2. Фьючерсные и форвардные контракты.

1. Понятие форвардного контракта, производные инструменты на его основе.
2. Определение фьючерсного контракта (фьючерса).
3. Основные различия между фьючерсными и форвардными контрактами.
4. Спецификация фьючерсного контракта.

Практическое занятие 3. Механизмы фьючерсного рынка.

1. Общая характеристика механизмов фьючерсного рынка.
2. Фьючерсный механизм — механизм выявления разниц в ценах.
3. Механизм исполнения обязательств по фьючерсному контракту.
4. Жизненный цикл фьючерсного контракта.

Практическое занятие 4. Виды фьючерсных контрактов и их цена.

1. Классификация фьючерсных контрактов.
2. Специфические черты различных видов фьючерсных контрактов.
3. Основы теории фьючерсной цены.

Практическое занятие 5. Применение фьючерсов: хеджирование и спекуляция.

1. Хеджирование фьючерсными контрактами.
2. Спекуляция на фьючерсном рынке.

Практическое занятие 6. Опционы и свопы.

1. Понятие опциона.
2. Классификация опционов.
3. Фьючерсные механизмы торговли биржевыми опционами.
4. Теоретическая цена биржевого опциона.
5. Применение опционов. Опционные стратегии.
6. Нестандартные («экзотические») опционы.
7. Свопы.

Практическое занятие 7. Сделки на разность.

1. Общее понятие и классификация.
2. Сделки на курсовую разность.
3. Сделки на разность со встроенным опционом.

Примерный перечень вопросов для подготовки к зачету.

1. Основные свойства, характеристики, функции производных финансовых инструментов.
2. Характеристика операции хеджирования, спекуляции, арбитража с использованием производных финансовых инструментов.

3. Истории становления срочного рынка в мире, особенностях формирования и развития срочного рынка в России.
4. Характеристика биржевого и внебиржевого рынков производных ФИ: по набору типов инструментов, структурам, объемам операций на этих рынках (в мире, по отдельным странам).
5. Особенности организации и ведения биржевой торговли производными финансовыми и товарными продуктами-инструментами.
6. Соотношение (по удельным весам) финансовых инструментов с различными базисными ценностями на биржевом рынке.
7. Общая характеристика форвардного контракта.
8. Основные принципы определения форвардной цены и цены форвардного контракта.
9. Особенности определения форвардной цены активов, по которым выплачиваются доходы.
10. Особенности определения форвардных валютных курсов.
11. Особенности определения форвардной цены товара.
12. Определение фьючерса как биржевого продукта-инструмента на финансовом и товарном рынках.
13. Понятия «заключение контракта» и «исполнение контракта» для фьючерса.
14. Правила ценообразования на фьючерсы с различными базисными активами (ценные бумаги, фондовый индекс, валюта, процент).
15. Общее и особенное в сущности, функциях, способах использования опционов и фьючерсов.
16. Определение опциона как производного продукта-инструмента.
17. Характеристика различных режимов начисления и выплаты премий по опционам на биржах.
18. Характеристика «элементных» и «комбинированных» технологии действий с опционами.
19. Основные принципы использования биномиальной модели цены опциона.
20. Возможные комбинации опционов для одинакового базиса.
21. Графики зависимости финансового результата от значения спот-цены базисного актива в момент экспирации для покупателя и продавца опционов на покупку и продажу.
22. Графики наиболее известных опционных стратегий (Spread, Straddle, Strangle, и т.д.).
23. Понятие «экзотические опционы»: опишите характеристики отдельных видов экзотических опционов, особенности, связь с различными начислениями премий.
24. Коэффициенты чувствительности цены опционов - «параметры-греки», опишите способ расчета каждого из показателей.
25. Экономическая трактовка формулы Блэка-Шоулза.
26. Формула паритета цен опционов "Call" и "Put".
27. Свойства и характеристики свопов.
28. Содержание производных, образованных из комбинации отдельных свойств опциона и свопа.
29. Общая характеристика и особенности ценообразования экзотических опционов и свопов.
30. Общая характеристика и особенности ценообразования погодных производных ФИ.

4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций.

Проверка уровня усвоения материала студентом производится на практических занятиях после изучения отдельных тем дисциплины по средствам **опроса**. В ходе ответа на практических занятиях магистрантам следует обосновывать свои ответы ссылками на

законодательные и нормативные документы. Магистрантам следует высказывать свое профессиональное суждение в области управления закупками.

Одним из условий, обеспечивающих успех практических занятий, является совокупность определенных конкретных требований к **докладам** студентов. Эти требования должны быть достаточно четкими и в то же время не настолько регламентированными, чтобы сковывать творческую мысль, насаждать схематизм.

Перечень требований к выступлению студента:

- связь выступления с предшествующей темой или вопросом;
- раскрытие сущности проблемы;
- методологическое значение для научной, профессиональной и практической деятельности.

Важнейшие требования к выступлениям студентов – самостоятельность в подборе фактического материала и аналитическом отношении к нему, умение рассматривать примеры и факты во взаимосвязи и взаимообусловленности, отбирать наиболее существенные из них.

Выступление студента должно соответствовать требованиям логики. Четкое вычленение излагаемой проблемы, ее точная формулировка, неукоснительная последовательность аргументации именно данной проблемы, без неоправданных отступлений от нее в процессе обоснования, безусловная доказательность, непротиворечивость и полнота аргументации, правильное и содержательное использование понятий и терминов.

Шкала оценивания зачета

Критерии оценивания	Интервал оценивания
студент быстро и самостоятельно готовится к ответу; при ответе полностью раскрывает сущность поставленного вопроса; способен проиллюстрировать свой ответ конкретными примерами; демонстрирует понимание проблемы и высокий уровень ориентировки в ней; формулирует свой ответ самостоятельно, используя лист с письменным вариантом ответа лишь как опору, структурирующую ход рассуждения	21-30
студент самостоятельно готовится к ответу; при ответе раскрывает основную сущность поставленного вопроса; демонстрирует понимание проблемы и достаточный уровень ориентировки в ней, при этом затрудняется в приведении конкретных примеров.	13-20
студент готовится к ответу, прибегая к некоторой помощи; при ответе не в полном объеме раскрывает сущность поставленного вопроса, однако, при этом, демонстрирует понимание проблемы.	6-12
студент испытывает выраженные затруднения при подготовке к ответу, пытается воспользоваться недопустимыми видами помощи; при ответе не раскрывает сущность поставленного вопроса; не ориентируется в рассматриваемой проблеме; оказываемая стимулирующая помощь и задаваемые уточняющие вопросы не способствуют более продуктивному ответу студента.	0-5

Максимальное количество баллов – 30.

Неудовлетворительной сдачей *зачета* считается экзаменационная составляющая менее или равная 10 баллам (при максимальном количестве баллов, отведенных на *зачет* 30). При неудовлетворительной сдаче *зачета* (менее или равно 10 баллам) или неявке по неуважительной причине на *зачет* экзаменационная составляющая приравнивается к нулю (0). В этом случае студент в установленном в Университете порядке обязан пересдать *зачет*.

При пересдаче *зачет* используется следующее правило для формирования рейтинговой оценки:

- 1-я пересдача – фактическая рейтинговая оценка, полученная студентом за ответ, минус 10 баллов;
- 2-я пересдача – фактическая рейтинговая оценка, полученная студентом за ответ, минус 20 баллов.

Итоговая шкала по дисциплине

Итоговая оценка по дисциплине в семестре выставляется по приведенной ниже шкале. При выставлении итоговой оценки преподавателем учитывается работа магистранта в течение всего срока освоения дисциплины, активность участия на практических занятиях, устные опросы, подготовка докладов.

Баллы, полученные магистрантом по текущему контролю и промежуточной аттестации	Оценка в традиционной системе
0-40	незачтено
41-100	зачтено