ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ

**«ЛЕНИНГРАДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ**

**А.С. ПУШКИНА»**

УТВЕРЖДАЮ

Проректор по учебно-методической

работе

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ С.Н.Большаков

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

дисциплины

**Б1.В. 03 Финансовые инновации и производные финансовые инструменты**

Направление подготовки **38.04.01 Экономика**

Направленность (профиль) Аудит и финансовый консалтинг

(год начала подготовки – 2021)

Санкт-Петербург

2021

**1. ПЕРЕЧЕНЬ ПЛАНИРУЕМЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ:**

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих профессиональных компетенций:

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Код и наименование компетенции | Код и наименование индикатора достижения компетенции | Результаты обучения по дисциплине |
| ПК-3Способен осуществлять финансовое консультирование по широкому кругу вопросов | ИПК-3.1. Осуществляет консультирование по вопросам функционирования финансового рынка, в том числе финансовым инновациям и выбору производных финансовых инструментов | ИПК-3.1. 3-1 Знает источники финансовой и экономической информации по функционированию финансового рынка, финансовым инновациям и производным финансовым инструментам, их выбору для целей инвестирования |
| ИПК-3.1. У-1 Умеет предлагать варианты выбора производных финансовых инструментов в зависимости от параметров инвестирования конкретного клиента |
| ИПК-3.1 В-1 Владеет навыками анализа финансовой и экономической информации по функционированию финансового рынка, финансовым инновациям и производным финансовым инструментам и обоснования их выбора для конкретных целей инвестирования  |

**2. Место дисциплины в структуре ОП:**

Цель дисциплины формирование у студентов системного знания об экономических и правовых основах формирования и функционирования Финансового рынка, финансовых инноваций и в частности производных финансовых инструментов

Задачи дисциплины:

* формирование навыка системного подхода при освоении и применении современных методов научного исследования, анализе научной информации необходимой для решения задач в предметной сфере профессиональной деятельности;
* ознакомление с основными подходами к изучению актуальных проблем инноваций в финансовой системе, финансовом рынке
* изучение основных закономерностей, лежащих в основе функционирования финансового рынка, финансовых инноваций.
* формирование у студентов практических навыков функционирования финансового рынка, финансовых инноваций.

Дисциплина относится к дисциплинам обязательной части (формируемой участниками образовательных отношений) программы магистратуры

Освоение дисциплины и сформированные при этом компетенции необходимы в последующей профессиональной и экономической деятельности.

**3. Объем дисциплины и виды учебной работы:**

Общая трудоёмкость освоения дисциплины составляет 5 зачетных единиц,180 академических часов *(1 зачетная единица соответствует 36 академическим часам).*

Очная форма обучения

|  |  |
| --- | --- |
| Вид учебной работы | Трудоемкость в акад. час |
|  |  | Практическая подготовка |
| **Контактная работа (аудиторные занятия) (всего):** | **50** |
| в том числе: |  |
| Лекции | 10 |
| Лабораторные работы/ Практические занятия  | -/40 | - / 2 |
| **Самостоятельная работа обучающихся (всего)** | **94** |
| **Вид промежуточной аттестации (экзамен):** | **36** |
| контактная работа | 2,35 |
| самостоятельная работа по подготовке к экзамену | 33,65 |
| **Общая трудоемкость дисциплины (час./ зач. ед.)** | **180 / 5** |

**4. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ:**

При проведении учебных занятий обеспечивается развитие у обучающихся навыков командной работы, межличностной коммуникации, принятия решений, лидерских качеств (включая при необходимости проведение интерактивных лекций, групповых дискуссий, ролевых игр, тренингов, анализ ситуаций и имитационных моделей, составленных на основе результатов научных исследований, проводимых организацией, в том числе с учетом региональных особенностей профессиональной деятельности выпускников и потребностей работодателей**).**

**4.1. Блоки (разделы) дисциплины.**

|  |  |
| --- | --- |
| № | Наименование блока (раздела) дисциплины |
|  | Раздел 1.Фундаментальные понятия рынка производных финансовых инструментов |
| 1 | Понятие и сущность производных финансовых инструментов. |
| 2 | Рынок производных финансовых инструментов. |
| 3 | Финансовые инновации на рынке производных финансовых инструментов. |
|  | Раздел 2. Виды производных финансовых инструментов и их рынки |
| 3 | Форвардные контракты. Валютный форвард |
| 4 | Фьючерсные контракты. Рынок фьючерсов. |
| 5 | Опционы. Рынок опционов. |
| 6 | Свопы. Рынок свопов. |
|  | Раздел 3. Инновационные стратегии торговли и хеджирования с помощью производных финансовых инструментов |
| 7 | Арбитражные стратегии. Спекулятивные стратегии |
| 8 | Стратегии хеджирования. |

**4.2. Примерная тематика курсовых работ (проектов):**

Курсовая работа по дисциплине не предусмотрена учебным планом.

**4.3. Перечень занятий, проводимых в активной и интерактивной формах, обеспечивающих развитие у обучающихся навыков командной работы, межличностной коммуникации, принятия решений, лидерских качеств**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **№ п/п** | **Наименование блока (раздела) дисциплины** | **Занятия, проводимые в активной и интерактивной формах** | **Практическая подготовка** |
| **Наименование видов занятий** | **Форма проведения занятия** |
| 1. | Понятие и сущность производных финансовых инструментов. | лекционное занятие | Лекция-диалог |  |
| 2. | Рынок производных финансовых инструментов. | практическое занятие | Дискуссия |  |
| 3 | Финансовые инновации на рынке производных финансовых инструментов. | лекционное занятие | Защита ТИЗ Разработка инновационных стратегий инвестирования на рынке ПФИ в современных условиях. |  |
| 4 | Форвардные контракты. Валютный форвард | практическое занятие | Тренинг |  |
| 5 | Фьючерсные контракты. Рынок фьючерсов. | лекционное занятие | Лекция-диалог |  |
| 6 | Свопы. Рынок свопов. | лекционное занятие | Лекция-диалог |  |
| 7 | Арбитражные стратегии. Спекулятивные стратегии | практическое занятие |  | Тренинг (отработка навыков составления программы стратегий) |
| 8 | Стратегии хеджирования | практическое занятие | Решение ситуационных задач |  |

**5. Учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине:**

**Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы**

**5.1 Вопросы для самопроверки**

1. Перечислите основные тенденции в сфере обращения национальных хозяйств и мирового хозяйства и связанные с ними перемены в стратегии нефинансовых предприятий (корпораций) и банков. Прокомментируйте, как эти изменения связаны с развитием рынка производных финансовых инструментов.
2. Охарактеризуйте качественные изменения на финансовых рынках, связанные с развитием торговли производными финансовыми инструментами.
3. Сформулируйте понятие производных финансовых инструментов. Перечислите основные экономические и правовые признаки производных финансовых инструментов.
4. Перечислите основные функции производных. Приведите практические примеры реализации этих функций.
5. Прокомментируйте определение производных финансовых инструментов, данное в Законе «О рынке ценных бумаг». Каковы, на Ваш взгляд, сильные и слабые стороны этого определения?
6. Насколько корректно, на Ваш взгляд, использование термина «производные ценные бумаги», часто встречающегося в финансовой прессе?
7. Перечислите основных участников рынка производных финансовых инструментов, классифицируя их по разным признакам. Каковы основные цели этих групп участников на срочном рынке?
8. Охарактеризуйте состояние и особенности организации биржевой торговли производными финансовыми инструментами на отечественных и зарубежных срочных биржах.
9. Дайте количественные характеристики срочных рынков ММВБ и РТС. Каковы особенности структуры этих рынков в сравнении с зарубежными рынками?
10. Дайте характеристику международных и отечественных информационных ресурсов, содержащих информацию о количественных и качественных характеристиках рынков производных финансовых инструментов.
11. Выделите особенности внебиржевых рынков производных финансовых инструментов. Приведите основные количественные характеристики внебиржевых срочных рынков.
12. Приведите мнения различных специалистов в отношении роли рынков производных финансовых инструментов в развитии мирового финансового кризиса. Какая точка зрения Вам кажется наиболее аргументированной? Считаете ли Вы, что современные рынки производных финансовых инструментов нуждаются в ужесточении государственного регулирования?
13. Изложите основные положения классической экономической теории (по работам Дж. М. Кейнса, А. Маршалла, Дж. Хикса) в отношении сущности и функций срочного рынка в экономике.
14. Приведите примеры взаимодействия и взаимовлияния рынков базисных активов и рынков производных финансовых инструментов.
15. В чём заключается сущность финансовых инноваций на срочном рынке?
16. Какие финансовые инновации были внедрены на российском рынке срочных инструментов за последние 10 лет?
17. Какие недостатки Вы видите в существующих производных инструментах?
18. Предложите новые варианты использования существующих биржевых производных инструментов, а возможно и новых производных инструментов, которые необходимо внедрить в биржевую практику.
19. Сформулируйте основные причины возникновения рынков форвардных контрактов.
20. Раскройте основные свойства форвардных контрактов как производных финансовых инструментов.
21. Перечислите основные принципы расчета форвардной цены.
22. Объясните сущность показателя «ставка полезности» (convenience yield), используемого при расчете форвардной цены товара.
23. Покажите общие принципы и особенности расчета форвардных цен на акции, по которым не выплачиваются доходы, и форвардных цен на акции с учетом абсолютной величины или ставки дивиденда.
24. Раскройте особенности расчета форвардного валютного курса.
25. Расскажите о практике использования форвардных контрактов на российском рынке.
26. Дайте сравнительную характеристику форвардных и фьючерсных контрактов.
27. Раскройте содержание понятий «фьючерсная цена», «базис», «цена доставки», «контанго», «бэквордация».
28. Расскажите об особенностях организации фьючерсной торговли. Перечислите основные принципы системы гарантий совершения сделок.
29. Расскажите о принципах механизма начисления депозитной маржи. Покажите на условном примере, как изменяется состояние счета участника фьючерсной торговли при изменении текущей цены базисного актива.
30. Раскройте содержание понятий «расчетный» и «поставочный» фьючерс. Приведите примеры использования расчетных и поставочных фьючерсов на отечественном рынке.
31. Раскройте механизм использования процентных фьючерсных контрактов. Приведите примеры использования процентных фьючерсов в зарубежной и отечественной практике.
32. Покажите особенности ценообразования фьючерсных контрактов на фондовый индекс.
33. 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?
34. Дайте сравнительную характеристику организации торговли фьючерсными контрактами на срочных рынках ММВБ и РТС.
35. Охарактеризуйте современное состояние российского фьючерсного рынка. Каковы, на Ваш взгляд, основные проблемы рынка?
36. Используя данные с сайта Российской торговой системы, оцените временную структуру фьючерсного рынка. Определите, как сроки исполнения фьючерсных контрактов влияют на ликвидность инструментов.
37. Используя данные с сайта Российской торговой системы, определите величину гарантийного обеспечения по фьючерсным контрактам на различные активы. С чем связаны существенные различия в величине гарантийного обеспечения?
38. Какие виды фьючерсных контрактов, в настоящее время не обращающиеся на отечественных биржах, на Ваш взгляд, могли бы стать популярным инструментом для отечественных инвесторов?
39. Раскройте сущность и основные свойства опциона как производного финансового инструмента.
40. Дайте сравнительную характеристику опционов и иных сделок с премиями.
41. Приведите классификации опционных контрактов по разным признакам.
42. Дайте сравнительную характеристику опционных и фьючерсных контрактов. Каковы особенности порядка расчетов на опционных биржах?
43. Изобразите графически зависимость финансового результата по длинным и коротким позициям в опционах колл и пут от значения цены базисного актива на момент экспирации.
44. Перечислите основные факторы, влияющие на величину опционной премии. Покажите на условных или реальных примерах, как изменение рыночных условий влияет на стоимость опционов.
45. Раскройте содержание понятия «коэффициенты чувствительности опционов». Приведите формулы расчета коэффициентов.
46. Раскройте сущность подхода к определению максимальных и минимальных границ премии американских и европейских опционов колл и пут.
47. Охарактеризуйте современное состояние российского опционного рынка. Каковы, на Ваш взгляд, основные проблемы рынка?
48. Раскройте сущность сделок своп как основного инструмента внебиржевого рынка деривативов. Приведите классификации свопов.
49. Расскажите об истории возникновения рынков свопов. Какие основные изменения в хозяйственно-экономической жизни повлияли на развитие рынков свопов?
50. Раскройте механизм процентного свопа. Приведите пример использования процентного свопа для достижения различных экономических целей.
51. Раскройте механизм валютного свопа. Приведите пример использования процентного свопа для достижения различных экономических целей.
52. Продемонстрируйте на условном примере, как позиции в сделках своп дают возможность участникам рынка использовать сравнительные преимущества.
53. Раскройте основные принципы ценообразования свопов.
54. Расскажите о принципах организации рынков свопов в России и за рубежом.
55. Расскажите о принципах организации торговли погодными производными за рубежом. Каковы перспективы развития отечественного рынка погодных производных?
56. Приведите примеры использования в зарубежной практике производных финансовых инструментов с нестандартными базисными активами.

**Тема творческого исследовательского задания**

1. Разработка инновационных стратегий инвестирования на рынке ПФИ в современных условиях.

**6. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости:**

**6.1. Текущий контроль**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| №п/п | № блока (раздела) дисциплины | Форма текущего контроля |
| 1 | Темы 1-8 | Устный опрос или Защита реферата |

**7. ПЕРЕЧЕНЬ ОСНОВНОЙ И ДОПОЛНИТЕЛЬНОЙ УЧЕБНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ:**

##

## 7.1 Основная литература

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Автор | Наименование | Место издания | Год издания | Наличие |
|  | в ЭБС, адрес в сети Интернет |
|  | [Зверева А.В.](http://biblioclub.ru/index.php?page=author_red&id=150543) [Евсюков С. Г.](http://biblioclub.ru/index.php?page=author_red&id=150544) [Макеев А. В.](http://biblioclub.ru/index.php?page=author_red&id=150545)  | Рынок ценных бумаг: учебник | Дашков и К  | 2017 |  | <http://biblioclub.ru>  |
|  | [Щербаков В. Н.](http://biblioclub.ru/index.php?page=author_red&id=161677), [Балдин К. В.](http://biblioclub.ru/index.php?page=author_red&id=8352) , [Дубровский А. В.](http://biblioclub.ru/index.php?page=author_red&id=161678), [Мишин Ю.В.](http://biblioclub.ru/index.php?page=author_red&id=161679), [Анохин С. А.](http://biblioclub.ru/index.php?page=author_red&id=161680)  | Инвестиции и инновации: учебное пособие | Дашков и К  | 2016 | - | <http://biblioclub.ru>  |
| 3. | [Ширшов Е. В.](http://biblioclub.ru/index.php?page=author_red&id=76241) , [Петрик Н. И.](http://biblioclub.ru/index.php?page=author_red&id=76242)  | Финансовый рынок: учебное пособие | [Директ Медиа](http://www.ozon.ru/brand/859012/) | 2017 | - | <http://biblioclub.ru>  |

## 7.2 Дополнительная литература

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Автор | Наименование | Место издания | Год издания | Наличие |
|  | в ЭБС, адрес в сети Интернет |
| 1. | Авдокушин Е. Ф. | Международные финансовые отношения | Дашков и К | 2015 |  | <http://biblioclub.ru>  |
| 2. | Черкасова Т. Н. | Международный финансовый менеджмент | РГ Пресс | 2014 |  | <http://biblioclub.ru>  |
| 3. | Нешиной А.С. | Финансы | Дашков и К | 2016 | - | <http://biblioclub.ru>  |

1. **Ресурсы информационно -телекоммуникационной сети «Интернет»:**

1. «НЭБ». Национальная электронная библиотека. – Режим доступа: http://нэб.рф/

2. «eLibrary». Научная электронная библиотека. – Режим доступа: https://elibrary.ru

3. «КиберЛенинка». Научная электронная библиотека. – Режим доступа: https://cyberleninka.ru/

4. ЭБС «Университетская библиотека онлайн». – Режим доступа: http://www.biblioclub.ru/

5. Российская государственная библиотека. – Режим доступа: http://www.rsl.ru/

**9. ИНФОРМАЦИОННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ, ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ ПРИ ОСУЩЕСТВЛЕНИИ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ:**

В ходе осуществления образовательного процесса используются следующие информационные технологии:

- средства визуального отображения и представления информации (Microsoft Office) для создания визуальных презентаций как преподавателем (при проведении занятий), так и обучающимися при подготовке докладов для семинарского занятия.

- средства телекоммуникационного общения (электронная почта и т.п.) преподавателя и обучающихся.

-использование обучающимися возможностей информационно-телекоммуникационной сети «Интернет» при осуществлении самостоятельной работы.

**9.1. Требования к программному обеспечению учебного процесса**

Для успешного освоения дисциплины, обучающийся использует следующие программные средства:

* Windows
* Microsoft Office
* Firefox

**9.2. Информационно-справочные системы (при необходимости):**

При осуществлении образовательного процесса по дисциплине могут быть использованы следующие информационно-справочные системы:

Многофункциональный статистический портал «Мультистат». – Режим доступа: <http://www.multistat.ru/>

Федеральный образовательный портал «Экономика. Социология. Менеджмент». – Режим доступа: http://ecsocman.hse.ru/

Федеральный портал «Российское образование». – Режим доступа: http://edu.ru/

Информационно-правовой портал «Гарант». – Режим доступа: http://www.garant.ru/

http://www.gov.ru – сервер органов государственной власти РФ

http://www.minfin.ru – сайт Министерства финансов РФ

http://www.cbr.ru – сайт Центрального банка РФ

http://www.economy.gov.ru – сайт Министерства экономического развития Российской Федерации

http://www.nalog.ru – сайт Федеральной налоговой службы РФ

http://www.duma.gov.ru – сайт Государственной думы РФ

http: //www.гoskazna. ru – сайт Федерального казначейства

**10. МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ**

Для проведения занятий лекционного типа предлагаются наборы демонстрационного оборудования и учебно-наглядных пособий.

Для изучения дисциплины используется следующее оборудование: аудитория, укомплектованная мебелью для обучающихся и преподавателя, доской, ПК с выходом в интернет, мультимедийным проектором и экраном.

Для самостоятельной работы обучающихся используется аудитория, укомплектованная специализированной мебелью и техническими средствами (ПК с выходом в интернет и обеспечением доступа в электронно-информационно-образовательную среду организации).