

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Тамбовский государственный университет имени Г.Р. Державина»
Институт экономики, управления и сервиса
Кафедра стратегического развития и экономической безопасности

УТВЕРЖДАЮ:
Директор института



Е. Ю. Меркулова
«05» июля 2021 г.

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

по дисциплине Б1.В.ДВ.04.1 Инструменты финансовых инвестиций и финансовые продукты

Направление подготовки/специальность: 38.04.02 - Менеджмент

Профиль/направленность/специализация: Инвестиционный менеджмент

Уровень высшего образования: магистратура

Квалификация: Магистр

год набора: 2021

Автор программы:

Кандидат экономических наук, доцент Мананникова Оксана Николаевна

Рабочая программа составлена в соответствии с ФГОС ВО по направлению подготовки 38.04.02 - Менеджмент (уровень магистратуры) (приказ Министерства образования и науки РФ от «12» августа 2020 г. № 952).

Рабочая программа принята на заседании Кафедры стратегического развития и экономического безопасности «28» июня 2021 г. Протокол № 10

Рассмотрена и одобрена на заседании Ученого совета Института экономики, управления и сервиса, Протокол от «05» июля 2021 г. № 12.

СОДЕРЖАНИЕ

1. Цели и задачи дисциплины.....	4
2. Место дисциплины в структуре ОП Магистра.....	5
3. Объем и содержание дисциплины.....	5
4. Контроль знаний обучающихся и типовые оценочные средства.....	7
5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля).....	10
6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины.....	11
7. Материально-техническое обеспечение дисциплины, программное обеспечение, профессиональные базы данных и информационные справочные системы.....	12

1. Цели и задачи дисциплины

1.1 Цель дисциплины – формирование компетенций:

ПК-6 Способен динамически конструировать целевые портфели финансовых инструментов, определять критерии эффективности и качество инвестиционного портфеля клиента

1.2 Типы задач профессиональной деятельности, к которым готовятся обучающиеся в рамках освоения дисциплины:

- информационно-аналитический
- консультационный

1.3 Дисциплина ориентирована на подготовку обучающихся к профессиональной деятельности в сфере: 08 Финансы и экономика (в сферах: внутреннего и внешнего финансового контроля и аудита; финансового консультирования; управления рисками)

1.4 В результате освоения дисциплины у обучающихся должны быть сформированы:

Обобщенные трудовые функции / трудовые функции / трудовые или профессиональные действия (при наличии профстандарта)	Код и наименование компетенции ФГОС ВО, необходимой для формирования трудового или профессионального действия	Индикаторы достижения компетенций
	ПК-6 Способен динамически конструировать целевые портфели финансовых инструментов, определять критерии эффективности и качество инвестиционного портфеля клиента	Осуществляет подбор классов активов и финансовых продуктов в соответствии с потребностями клиента

1.5 Согласование междисциплинарных связей дисциплин, обеспечивающих освоение компетенций:

ПК-6 Способен динамически конструировать целевые портфели финансовых инструментов, определять критерии эффективности и качество инвестиционного портфеля клиента

№ п/п	Наименование дисциплин, определяющих междисциплинарные связи	Форма обучения		
		Заочная (семестр)		
		3	4	5
1	Альтернативные инструменты инвестирования: инвестиции в реальные активы	+		
2	Моделирование целевого портфеля	+		
3	Ознакомительная практика		+	
4	Портфельные инвестиции через институциональных инвесторов	+		

5	Практика по профилю профессиональной деятельности			+
6	Управление инвестиционным портфелем	+		

2. Место дисциплины в структуре ОП магистратуры:

Дисциплина «Инструменты финансовых инвестиций и финансовые продукты» относится к части, формируемой участниками образовательных отношений, учебного плана ОП по направлению подготовки 38.04.02 - Менеджмент.

Дисциплина «Инструменты финансовых инвестиций и финансовые продукты» изучается в 3 семестре.

3. Объем и содержание дисциплины

3.1. Объем дисциплины: 2 з.е.

Заочная: 2 з.е.

Вид учебной работы	Заочная (всего часов)
Общая трудоёмкость дисциплины	72
Контактная работа	6
Лекции (Лекции)	2
Практические (Практ. раб.)	4
Самостоятельная работа (СР)	62
Зачет	4

3.2. Содержание курса:

№ темы	Название раздела/темы	Вид учебной работы, час.			Формы текущего контроля
		Лек ции	Пра кт. раб.	СР	
		3	3	3	
3 семестр					
1	Виды инвестиционных инструментов и финансовых продуктов	1	1	16	Собеседование
2	Внебиржевые деривативы	-	1	16	Собеседование
3	Фьючерсы	1	1	14	Собеседование
4	Опционы	-	1	16	Практическое задание

Тема 1. Виды инвестиционных инструментов и финансовых продуктов

(ПК-6)

Лекция.

Инструмент инвестирования. Инструменты сбережения и приумножения. Акции. Облигации. ОФЗ. ПИФы. Банковский вклад. Недвижимость. Драгоценные металлы. Инвестиционные фонды. Варранты и опционы.

Практическое занятие.

1. Виды инвестиционных инструментов
2. Критерии оценки инструментов инвестирования.
3. Возможные риски, уровень доходности стартапа или действующего предприятия.

Задания для самостоятельной работы.

1. Виды финансовых продуктов для различных финансовых целей.
2. Классификация финансовых продуктов.

Тема 2. Внебиржевые деривативы (ПК-6)

Лекция.

Деривативы в экономике Общие понятия производных инструментов (форварды, фьючерсы, опционы, свопы). Функция срочного рынка. Срочные рынки США, Британии, Германии. Генезис и развитие срочного рынка РФ. 2. Форварды Понятие форвардного контракта. Недостатки и цена форвардного контракта. Цена форвардного контракта. Короткая и длинная позиция. Форвардная ставка. Синергетический форвардный контракт.

Практическое занятие.

Свопы. Понятие свопа. Процентный своп. Ставка Libor. Валютный своп. Своп финансовых активов. Товарный своп. Риски свопов. Котировки свопов. Соглашения о форвардной ставке (FBA).

Задания для самостоятельной работы.

Кредитные деривативы Понятие кредитного дериватива. Покупатель и продавец защиты. Оценщик. Восстановительная стоимость. Скоп кредитного дефолта. Своп полного дохода. Кредитная нота. Обязательство, обеспеченное долговым инструментом. Синергетическое обязательство.

Тема 3. Фьючерсы (ПК-6)

Лекция.

Фьючерсные контракты. Понятие фьючерсного контракта. Различия между форвардами и фьючерсами. Характеристики фьючерсного контракта. Виды трейдеров. Стратегия дневного трейдера. Приказы брокерам. Фьючерсные рынки. Расчетная палата. Виды маржи. Офсетная сделка. Лимит отклонения и позиционный лимит. Открытые позиции. Контанго и бэквардейшн. Правило поставки базисного актива. Хеджирование Фьючерсными контрактами. Базисный риск. Перекрестное хеджирование.

Практическое занятие.

Фьючерсы на акции, фондовые индексы и валюту Понятие финансового фьючерса. Фьючерсный контракт на акцию. Хеджирование фьючерсного контракта на акцию. Фьючерсный контракт на фондовый индекс. Фьючерсная цена фондового индекса. Индексный арбитраж. Бета портфеля инвестора. Фьючерсный контракт на иностранную валюту.

Задания для самостоятельной работы.

Процентные фьючерсы Понятие процентных фьючерсов. Календарные поправки. Фьючерсный контракт на казначейскую облигацию. Полная и чистая цена бумаги. Коэффициент конверсии. Наибольшая и наименьшая дюрация. Цена поставки облигации. Хеджирование фьючерсом на облигацию. Стрип-хеджирование. Фьючерс на казначейский вексель.

Тема 4. Опционы (ПК-6)

Лекция.

Биржевые опционы Понятие опциона и его премии. Цена исполнения (страйк). Американские, европейские и бермудские опционы. Опционы колл и опционы пут. Внутренняя и внешняя части премии. Факторы, влияющие на премию опциона. Хеджирование опционами.

Котировка опционных контрактов. 2. Границы премии (цены) опционов на акции Понятие границ премии опционов. Границы премии опционов на акции, по которым не выплачиваются дивиденды. Границы премии опционов на акции, по которым выплачиваются дивиденды. Греки: коэффициенты чувствительности премии Дельта, гамма, вега, тета, ро. Зависимость между дельтой, гаммой и тетой. Дельта-гамма нейтральная позиция.

Практическое занятие.

Биномиальные деревья. Понятия биномиального дерева. Одноступенчатое дерево. Двухступенчатое дерево. Случайное блуждание. Безрисковая оценка. Реальный и риск-нейтральный мир, корень дерева, коэффициент дельта, параметры u и d . Винеровские процессы и лемма Ито. Стохастический процесс. Непрерывные переменные. Дискретные переменные, лемма Ито, марковский процесс. Винеровский процесс, броуновское движение, скорость дрейфа, дисперсия, обобщенный винеровский процесс, стохастический процесс Ито, геометрическое броуновское движение.

Задания для самостоятельной работы.

Модель Блэка-Шоулза-Мертон. Модель Блэка-Шоулза-Мертон. Логнормальное распределение, распределение ставки доходности, ожидаемая доходность. Волатильность. Риск нейтральная оценка. Варранты. Подразумеваемая волатильность, аппроксимация Блэка.

4. Контроль знаний обучающихся и типовые оценочные средства

4.1. Распределение баллов:

Балльно-рейтинговые мероприятия не предусмотрены

4.2 Типовые оценочные средства текущего контроля

Практическое задание

Тема 4. Опционы

1. Биржевые опционы.
2. Границы премии (цены) опционов на акции.
3. Греки: коэффициенты чувствительности премии.

4. Опционные стратегии.
5. Биноминальные деревья.
6. Винеровские процессы и лемма Ито.
7. Модель Блэка-Шоулза-Мерттона.

Собеседование

Тема 1. Виды инвестиционных инструментов и финансовых продуктов

1. Высоколиквидные, низколиквидные и неликвидные ценности (активы).
2. Типы риска финансового продукта.
3. Управление инвестиционными рисками.

Тема 2. Внебиржевые деривативы

1. Структура финансового рынка.
2. Основные финансовые институты.
3. Структура рынка ценных бумаг.
4. Общие понятия производных инструментов (форварды, фьючерсы, опционы, свопы).
5. Функция срочного рынка. Срочные рынки США, Британии, Германии. Генезис и развитие срочного

рынка РФ.

Тема 3. Фьючерсы

1. Фьючерсные контракты.
2. Фьючерсы на акции, фондовые индексы и валюту.
3. Процентные фьючерсы.

4.3 Промежуточная аттестация по дисциплине проводится в форме зачета

Типовые вопросы зачета (ПК-6)

1. Виды инвестиционных инструментов.
2. Критерии оценки инструментов инвестирования.
3. Возможные риски, уровень доходности стартапа или действующего предприятия.
4. Виды финансовых продуктов для различных финансовых целей.
5. Классификация финансовых продуктов.
6. Спотовый и срочный рынок; две функции срочного рынка; сегменты срочного рынка;

участники срочного рынка.

7. История и развитие мирового срочного рынка. Основные срочные биржи в мире и в США.
8. Срочные сделки в дореволюционной России.
9. Срочные сделки в современной России.
10. Понятие форвардного контракта. Проблемы заключения форвардного контракта.
11. Графики выигрышей (проигрышей) покупателя и продавца форвардного контракта.
7. Форвардная цена (F) и цена поставки (K) базисного актива.
8. Форвардная цена и цена форвардного контракта на валюту.
9. Понятие фьючерсного контракта. Различия между фьючерсными и форвардными контрактами. Депозитная (начальная) маржа. Офсетная сделка. Вариационная (переменная) маржа. Поддерживающая маржа. Лимит отклонения и позиционный лимит.
10. Фьючерсная цена, базис и цена доставки. Контанго и бэк-вардейшн.
11. Хеджирование фьючерсными контрактами.
12. Фьючерсный контракт на акцию. Хеджирование фьючерсным контрактом на акции.
13. Фьючерсный контракт на фондовый индекс.
14. Фьючерсные контракты на процентные ставки.
15. Общая характеристика опционных контрактов. Американские, европейские и бермудские опционы. Опционы колл и пут.
16. Опционы OTM, ATM, ITM. Премия опциона: внутренняя и внешняя стоимость.
17. Границы премий опционов на акции.
18. Коэффициенты чувствительности премии опционов: дельта, гамма, вега и тета.

Типовые задания для зачета (ПК-6)

Не предусмотрено

4.4. Шкала оценивания промежуточной аттестации

Оценка	Компетенции	Дескрипторы (уровни) – основные признаки освоения (показатели достижения результата)
«зачтено»	ПК-6	Имеет представление о сути финансовых продуктов и инструментов финансовых инвестиций. Определяет порядок проведения финансовых операций в зависимости от вида финансовых продуктов
«не зачтено»	ПК-6	Не имеет представления о сути финансовых продуктов и инструментов финансовых инвестиций. Не может определить порядок проведения финансовых операций в зависимости от вида финансовых продуктов

5. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины (модуля)

5.1 Методические указания по организации самостоятельной работы обучающихся:

Приступая к изучению дисциплины, в первую очередь обучающимся необходимо ознакомиться содержанием рабочей программы дисциплины (РПД), которая определяет содержание, объем, а также порядок изучения и преподавания учебной дисциплины, ее раздела, части.

Для самостоятельной работы важное значение имеют разделы «Объем и содержание дисциплины», «Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины» и «Материально-техническое обеспечение дисциплины, программное обеспечение, профессиональные базы данных и информационные справочные системы».

В разделе «Объем и содержание дисциплины» указываются все разделы и темы изучаемой дисциплины, а также виды занятий и планируемый объем в академических часах.

В разделе «Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины» указана рекомендуемая основная и дополнительная литература.

В разделе «Материально-техническое обеспечение дисциплины, программное обеспечение, профессиональные базы данных и информационные справочные системы» содержится перечень профессиональных баз данных и информационных справочных систем, необходимых для освоения дисциплины.

5.2 Рекомендации обучающимся по работе с теоретическими материалами по дисциплине

При изучении и проработке теоретического материала необходимо:

- просмотреть еще раз презентацию лекции в системе MOODLe, повторить законспектированный на лекционном занятии материал и дополнить его с учетом рекомендованной дополнительной литературы;
- при самостоятельном изучении теоретической темы сделать конспект, используя рекомендованные в РПД источники, профессиональные базы данных и информационные справочные системы;
- ответить на вопросы для самостоятельной работы, по теме представленные в пункте 3.2 РПД.
- при подготовке к текущему контролю использовать материалы фонда оценочных средств (ФОС).

5.3 Рекомендации по работе с научной и учебной литературой

Работа с основной и дополнительной литературой является главной формой самостоятельной работы и необходима при подготовке к устному опросу на семинарских занятиях, к дебатам, тестированию, экзамену. Она включает проработку лекционного материала и рекомендованных источников и литературы по тематике лекций.

Конспект лекции должен содержать реферативную запись основных вопросов лекции, в том числе с опорой на размещенные в системе MOODLe презентации, основных источников и литературы по темам, выводы по каждому вопросу. Конспект может быть выполнен в рамках распечатки выдачи презентаций лекций или в отдельной тетради по предмету. Он должен быть аккуратным, хорошо читаемым, не содержать не относящуюся к теме информацию или рисунки.

Конспекты научной литературы при самостоятельной подготовке к занятиям должны содержать ответы на каждый поставленный в теме вопрос, иметь ссылку на источник информации с обязательным указанием автора, названия и года издания используемой научной литературы. Конспект может быть опорным (содержать лишь основные ключевые позиции), но при этом позволяющим дать полный ответ по вопросу, может быть подробным. Объем конспекта определяется самим студентом.

В процессе работы с основной и дополнительной литературой студент может:

- делать записи по ходу чтения в виде простого или развернутого плана (создавать перечень основных вопросов, рассмотренных в источнике);
- составлять тезисы (цитирование наиболее важных мест статьи или монографии, короткое изложение основных мыслей автора);
- готовить аннотации (краткое обобщение основных вопросов работы);
- создавать конспекты (развернутые тезисы).

5.4. Рекомендации по подготовке к отдельным заданиям текущего контроля

Собеседование предполагает организацию беседы преподавателя со студентами по вопросам практического занятия с целью более обстоятельного выявления их знаний по определенному разделу, теме, проблеме и т.п. Все члены группы могут участвовать в обсуждении, добавлять информацию, дискутировать, задавать вопросы и т.д.

Устный опрос может применяться в различных формах: фронтальный, индивидуальный, комбинированный. Основные качества устного ответа подлежащего оценке:

- правильность ответа по содержанию;
- полнота и глубина ответа;
- сознательность ответа;
- логика изложения материала;
- рациональность использованных приемов и способов решения поставленной учебной задачи;
- своевременность и эффективность использования наглядных пособий и технических средств при ответе;
- использование дополнительного материала;
- рациональность использования времени, отведенного на задание.

Устный опрос может сопровождаться презентацией, которая подготавливается по одному из вопросов практического занятия. При выступлении с презентацией необходимо обращать внимание на такие моменты как:

- содержание презентации: актуальность темы, полнота ее раскрытия, смысловое содержание, соответствие заявленной темы содержанию, соответствие методическим требованиям (цели, ссылки на ресурсы, соответствие содержания и литературы), практическая направленность, соответствие содержания заявленной форме, адекватность использования технических средств учебным задачам, последовательность и логичность презентуемого материала;
- оформление презентации: объем (оптимальное количество), дизайн (читаемость, наличие и соответствие графики и анимации, звуковое оформление, структурирование информации, соответствие заявленным требованиям), оригинальность оформления, эстетика, использование возможности программной среды, соответствие стандартам оформления;
- личностные качества: ораторские способности, соблюдение регламента, эмоциональность, умение ответить на вопросы, систематизированные, глубокие и полные знания по всем разделам программы;
- содержание выступления: логичность изложения материала, раскрытие темы, доступность изложения, эффективность применения средств ИКТ, способы и условия достижения результативности и эффективности для выполнения задач своей профессиональной или учебной деятельности, доказательность принимаемых решений, умение аргументировать свои заключения, выводы.

6. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

6.1 Основная литература:

1. Шендель, Т. В. Основы управленческого консультирования : учебное пособие для студентов бакалавриата по направлению подготовки 38.03.03 «управление персоналом» всех форм обучения. - 2026-04-27; Основы управленческого консультирования. - Красноярск: Сибирский государственный университет науки и технологий имени академика М. Ф. Решетнева, 2020. - 204 с. - Текст : электронный // IPR BOOKS [сайт]. - URL: <http://www.iprbookshop.ru/107214.html>
2. Глотов В. И., Альбеков А. У., Алифанова Е. Н., Аржанова И. М., Бричка Е. И. Финансовый мониторинг : учебник. - Ростов-на-Дону: Издательско-полиграфический комплекс РГЭУ (РИНХ), 2019. - 174 с. - Текст : электронный // ЭБС «Университетская библиотека онлайн» [сайт]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=567683>
3. Алексейчева Е. Ю., Магомедов М. Д., Костин И. Б. Экономика организации (предприятия) : учебник. - 3-е изд., стер.. - Москва: Дашков и К°, 2019. - 291 с. - Текст : электронный // ЭБС «Университетская библиотека онлайн» [сайт]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=573024>

6.2 Дополнительная литература:

1. Теплова Т. В. Инвестиции в 2 ч. Часть 1 : Учебник и практикум для вузов. - пер. и доп; 2-е изд.. - Москва: Юрайт, 2020. - 409 с. - Текст : электронный // ЭБС «ЮРАЙТ» [сайт]. - URL: <https://urait.ru/bcode/451566>
2. Теплова Т. В. Инвестиции в 2 ч. Часть 2 : Учебник и практикум для вузов. - пер. и доп; 2-е изд.. - Москва: Юрайт, 2021. - 382 с. - Текст : электронный // ЭБС «ЮРАЙТ» [сайт]. - URL: <https://urait.ru/bcode/470490>
3. Румянцева Е. Е. Инвестиционный анализ : Учебное пособие для вузов. - Москва: Юрайт, 2021. - 281 с. - Текст : электронный // ЭБС «ЮРАЙТ» [сайт]. - URL: <https://urait.ru/bcode/471322>
4. Циплакова, Е. М. Инвестиционный анализ : учебное пособие. - 2030-03-23; Инвестиционный анализ. - Челябинск, Москва: Южно-Уральский технологический университет, Ай Пи Ар Медиа, 2020. - 54 с. - Текст : электронный // IPR BOOKS [сайт]. - URL: <http://www.iprbookshop.ru/94202.html>
5. Борисова О. В., Малых Н. И., Овешникова Л. В. Инвестиции в 2 т. Т. 1. Инвестиционный анализ : Учебник и практикум для вузов. - Москва: Юрайт, 2021. - 218 с. - Текст : электронный // ЭБС «ЮРАЙТ» [сайт]. - URL: <https://urait.ru/bcode/469191>
6. Барбаумов В.Е., Гладких И.М., Чуйко А.С. Финансовые инвестиции : Учебник для вузов. - М.: Финансы и статистика, 2003. - 542 с.

6.3 Иные источники:

1. Журнал «Аудит и финансовый анализ» - <http://www.auditfin.com/>
2. Журнал «Финансы и кредит» - <http://www.fin-izdat.ru/journal/fc/>
3. Журнал «Эксперт» - <http://www.expert.ru> - <http://www.expert.ru>
4. Журнал о бирже - <https://expert.ru/d-stroke/>
5. Журнал Финансовый менеджмент - <http://www.finman.ru/>

7. Материально-техническое обеспечение дисциплины, программное обеспечение, профессиональные базы данных и информационные справочные системы

Для проведения занятий по дисциплине необходимо следующее материально-техническое обеспечение: учебные аудитории для проведения занятий лекционного и семинарского типа, групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации, помещения для самостоятельной работы.

Учебные аудитории и помещения для самостоятельной работы укомплектованы специализированной мебелью и техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории.

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

Для проведения занятий лекционного типа используются наборы демонстрационного оборудования, обеспечивающие тематические иллюстрации (проектор, ноутбук, экран/ интерактивная доска).

Лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение:

Adobe Flash Player 29 PPAPI Adobe Systems Incorporated 15.06.2018 29.0.0.140

Microsoft Office Профессиональный плюс 2007

Операционная система Microsoft Windows 7, 8, 10

Профессиональные базы данных и информационные справочные системы:

1. Scopus: база данных . – URL: <https://www.scopus.com>

2. Springer Open (ресурсы Springer открытого доступа): база данных. – URL: <https://www.springeropen.com>

3. Президентская библиотека имени Б.Н. Ельцина. – URL: <https://www.prlib.ru>

4. Справочная правовая система "Консультант плюс". – URL: <http://www.consultant.ru>

5. Электронный каталог Фундаментальной библиотеки ТГУ. – URL: <http://biblio.tsutmb.ru/elektronnyij-katalog>

6. Юрайт: электронно-библиотечная система. – URL: <https://urait.ru>

7. ЭБС «Университетская библиотека онлайн» . – URL: <http://www.biblioclub.ru>

Электронная информационно-образовательная среда

https://auth.tsutmb.ru/authorize?response_type=code&client_id=moodle&state=xyz

Взаимодействие преподавателя и студента в процессе обучения осуществляется посредством мультимедийных, гипертекстовых, сетевых, телекоммуникационных технологий, используемых в электронной информационно-образовательной среде университета.