

Учреждение образования “Белорусский государственный экономический университет”

УТВЕРЖДАЮ

Ректор учреждения образования
“Белорусский государственный
экономический университет”

_____ В.Н.Шимов
“ _____ ” _____ 2016 г.
Регистрационный № УД _____/уч.

ФЬЮЧЕРСНЫЕ И ОПЦИОННЫЕ СДЕЛКИ

Учебная программа учреждения высшего образования по учебной дисциплине для магистрантов по специальности 1-25 81 09 «Коммерческая деятельность»

2016

СОСТАВИТЕЛЬ:

И.В. Уриш, доцент кафедры коммерческой деятельности на внутреннем и внешнем рынках учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет», кандидат экономических наук, доцент.

РЕЦЕНЗЕНТЫ:

С.О. Белова, доцент кафедры экономики торговли и услуг учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет», кандидат экономических наук, доцент.

Б.Н. Паньшин, профессор кафедры экономической информатики Белорусского государственного университета, доктор технических наук, профессор.

РЕКОМЕНДОВАНА К УТВЕРЖДЕНИЮ:

Кафедрой коммерческой деятельности на внутреннем и внешнем рынках учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет»

(протокол № 2 от 28.09.2016 г.);

Научно-методическим советом учреждения образования «Белорусский государственный экономический университет»

(протокол № ___ от _____ 2016 г.)

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

Фьючерсная торговля является самостоятельной формой организованного рынка и направлена на удовлетворение интересов широких кругов предпринимателей в страховании возможных изменений цен на рынке реального товара, в их прогнозировании на ведущие сырьевые и топливные товары.

Учебная дисциплина «Фьючерсные и опционные сделки» относится к числу специальных, формирующих у будущих специалистов комплексное представление об организации и стратегии ведения операций на современных товарных фьючерсных и опционных рынках с учетом обобщения опыта ведущих зарубежных биржевых рынков и современной практики белорусской биржи.

Цель учебной дисциплины «Фьючерсные и опционные сделки» - формирование знаний, умений и профессиональных навыков по функционированию товарных фьючерсных и опционных рынков как неотъемлемой части рыночной экономики.

Учебная программа предусматривает последующее подробное рассмотрение закономерностей и тенденций развития вторичных инструментов финансового рынка, их основных видов, а также методов и стратегий работы с ними.

В результате изучения учебной дисциплины студенты должны знать:

- основы организации фьючерсных и опционных сделок;
- методы прогнозирования экономических процессов на фьючерсных и опционных сделках;
- особенности осуществления спекулятивных сделок;
- состояние и перспективы развития рынка деривативов в мировой экономике и в Республике Беларусь.

В результате изучения учебной дисциплины студенты должны уметь определять конъюнктуру рынка, использовать методы котировки цен, измерять результативность фьючерсной торговли различными способами.

Требования к профессиональным компетенциям специалиста.

Специалист должен быть способен:

АК-2. Формировать цели и задачи принятия решений.

ПК-2. Выявлять и оценивать риск в профессиональной деятельности.

ПК-3. Выбирать инновационные системы закупок и продаж товаров.

ПК-4. Разрабатывать и оценивать эффективность инновационных торгово-технологических, маркетинговых, рекламных или логистических технологий.

ПК-5. Анализировать технологический процесс как объект управления, организовывать работу персонала, находить и принимать управленческие решения в области профессиональной деятельности, систематизировать и обобщать информацию по формированию и использованию ресурсов.

ПК-7. Исследовать, анализировать, прогнозировать и моделировать тенденции изменения конъюнктуры рынка, бизнес-технологий, результатов профессиональной деятельности.

ПК-11. Оценивать и обеспечивать прогнозируемую конкурентоспособность товаров и организаций, обеспечивать ее.

ПК-12. Проектировать и разрабатывать бренд-технологии, ассортимент товаров, стратегии развития логистики организации.

При изучении учебной дисциплины «Фьючерсные и опционные сделки» наряду с овладением студентами теоретических положений следует уделять внимание приобретению практических навыков, с тем, чтобы они могли успешно применять их в своей последующей работе.

Аудиторная работа предполагает чтение лекций, проведение семинарских занятий.

Заключительным этапом изучения учебной дисциплины «Фьючерсные и опционные сделки» является проведение зачета.

Всего часов по учебной дисциплине - 56, из них всего часов аудиторных: для дневной формы получения высшего образования -26, в том числе лекции - 16, семинарские занятия – 10; для заочной формы получения высшего образования -14, в том числе лекции - 10, семинарские занятия – 4.

Рекомендуемая форма контроля знаний - зачет.

СОДЕРЖАНИЕ УЧЕБНОГО МАТЕРИАЛА

ТЕМА 1. ФИНАНСОВЫЕ ДЕРИВАТИВЫ В УСЛОВИЯХ ГЛОБАЛИЗАЦИИ ЭКОНОМИКИ

Сущность производных финансовых инструментов (деривативов). Основные функции производных финансовых инструментов. Осуществление спекулятивных сделок (фьючерсы, опционы, свопы). Удостоверение прав владельцев ценных бумаг (депозитарные расписки, сертификаты, купоны). Предоставление определенных льгот при приобретении ценных бумаг в будущем (варранты, ордера, бонусы).

Мировой рынок деривативов. Структура рынка деривативов в разрезе стран мирового сообщества. Состояние и перспективы развития рынка деривативов в Республике Беларусь.

ТЕМА 2. ОСНОВЫ ФЬЮЧЕРСНОЙ ТОРГОВЛИ

Понятие и отличительные особенности фьючерсной торговли. Цели фьючерсной торговли. Субъекты и объекты фьючерсной торговли.

Основы осуществления биржевой фьючерсной торговли. Условия и порядок контрактации во фьючерсной торговле.

ТЕМА 3. ФЬЮЧЕРСНЫЕ СДЕЛКИ: МЕХАНИЗМ ОРГАНИЗАЦИИ И ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ

Сущность и отличительные особенности фьючерсной сделки.

Фьючерсный контракт: понятие, отличительные черты, преимущества.

Порядок заключения и исполнения сделок на куплю-продажу фьючерсных контрактов. Решение клиента. Заключение договора на брокерское обслуживание. Средства резервирования фьючерсной торговли. Заказ клиента. Выполнение заказа. Сведения о прошедших торгах. Порядок осуществления расчетов по сделкам. Поставка по фьючерсному контракту.

Способы урегулирования (ликвидации) фьючерсных контрактов.

ТЕМА 4. ОПЦИОННЫЕ СДЕЛКИ: МЕХАНИЗМ ОРГАНИЗАЦИИ И ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ

Сущность и отличительные особенности опционной сделки. Особенности заключения и разновидности опционных сделок. Опцион на покупку (call option). Опцион на продажу (put option). Двойной опцион (double option, put-and-call option).

Основные характеристики цены опциона (премии). Факторы, влияющие на цену опциона.

Базисные опционные стратегии. Стратегия long call (покупка опциона «колл»). Стратегия long put (покупка опциона «пут»). Стратегия short call (продажа опциона «колл»). Стратегия short put (продажа опциона «пут»). Закрытые (хеджированные) стратегии. Защитный «коллар» (collar).

Опционный спрэд. Вертикальный опционный спрэд. Горизонтальный опционный спрэд. Диагональный опционный спрэд.

Комбинированные стратегии. Стеллаж (straddle). Стратегия стрип (strip). Стратегия стрэп – strap.

УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКАЯ КАРТА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

(дневная форма получения высшего образования)

Номер раздела, темы	Название раздела, темы	Количество аудиторных часов						Иное	Форма контроля знаний	
		Лекции	Практические занятия	Семинарские занятия	Лабораторные занятия	Количество часов УСП				
						Лекции	ПЗ (СЗ)			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
1	Финансовые деривативы в условиях глобализации экономики	2		1					[1,2,3,4]	
2	Основы фьючерсной торговли	2		1					[2,3,5]	
3	Фьючерсные сделки: механизм организации и осуществления	6		4					[1,2,3]	
4	Оptionные сделки: механизм организации и осуществления	6		4					[1,3,4]	
	ИТОГО:	16		10						

УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКАЯ КАРТА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

(заочная форма получения высшего образования)

Номер раздела, темы	Название раздела, темы	Количество аудиторных часов						Иное	Форма контроля знаний	
		Лекции	Практические занятия	Семинарские занятия	Лабораторные занятия	Количество часов УСП				
						Лекции	ПЗ (СЗ)			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
1	Финансовые деривативы в условиях глобализации экономики	1		1					[1,2,3,4]	
2	Основы фьючерсной торговли	1		1					[2,3,5]	
3	Фьючерсные сделки: механизм организации и осуществления	4		1					[1,2,3]	
4	Оptionные сделки: механизм организации и осуществления	4		1					[1,3,4]	
	ИТОГО:	10		4						

ИНФОРМАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ

Методические рекомендации по организации самостоятельной работы студентов по учебной дисциплине «Фьючерсные и опционные сделки»

В овладении знаниями учебной дисциплины важным этапом является самостоятельная работа студентов. Рекомендуется бюджет времени для самостоятельной работы в среднем 2-2,5 часа на 2-х часовое аудиторное занятие.

Основными направлениями самостоятельной работы студента являются:

- первоначально подробное ознакомление с программой учебной дисциплины;
- ознакомление со списком рекомендуемой литературы по дисциплине в целом и ее разделам, наличие ее в библиотеке и других доступных источниках, изучение необходимой литературы по теме, подбор дополнительной литературы;
- изучение и расширение лекционного материала преподавателя за счет специальной литературы, консультаций;
- подготовка к семинарским занятиям по специально разработанным планам с изучением основной и дополнительной литературы;
- подготовка к выполнению диагностических форм контроля (тесты, коллоквиумы, контрольные работы и т.п.);
- подготовка к зачету.

Нормативные и законодательные акты:

1. О товарных биржах: Закон Респуб. Беларусь, 13 марта 1992г., № 11516-ХІІ: с изм. и доп. // Консультант Плюс: Беларусь [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2015. – Дата доступа: 24.08.2016.

2. О некоторых мерах по реализации Закона Республики Беларусь «О товарных биржах»: постановление Совета Министров Респуб. Беларусь, 6 авг. 2009г., № 1039: с изм. и доп. // Консультант Плюс: Беларусь [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2015. – Дата доступа: 24.08.2016.

3. О Белорусской универсальной товарной бирже: постановление Совета Министров Респуб. Беларусь, 30.12.2003г., № 1719: с изм. и доп. // Консультант Плюс: Беларусь [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2015. – Дата доступа: 24.08.2016.

4. О мерах по развитию биржевой торговли на товарных биржах: постановление Совета Министров Респуб. Беларусь, 16.06.2004г., № 714: с изм. и доп. // Консультант Плюс: Беларусь [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2015. – Дата доступа: 24.08.2016.

5. О некоторых вопросах деятельности открытого акционерного общества «Белорусская универсальная товарная биржа»: Указ Президента Респ. Беларусь, 14 сент. 2006г., № 577: с изм. и доп. // Консультант Плюс: Беларусь [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. – Минск, 2015. – Дата доступа: 24.08.2016.

ЛИТЕРАТУРА

Основная:

1. Беларусь биржевая / [сост.: А.А. Зарецкий и др.]; под общ. ред. А.С. Саликова. — Минск: Белорусская универсальная товарная биржа, 2015. — 195 с.
2. Галанов, В.А. Производные финансовые инструменты: учебник для студентов высших учебных заведений / В. А. Галанов. — М.: ИНФРА-М, 2012. — 207 с.
3. Майнер, Р. Торговые стратегии с высокой вероятностью успеха. Тактики входа и выхода на рынках акций, фьючерсов и валют : пер. с англ. / Р. Майнер. — М.: Альпина Паблишер, 2012. - 328 с.
4. Перчанок, К.Г. Фьючерсные спреды: классификация, анализ, торговля / К. Г. Перчанок. — М.: Дашков и К, 2012. —284.

Дополнительная:

1. Буренин, А.Н. Хеджирование фьючерсными контрактами фондовой биржи РТС / А. Н. Буренин. — Изд. 1-е. — М.: Научно-техническое общество имени академика С.И. Вавилова, 2009. — 173 с.
2. Иванова, Е. В. Деривативы: форвард, фьючерс, опцион, своп: экономико-правовая квалификация / Иванова Е. В. — М.: Ось-89, 2007. — 303 с.
3. Маскаева, А.И. Биржа и биржевое дело: учеб. пособие / А.И. Маскаева, Н.Н.Туманова.— М.: Инфра-М, 2013. — 118 с.
4. Балюк, И. А. Рынок деривативов в России / И. А. Балюк // Банковские услуги. — 2014. — № 4. — С. 11—16.

ПРОТОКОЛ СОГЛАСОВАНИЯ УЧЕБНОЙ ПРОГРАММЫ УВО

Название учебной дисциплины, с которой требуется согласование	Название кафедры	Предложения об изменениях в содержании учебной программы учреждения высшего образования по учебной дисциплине	Решение, принятое кафедрой, разработавшей учебную программу (с указанием даты и номера протокола)
Концепция развития мировой биржевой торговли	Экономики торговли и услуг	Нет	Протокол № __ от _____ 201_ г.

ДОПОЛНЕНИЯ И ИЗМЕНЕНИЯ К УЧЕБНОЙ ПРОГРАММЕ УВО

на ____/____ учебный год

№ п/п	Дополнения и изменения	Основание

Учебная программа пересмотрена и одобрена на заседании кафедры

_____ (протокол № ____ от _____ 20__ г.)

Заведующий кафедрой

УТВЕРЖДАЮ

Декан факультета
