

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего профессионального образования
«КУБАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Кафедра Денежного обращения и кредита

Методические указания
по организации и проведению семинарских занятий и написанию эссе
по курсу «Мировые фондовые рынки»
раздел «Производные финансовые инструменты»
для аспирантов направления подготовки 38.06.01 «Экономика»
«Финансы и кредит»

2015 год

АВТОРЫ:

Ворошилова И. В., Питерская Л. Ю., Родин Д. Я.

Методические указания по организации и проведению семинарских занятий и написанию эссе по курсу «Мировые фондовые рынки» для аспирантов направления подготовки 38.06.01 «Экономика» программа подготовки «финансы и кредит» рассмотрено на заседании кафедры Денежного обращения и кредита и рекомендовано к размещению на сайте кафедры Денежного обращения и кредита методической комиссией факультета «Финансы и кредит» протокол № 9 от 12.05.2015 г.

Учебно - методическое пособие содержит теоретические материалы, проблемные вопросы для подготовки к семинарским занятиям, тестовые задания, вычислительные задачи, списки рекомендуемой основной и дополнительной литературы.

СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	4
1. Программа практических занятий по курсу «Мировые фондовые рынки» раздел «Производные финансовые инструменты.....	5
2. Темы рефератов и творческих работ.....	9
3. Рекомендации по подготовке эссе.....	10
4. Рекомендуемые темы эссе.....	17
5. Список основной и дополнительной литературы.....	18
6. Тестовые задания для самоконтроля знаний студентов.....	19

Введение

Рынок производных финансовых инструментов является одним из наиболее динамично развивающихся сегментов современного мирового финансового рынка. Мощный импульс его развитию дали такие факторы, как переход к плавающим валютным курсам, ослабление государственного регулирования в финансовой сфере, продолжающийся быстрый рост международной торговли товарами и услугами, достижение нового уровня в компьютерной и телекоммуникационной технологии и другие процессы. Инвестиционные операции приобрели международный характер и характеризуются повышенной рискованностью, вследствие реализации валютных, процентных, фондовых, политических и других рисков. В этих условиях возникла потребность в развитии рынка производных финансовых инструментов, который бы обеспечивал страхование этих рисков.

Многообразие форм операций с производными финансовыми инструментами, постоянное совершенствование практики биржевой и внебиржевой торговли создают основу для эффективного функционирования рыночного механизма, сбалансирования рынка, снижения затрат на приобретение и реализацию продукции. Даже в условиях заметных колебаний рыночных цен операции с производными ценными бумагами позволяют фирмам планировать свои издержки и прибыль на достаточно большие периоды, разрабатывать стратегию развития компаний с регулируемым риском, гибко сочетать различные формы инвестиций, снижать свои расходы на финансирование торговых операций.

В настоящее время рынок ПФИ стал инструментом хеджирования финансовых рисков и сферой, которая, вследствие повышенной сложности операций, которая порождает такие риски. В силу отмеченных обстоятельств в обществе возникла потребность в знании теоретических и практических основ функционирования рынка ПФИ.

Цель курса ПФИ состоит в освоении основ теории и практики рынков производных финансовых инструментов с целью овладения приемами и методами осуществления операций в данном сегменте для хеджирования рисков и получения спекулятивного дохода.

Методические указания по курсу ПФИ направлены на систематизацию и закрепление теоретического материала, формированию представлений об основах торговли ПФИ, методах оценки их стоимости, технологиях операций, объектом которых выступают ПФИ.

Содержание методических указаний включает программу семинарских занятий, темы рефератов и творческих работ, рекомендации по написанию эссе, включающие рекомендуемые темы, тестовые задания для самоконтроля знаний студентов, список контрольных вопросов для подготовки к сдаче зачета.

1. Программа практического занятия

№ темы лекции	Наименование практического занятия: «Современные тенденции мирового рынка деривативов, проблемы, современные параметры, перспективы, применяемые технологии»
Вопросы для подготовки к семинарскому занятию:	
2-4	Сущность рынка ПФИ и его роль в развитии национальных народнохозяйственных комплексов
2-4	Характеристика деятельности основных участников ПФИ
2-4	Современные тенденции мирового ПФИ: угрозы, риски, проблемы, перспективы
2-4	Фьючерсные контракты и опционы
2-4	Свопы и иные производные инструменты
2-4	Теория и практика ценообразования на рынке опционов
2-4	Теория и практика ценообразования на рынке фьючерсов
2-4	Теория и практика ценообразования на рынках иных производных инструментов
2-4	Хеджирование и спекуляция на базе фьючерсов
2-4	Хеджирование и спекуляция на базе опционов

1. Вопрос 1: Сущность рынка ПФИ и его роль в развитии национальных народнохозяйственных комплексов

Проблемные вопросы к семинарскому занятию:

1. Сущность рынка ПФИ: классические и современные концепции.
2. Роль рынка ПФИ в обеспечении эффективного функционирования современных экономических систем.
3. Классификация контрактов по видам контрактов, видам базовых активов, срокам, формам торговли.
4. Возникновение срочного рынка в РФ и его современные тенденции.
5. Развитие нормативно-правовой инфраструктуры рынка: российская и зарубежная практика

2. Вопрос 2: Характеристика деятельности основных участников ПФИ

Проблемные вопросы к семинарскому занятию:

1. Роль финансовых посредников в обеспечении эффективного функционирования рынка
2. Хеджеры и спекулянты: сущность деятельности, реализуемые стратегии
3. Институциональные инвесторы, как участники рынка ПФИ: виды, цель и характер деятельности.
4. Институты, составляющие инфраструктуру рынка ПФИ.

3. Вопрос 3: Современные тенденции мирового ПФИ: угрозы, риски, проблемы, перспективы

Проблемные вопросы к семинарскому занятию:

1. Характеристика зарубежных рынков ПФИ: США, Великобритания, Европейский рынок, Ведущие азиатские рынки.
2. Элементы инфраструктуры мирового рынка ПФИ.
3. Негативные тенденции развития мирового рынка ПФИ.
4. Парадигма регулирования мирового финансового рынка в условиях глобализации

4. Вопрос 4: Фьючерсные контракты

Проблемные вопросы к семинарскому занятию:

1. Общая характеристика фьючерсного контракта. Порядок стандартизации. Спецификация фьючерсных контрактов.
2. Сравнительная характеристика фьючерсов и форвардов.
4. Основные типы фьючерсных инструментов.
5. Использование фьючерсов для хеджирования и получения спекулятивного дохода.

5. Вопрос 5: Опционные контракты

Проблемные вопросы к семинарскому занятию:

1. Основные параметры опционного контракта.
2. Виды опционных контрактов.
3. Премия опциона и ее составляющие.
4. Покупка и продажа опционов колл и пут.
5. Графическое изображение опционной позиции.
6. Гарантийное обеспечение по опционной позиции.

6. Вопрос 6: Свопы и иные производные инструменты

Проблемные вопросы к семинарскому занятию:

1. Структура свопов
2. Процентные свопы
3. Экзотические процентные свопы
4. Валютные свопы
5. Свопы с другими основаниями
6. Свопы и защита от кредитных рисков

7. Вопрос 7: Теория и практика ценообразования на рынке ПФИ

Проблемные вопросы к семинарскому занятию:

1. Теория и практика ценообразования на рынке фьючерсов.
 - 1.1 Исходная модель ценообразования на фьючерсы
 - 1.2 Стоимости и цены фьючерсов, основанных на акциях и индексах курсов акций
 - 1.3 Стоимости и цены фьючерсов, основанных на облигациях "к поставке"
 - 1.4 Стоимости и цены фьючерсов, основанных на обменных курсах валют
 - 1.5 Стоимости и цены процентных фьючерсов
2. Теория и практика ценообразования на рынке опционов.
 - 2.1 Теория опционного ценообразования
 - 2.2 Внутренняя и внешняя стоимости опционов
 - 2.3 Формальные модели ценообразования и алгоритмы их реализации
3. Стоимость и цены свопов.
 - 3.1 Стоимостная оценка процентных свопов
 - 3.2 Стоимостная оценка валютных свопов

8. Вопрос 8: Хеджирование и спекуляция на базе фьючерсов

Проблемные вопросы к семинарскому занятию:

1. Технологии в операции хеджирования
2. Технологии в операциях арбитража и спекуляции

9. Вопрос 9: Хеджирование и спекуляция на базе опционов

Проблемные вопросы к семинарскому занятию:

1. Технологии для торговли классическими опционами
2. Элементарные технологии для торговли опционами

3. Комбинированные технологии для торговли опционами

2. Темы рефератов и творческих работ

1. Хеджирование фьючерсными контрактами.
2. Базисные стратегии торговли и стратегии «спрэд» на фьючерсном рынке.
3. Торговля фьючерсными контрактами на зарубежных биржах.
4. Торговля фьючерсными контрактами на российских биржах.
5. Сущность и основные виды опционных контрактов.
6. Биномиальная модель определения цены опционов.
7. Сущность и основные виды опционных контрактов.
8. Модель Блэка - Шоулза определения цены опционов.
9. Организация клиринга, расчетов и исполнения опционных контрактов.
10. Механизм функционирования опционной биржи.
11. Базисные стратегии торговли опционными контрактами.
12. Хеджирование опционными контрактами.
13. Стратегии «спрэд» на опционном рынке.
14. Комбинационные стратегии торговли опционными контрактами.
15. Синтетические стратегии торговли опционными контрактами.
16. Покупка и продажа волатильности.
17. Экзотические опционы рыночного типа.
18. Специфика организация рынка своп-контрактов
19. Вопросы гарантирования обязательств по своп-контрактам
20. Производные инструменты на основе единства свопов и опционов.
21. Учет психологических факторов при принятии решений в опционной торговле.
22. Торговля волатильностью: ожидаемая волатильность и динамическое хеджирование. Создание дельта-нейтральной позиции и дельта-гамма нейтральных стратегий.
23. Анализ ценообразования фьючерсов на рынке FORTS.

24. Анализ ценообразования опционов на рынке FORTS и выявление арбитражных возможностей.
25. Расчёт процентно-валютного свопа.
26. Экономическую сущность моделей оценки стоимости финансовых инструментов инвестирования (Модель оценки стоимости финансовых активов У.Шарпа, Модель оценки стоимости финансовых активов исходя из нулевого значения β -коэффициентов Ф.Блэка, многофакторная модель оценки стоимости финансовых активов Р.Мертон, Модель теории арбитражного ценообразования (Росса)).

3. Рекомендации по подготовке эссе

Введение

Эссе от французского "essai", англ. "essay", "assay" - попытка, проба, очерк; от латинского "exagium" - взвешивание. Создателем жанра эссе считается М.Монтень ("Опыты", 1580 г.). Это прозаическое сочинение - рассуждение небольшого объема со свободной композицией. Жанр критики и публицистики, свободная трактовка какой-либо проблемы. Эссе выражает индивидуальные впечатления и соображения по конкретному поводу или вопросу и заведомо не претендует на определяющую или исчерпывающую трактовку предмета. Как правило, эссе предполагает новое, субъективно окрашенное слово о чем - либо и может иметь философский, историко-биографический, публицистический, литературно-критический, научно-популярный, беллетристический характер.

Эссе студента - это самостоятельная письменная работа **на тему, предложенную преподавателем (тема может быть предложена и студентом, но обязательно должна быть согласована с преподавателем).**

Цель эссе состоит в развитии навыков самостоятельного творческого мышления и письменного изложения собственных мыслей. Писать эссе чрезвычайно полезно, поскольку это позволяет автору научиться четко и грамотно формулировать мысли, структурировать информацию,

использовать основные категории анализа, выделять причинно-следственные связи, иллюстрировать понятия соответствующими примерами, аргументировать свои выводы; овладеть научным стилем речи. Эссе должно содержать: четкое изложение сути поставленной проблемы, включать самостоятельно проведенный анализ этой проблемы с использованием концепций и аналитического инструментария, рассматриваемого в рамках дисциплины, выводы, обобщающие авторскую позицию по поставленной проблеме. В зависимости от специфики дисциплины формы эссе могут значительно дифференцироваться. В некоторых случаях это может быть анализ имеющихся статистических данных по изучаемой проблеме, анализ материалов из средств массовой информации и использованием изучаемых моделей, подробный разбор предложенной задачи с развернутыми мнениями, подбор и детальный анализ примеров, иллюстрирующих проблему и т.д.

Построение эссе

Построение эссе - это ответ на вопрос или раскрытие темы, которое основано на классической системе доказательств.

Структура эссе.

Титульный лист (заполняется по единой форме, см. приложение 1);

Введение - суть и обоснование выбора данной темы, состоит из ряда компонентов, связанных логически и стилистически;

На этом этапе очень важно правильно **сформулировать вопрос, на который вы собираетесь найти ответ в ходе своего исследования.**

При работе над введением могут помочь ответы на следующие вопросы:

«Надо ли давать определения терминам, прозвучавшим в теме эссе?», «Почему тема, которую я раскрываю, является важной в настоящий момент?», «Какие понятия будут вовлечены в мои рассуждения по теме?», «Могу ли я разделить тему на несколько более мелких подтем?». Например, при работе над темой «Экономика России времен Петра I: традиционная или

командная» в качестве подтемы можно сформулировать следующий вопрос: «Какие признаки были характерны для экономики того периода?».

3. Основная часть - теоретические основы выбранной проблемы и изложение основного вопроса.

Данная часть предполагает развитие аргументации и анализа, а также обоснование их, исходя из имеющихся данных, других аргументов и позиций по этому вопросу. В этом заключается основное содержание эссе и это представляет собой главную трудность. Поэтому важное значение имеют подзаголовки, на основе которых осуществляется структурирование аргументации; именно здесь необходимо обосновать (логически, используя данные или строгие рассуждения) предлагаемую аргументацию/анализ. Там, где это необходимо, в качестве аналитического инструмента можно использовать графики, диаграммы и таблицы.

В зависимости от поставленного вопроса анализ проводится на основе следующих категорий:

Причина — следствие, общее — особенное, форма — содержание, часть — целое,

Постоянство — изменчивость.

В процессе построения эссе необходимо помнить, что один параграф должен содержать только одно утверждение и соответствующее доказательство, подкрепленное графическим и иллюстративным материалом. Следовательно, наполняя содержанием разделы аргументацией (соответствующей подзаголовкам), необходимо в пределах параграфа ограничить себя рассмотрением одной главной мысли.

Хорошо проверенный (и для большинства — совершенно необходимый) способ построения любого эссе — использование подзаголовков для обозначения ключевых моментов аргументированного изложения: это помогает посмотреть на то, что предполагается сделать (и ответить на вопрос, хорош ли замысел). Такой подход поможет следовать точно

определенной цели в данном исследовании. Эффективное использование подзаголовков - не только обозначение основных пунктов, которые необходимо осветить. Их последовательность может также свидетельствовать о наличии или отсутствии логичности в освещении темы.

4. Заключение - обобщения и аргументированные выводы по теме с указанием области ее применения и т.д. Подытоживает эссе или еще раз вносит пояснения, подкрепляет смысл и значение изложенного в основной части. Методы, рекомендуемые для составления заключения: повторение, иллюстрация, цитата, впечатляющее утверждение. Заключение может содержать такой очень важный, дополняющий эссе элемент, как указание на применение (импликацию) исследования, не исключая взаимосвязи с другими проблемами.

Структура аппарата доказательств, необходимых для написания эссе

Доказательство - это совокупность логических приемов обоснования истинности какого-либо суждения с помощью других истинных и связанных с ним суждений.

Оно связано с убеждением, но не тождественно ему: аргументация или доказательство должны основываться на данных науки и общественно-исторической практики, убеждения же могут быть основаны на предрассудках, неосведомленности людей в вопросах экономики и политики, видимости доказательности. Другими словами, доказательство или аргументация - это рассуждение, использующее факты, истинные суждения, научные данные и убеждающее нас в истинности того, о чем идет речь.

Структура любого доказательства включает в себя три составляющие: тезис, аргументы и выводы или оценочные суждения.

Тезис— это положение (суждение), которое требуется доказать. **Аргументы** — это категории, которыми пользуются при доказательстве истинности

тезиса. **Вывод** — это мнение, основанное на анализе фактов. **Оценочные суждения** — это мнения, основанные на наших убеждениях, верованиях или взглядах. **Аргументы** обычно делятся на следующие группы:

Удостоверенные факты — фактический материал (или статистические данные). Факты — это питательная среда для выяснения тенденций, а на их основании - законов в различных областях знаний, поэтому мы часто иллюстрируем действие законов на основе фактических данных.

Определения в процессе аргументации используются как описание понятий, связанных с тезисом.

Законы науки и ранее доказанные теоремы тоже могут использоваться как аргументы доказательства.

Виды связей в доказательстве

Для того чтобы расположить тезисы и аргументы в логической последовательности, необходимо знать способы их взаимосвязи. Связь предполагает взаимодействие тезиса и аргумента и может быть прямой, косвенной и разделительной. Прямое доказательство — доказательство, при котором истинность тезиса непосредственно обосновывается аргументом.

Например: мы не должны идти на занятия, так как сегодня воскресенье.

Метод прямого доказательства можно применять, используя технику индукции, дедукции, аналогии и причинно-следственных связей.

Индукция — процесс, в результате которого мы приходим к выводам, базирующимся на фактах. Мы движемся в своих рассуждениях от частного к общему, от предположения к утверждению. Общее правило индукции гласит: чем больше фактов, тем убедительнее аргументация.

Дедукция — процесс рассуждения от общего к частному, в котором вывод обычно строится с опорой на две предпосылки, одна из которых носит более общий характер. Например, *все люди, ставящие перед собой ясные цели и сохраняющие присутствие духа во время критических ситуаций, являются великими лидерами. По свидетельству многочисленных современников,*

такими качествами обладал А. Линкольн - один из самых ярких лидеров в истории Америки.

Аналогия - способ рассуждений, построенный на сравнении.

Аналогия предполагает, что если объекты Л и Б схожи по нескольким направлениям, то они должны иметь одинаковые свойства. Необходимо помнить о некоторых особенностях данного вида аргументации:

направления сравнения должны касаться наиболее значительных черт двух сравниваемых объектов, иначе можно прийти к совершенно абсурдному выводу.

Причинно-следственная аргументация - аргументация с помощью объяснения причин того или иного явления (очень часто явлений, находящихся во взаимозависимости).

Требования к фактическим данным и другим источникам

При написании эссе чрезвычайно важно то, как используются эмпирические данные и другие источники (особенно качество чтения). Все (фактические) данные соотносятся с конкретным временем и местом, поэтому прежде, чем их использовать, необходимо убедиться в том, что они соответствуют необходимому для исследований времени и месту. Соответствующая спецификация данных по времени и месту — один из способов, который может предотвратить чрезмерное обобщение, результатом которого может, например, стать предположение о том, что все страны по некоторым важным аспектам одинаковы (если вы так полагаете, тогда это должно быть доказано, а не быть голословным утверждением).

Всегда можно избежать чрезмерного обобщения, если помнить, что в рамках эссе используемые данные являются иллюстративным материалом, а не заключительным актом, т.е. они подтверждают аргументы и рассуждения и свидетельствуют о том, что автор умеет использовать данные должным образом. Нельзя забывать также, что данные, касающиеся спорных вопросов, всегда подвергаются сомнению. От автора не ждут определенного

или окончательного ответа. Необходимо понять сущность фактического материала, связанного с этим вопросом (соответствующие индикаторы? насколько надежны данные для построения таких индикаторов? к какому заключению можно прийти на основании имеющихся данных и индикаторов относительно причин и следствий? и т.д.), и продемонстрировать это в эссе. Нельзя ссылаться на работы, которые автор эссе не читал сам.

Как подготовить и написать эссе?

Качество любого эссе зависит от трех взаимосвязанных составляющих, таких как:

исходный материал, который будет использован (конспекты прочитанной литературы, лекций, записи результатов дискуссий, собственные соображения и накопленный опыт по данной проблеме);
качество обработки имеющегося исходного материала (его организация, аргументация и доводы);
аргументация (насколько точно она соотносится с поднятыми в эссе проблемами).

Процесс написания эссе можно разбить на несколько стадий: обдумывание — планирование — написание — проверка — правка.

Планирование — определение цели, основных идей, источников информации, сроков окончания и представления работы.

Цель должна определять действия. **Идеи**, как и цели, могут быть конкретными и общими, более абстрактными. Мысли, чувства, взгляды и представления могут быть выражены в форме аналогий, ассоциации, предположений, рассуждений, суждений, аргументов, доводов и т.д.

Аналогии — выявление идеи и создание представлений, связь элементов значений.

Ассоциации — отражение взаимосвязей предметов и явлений действительности в форме закономерной связи между нервно — психическими явлениями (в ответ на тот или иной словесный стимул

выдать« первую пришедшую в голову» реакцию).

Предположения — утверждение, не подтвержденное никакими доказательствами.

Рассуждения — формулировка и доказательство мнений.

Аргументация - ряд связанных между собой суждений, которые высказываются для того, чтобы убедить читателя (слушателя) в верности (истинности) тезиса, точки зрения, позиции.

Суждение — фраза или предложение, для которого имеет смысл вопрос: истинно или ложно?

Доводы — обоснование того, что заключение верно абсолютно или с какой-либо долей вероятности. В качестве доводов используются факты, ссылки на авторитеты, заведомо истинные суждения (законы, аксиомы и т.п.), доказательства (прямые, косвенные, «от противного», «методом исключения») и т.д.

Перечень, который получится в результате перечисления идей, поможет определить, какие из них нуждаются в особенной аргументации. Источники. Тема эссе подскажет, где искать нужный материал. Обычно пользуются библиотекой, Интернет-ресурсами, словарями, справочниками. Пересмотр означает редактирование текста с ориентацией на качество и эффективность. Качество текста складывается из четырех основных компонентов: ясности мысли, внятности, грамотности и корректности.

Мысль - это содержание написанного. Необходимо четко и ясно формулировать идеи, которые хотите выразить, в противном случае вам не удастся донести эти идеи и сведения до окружающих.

Внятность — это доступность текста для понимания. Легче всего ее можно достичь, пользуясь логично и последовательно тщательно выбранными словами, фразами и взаимосвязанными абзацами, раскрывающими тему.

Грамотность отражает соблюдение норм грамматики и правописания. Если в чем-то сомневаетесь, загляните в учебник, справьтесь в словаре или

руководстве по стилистике или дайте прочитать написанное человеку, чья манера писать вам нравится.

Корректность — это стиль написанного. Стиль определяется жанром, структурой работы, целями, которые ставит перед собой пишущий, читателями, к которым он обращается.

Оценивание эссе

Критерии оценки эссе могут трансформироваться в зависимости от их конкретной формы, при этом общие требования к качеству эссе могут оцениваться по следующим критериям:

Критерий	Требования к студенту
Знание и понимание теоретического материала.	<ul style="list-style-type: none">- определяет рассматриваемые понятия четко и полно, приводя соответствующие примеры;- используемые понятия строго соответствуют теме;- самостоятельность выполнения работы.
Анализ и оценка информации	<ul style="list-style-type: none">- грамотно применяет категории анализа;- умело использует приемы сравнения и обобщения для анализа взаимосвязи понятий и явлений;- способен объяснить альтернативные взгляды на рассматриваемую проблему и прийти к сбалансированному заключению;- диапазон используемого информационного пространства (студент использует большое количество различных источников информации);- обоснованно интерпретирует текстовую информацию с помощью графиков и диаграмм;- дает личную оценку проблеме;
Построение суждений	<ul style="list-style-type: none">- ясность и четкость изложения;- логика структурирования доказательств- выдвинутые тезисы сопровождаются грамотной аргументацией;- приводятся различные точки зрения и их личная оценка.- общая форма изложения полученных

	результатов и их интерпретации соответствует жанру проблемной научной статьи.
Оформление работы	<ul style="list-style-type: none"> - работа отвечает основным требованиям к оформлению и использованию цитат; - соблюдение лексических, фразеологических, грамматических и стилистических норм русского литературного языка; - оформление текста с полным соблюдением правил русской орфографии и пунктуации; - соответствие формальным требованиям.

Приложение 1

Оформление титульного листа

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
 Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
 высшего профессионального образования
 «КУБАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Факультет Финансы и кредит

Кафедра денежного обращения и кредита

Эссе

на тему: _____

Выполнил (а): Ф.И.О. студента (ки),
номер группы,

Проверил:
кафедра, должность, звание, Ф.И.О.

Краснодар - 2015

3. Рекомендуемые темы эссе

- 1.Современные тенденции развития рынка ПФИ в РФ
- 2.Ключевые проблемы развития рынка ПФИ в РФ
- 3.История развития рынка ПФИ в РФ
- 4.Особенности функционирования рынка ПФИ в США
- 5.Особенности функционирования европейских рынков ПФИ
- 6.Структура участников рынка ПФИ: международный и отечественный опыт
- 7.Ликвидность российского рынка ПФИ
- 8.Принципы ценообразования во фьючерсной торговле
- 9.Принципы ценообразования в опционной торговле
- 10.Международный опыт торговли «погодными» производными
- 11.Финансовые риски при организации торговли ПФИ
- 12.Подходы к формированию сложных опционных продуктов
- 13.Способы использования производных кредитных продуктов
- 14.Основные типы определений производного инструмента в литературе
- 15.Отличия производных инструментов от иных инструментов рынка
- 16.Экономическая сущность производных инструментов

17. Основные типы биржевых фьючерсных рынков
18. Отличия хеджирования от спекуляции
19. Экономическая сущность фьючерса как товара
20. Основные типы биржевых опционных рынков
21. Отличия хеджирования опционами от хеджирования фьючерсами
22. Экономическая сущность опциона как товара
23. Сущность своп-контракта как специфического типа срочного контракта
24. Многообразие видов своп-контрактов
25. Специфика организация рынка своп-контрактов
26. Вопросы гарантирования обязательств по своп-контрактам
27. Производные инструменты на основе единства свопов и опционов

4. Список основной и дополнительной литературы

а) основная литература:

1. Фельдман А.Б. Производные финансовые и товарные инструменты: Учебник. - М.: Финансы и статистика, - 2003. - 304 с.
2. Галанов В.А. Производные инструменты срочного рынка: фьючерсы, опционы, свопы : Учебник / В. А. Галанов, Рос. экон. акад. им. Г. В. Плеханова. — : Финансы и статистика, 2002. — 463 с.
3. Галанов В.А. Производные финансовые инструменты М.: ИНФРА-М, 2011 г.
4. Халл. Дж. Опционы, фьючерсы и другие производные финансовые инструменты. М: изд-во «Вильямс», - 2007. — 457 с.

б) дополнительная литература:

1. Ливингстон Д. Анализ рисков операций с облигациями на рынке ценных бумаг. (Пер. с англ.). М., - 1998. - 448с.
2. А.Н. Буренин. Форварды, фьючерсы, опционы, экзотические и погодные производные, М., НТО им. С.И. Вавилова, - 2005. — 534 с.
3. Буренин А.Н. Фьючерсные, форвардные и опционные рынки. Серия «Теория и практика финансового рынка» Издательство: М.: НТО им. академика С.И. Вавилова, 3-е изд., перераб.и доп. 2003. — 339 с.
4. Буренин А.И. Форварды, фьючерсы, опционы, экзотические и погодные производные. М.: Научно-техническое общество им.акад.С.И.Вавилова, 2008.
4. Фонды читального зала КубГАУ: Ж. «Рынок ценных бумаг»; Ж. «Финансы и кредит», «Финансы».

в) программное обеспечение и Интернет-ресурсы:

1. <http://rts.micex.ru/ru/derivatives/>
2. <http://old.micex.ru/futures/>
3. <http://www.fcsм.ru/ru/>

4. Материалы на Интернет-сайте секции фьючерсов и опционов РТС:
<http://www.rts.ru/ru/forts/>
5. Еженедельные обзоры рынка производные SmartForts на www.itinvest.ru.

6. Тестовые задания для самоконтроля знаний студентов

1. Из производных ценных бумаг к эмиссионным относится:
 - : облигация
 - +: опцион эмитента
 - : фьючерс
 - : вексель
2. Ценные бумаги, которые могут быть объединены такими общими признаками, как «типизированный биржевой контракт» и «продажа стандартными лотами» – это:
 - : двойное складское свидетельство и варрант;
 - +: фьючерс и опцион;
 - : форвард и спот
 - : акция и облигация
3. Ценная бумага, к которой применим термин «производная»:
 - : закладная
 - +: опцион эмитента
 - : двойное складское свидетельство
 - +: простое складское свидетельство
4. Особенности биржевых производных финансовых инструментов
 - +: Обращение ПФИ на биржевой товар связано с обращением базисного товара
 - : Риск ПФИ не зависит от риска базисного актива
 - : Операции с ПФИ обеспечивают повышенную доходность
 - : Не являются ценными бумагами
5. Базисные активы биржевых производных финансовых инструментов это
 - +: Массовые универсальные вещественные товары
 - : Уровень инфляции
 - : Темп роста экономических показателей (ВВП)
 - : Качественные параметры вещественных товаров
6. Положения, характеризующие используемые на рынке деривативов стратегии
 - +: Хеджирование – страхование риска неблагоприятного изменения цены актива путём занятия противоположных позиций по данному активу по основанному на нём деривативу
 - : Арбитраж – страхование риска неблагоприятного изменения цены актива путём занятия противоположных позиций по данному активу по основанному на нём деривативу
 - : Спекуляция – одновременная покупка и продажа одного актива на разных рынках по разным ценам
 - : Хеджирование – одновременная покупка и продажа одного актива на разных рынках по разным ценам
7. Укажите синоним понятию "производные финансовые инструменты":
 - : Свопы
 - : Фьючерсы
 - +: Деривативы
 - : Варранты
8. Укажите наиболее точное определение: "Срочный контракт - это...":
 - +: Соглашение о поставке в будущем предмета контракта на условиях, устанавливаемых в момент заключения контракта
 - : Соглашение о поставке предмета контракта, имеющее определенный срок действия с момента заключения контракта
 - : Соглашение о поставке предмета контракта, условия исполнения которого будут установлены в будущем
 - : Соглашение о поставке предмета контракта в будущем на неопределенных условиях

9. Принцип формирования портфеля, заключающийся в распределении средств по различным видам активов в целях снижения рисков называется...

- : Обеспечением ликвидности
- : Оптимизацией дохода
- +: Диверсификацией
- : Хеджированием.

10. Укажите действия, какого из перечисленных ниже участников рынка производных финансовых инструментов контрактов характеризуются наибольшей степенью риска?

- : Арбитражера
- +: Спекулянта
- : Хеджера
- : Дилер

11. Укажите, какая из перечисленных ниже операций с производными финансовыми инструментами характеризуется отсутствием риска?

- : Арбитражная операция
- : Спекулятивная операция
- +: Операция хеджирования активов
- : Операция купли-продажи активов

12. Целью какой из перечисленных ниже операций является страхование ценового риска:

- : Арбитража
- +: Хеджирования
- : Спекуляции
- : купля-продажа актива

13. Процесс, направленный на снижение риска по основному инструменту, путем открытия противоположной позиции по тому же инструменту называется:

- : Диверсификацией
- +: Хеджированием
- : Страхованием
- : Оптимизацией дохода

14. Что называют беспоставочными ПФИ?

- : право купить или продать на определенный ограниченный срок какой-то конкретный товар по указанной цене
- +: контракты, при которых финансовые потоки сводятся к перечислению одним из участников разницы между ценой базисного актива, установленной в контракте, и ценой, сложившейся на рынке на дату исполнения контракта
- : контракты, при исполнении которых присутствуют товарные потоки;
- : соглашение, в соответствии с которым необходимо произвести поставку некоего товара в будущем, по цене, установленной в момент заключения соглашения

15. Какой базисный актив является преобладающим на российском рынке ПФИ?

- : ценные бумаги
- : процентные ставки
- +: иностранная валюта
- : драгоценные металлы

16. В структуру какого рынка входит рынок ПФИ?

- : товарный рынок
- +: финансовый рынок
- : рынок капиталов
- : рынок срочных сделок

17. Где находится крупнейший рынок ПФИ?

- : Азия (Токио, Япония);
- +: Северная Америка (Чикаго, США);
- : Европа (Париж, Франция);
- : Европа (Лондон, Англия).

18. Что представляет собой финансовый результат по срочным сделкам?

- + : сумма, которая должна быть выплачена одним контрагентом другому по истечении периода действия сделки
 - : степень доходности базисного актива
 - : разница между ценой поставки базисного актива, оговоренной в момент заключения срочной сделки, и ценой базисного актива, сложившейся на рынке на момент заключения сделки
 - : разница между рыночной ценой актива на момент заключения и исполнения сделки
19. Где находится крупнейший рынок ПФИ?
- : Россия (Москва);
 - + : Северная Америка (Чикаго, США);
 - : Европа (Париж, Франция);
 - : Европа (Лондон, Англия);
20. Примеры производных финансовых инструментов
- + : фьючерс на процентную ставку
 - : фьючерс на зерно
 - : фьючерс на нефть
 - : фьючерс на золото
21. Примеры производных финансовых инструментов
- : опцион на фьючерс на зерно
 - : опцион на фьючерс на золото
 - : Фьючерс на цену зерна
 - + : фьючерс на валютный курс
22. Соглашение о каком параметре ПФИ позволяет управлять рисками
- + : соглашение о цене определенного количества товара в оговоренный момент в будущем
 - : соглашение о сроках исполнения обязательств по сделке
 - : соглашение о количестве товара, поставку которого необходимо осуществить в определенный момент в будущем
 - : соглашение о качестве товара по контракту
23. Каковы основные характеристики движения денежных средств на финансовом рынке
- + : скорость потока денежных средств
 - : ликвидность денежных средств
 - : скорость их преобразования в материальные активы
 - : конфигурация движения денежных средств
24. Какой из следующих параметров характеризует рискованность базисного актива
- : Текущая цена акции
 - + : Волатильность базисного актива
 - : Срок исполнения
 - : Цена исполнения.
25. Функции рынка ПФИ
- + : страховая
 - : перераспределения финансовых потоков
 - : концентрации финансовых ресурсов
 - : денежно-кредитного регулирования
26. Функции рынка ПФИ
- + : информационная
 - : концентрации финансовых ресурсов
 - : денежно-кредитного регулирования
 - : оформляют отношения собственности
27. Дата начала торгов ПФИ в РФ
- + : 1992
 - : 2000
 - : 2010
 - : 1990
28. Дата начала торгов на рынке FORTS
- : 1992
 - : 2000

- + : 2001
- : 2010
- 29. Факторы, препятствующие развитию рынка ПФИ в РФ
 - + : отсутствие сформированной нормативно-правовой базы
 - : достигнутый уровень развития рынка классических ценных бумаг
 - : низкая волатильность финансовой системы
 - : отсутствие интереса к данному сегменту
- 30. Факторы развития рынка ПФИ в РФ
 - + : экономическая нестабильность
 - : низкая инфляция
 - : диверсификация фондовых портфелей кредитных организаций
 - : проблемы с ликвидностью на рынке ссудного капитала
- 31. Физическое лицо на рынке ценных бумаг может на законных основаниях выполнять функции
 - : эмитента
 - + : инвестора
 - : профессионального участника рынка ценных бумаг
 - : организатора торговли на рынке ценных бумаг
- 32. По договору комиссии на операции с ценными бумагами брокер действует за счет
 - : собственного капитала
 - + : клиента
 - : собственный или клиента в зависимости от положений договора
 - : собственного и клиентского капитала
- 33. По договору поручения на совершение операций с ценными бумагами брокер действует за счет
 - : собственного капитала
 - + : клиента
 - : собственный или клиента в зависимости от положений договора
 - : собственного и клиентского капитала
- 34. Вид дохода профессионального участника рынка от продажи бумаг клиента на бирже по его поручению
 - + : комиссионных
 - : прибыли от повышения курсовой стоимости ценных бумаг
 - : платы за андеррайтинг ценных бумаг
 - : дивиденда
- 35. С какими видами профессиональной деятельности на РЦБ сочетается брокерская деятельность
 - + : дилерская
 - : расчетно-клиринговая
 - : по организации торговли
 - : регистраторская
- 36. С какими видами профессиональной деятельности на РЦБ сочетается дилерская деятельность
 - + : по доверительному управлению на РЦБ
 - : расчетно-клиринговая
 - : по организации торговли
 - : регистраторская
- 37. В соответствии с законодательством о защите прав инвесторов, какие документы должен предоставить ему профессиональный участник
 - + : копию лицензии на осуществление профессиональной деятельности
 - : заверенный аудитором баланс на последнюю отчетную дату
 - : заверенный аудитором отчет о прибылях и убытках на последнюю отчетную дату
 - : список учредителей и аффилированных лиц
- 38. Преимущества спекулятивных операций на рынке ПФИ по сравнению с рынком базовых

активов

+: возможность использования кредитного плеча

-: более высокие биржевые сборы

-: более низкие риски

-: отсутствие маржевых сборов

39. Существенные условия биржевых сделок, объявляемые дилером

+: минимальное и максимальное количество продаваемых и покупаемых бумаг

-: сроки действия лицензии

-: виды покупаемых и продаваемых бумаг

-: эмитенты покупаемых бумаг

40. Существенные условия биржевых сделок, объявляемые дилером

+: минимальное и максимальное количество продаваемых и покупаемых бумаг

-: сроки действия лицензии

-: виды покупаемых и продаваемых бумаг

-: цены покупки и продажи бумаг

41. Арбитражер – это

+: лицо, заключающее сделки, направленных на извлечение прибыли из разницы в ценах на одинаковые или связанные активы в одно и то же время на разных рынках

-: лицо, заключающие сделки в качестве поверенного или комиссионера

-: лицо, заключающее сделки от своего имени и за свой счет

-: лицо, заключающее сделки на одинаковые активы в разное время на одном рынке

42. Профессиональная деятельность на РЦБ не регламентируется

-: ФЗ о «Рынке ценных бумаг»

+: ФЗ «Об акционерных обществах»

-: Налоговым кодексом РФ

-: положениями Банка России по финансовым рынкам

43. В зависимости от срока исполнения сделки бывают

+: кассовые

+: долгосрочные

-: бессрочные

-: краткосрочные

44. В зависимости от срока исполнения сделки бывают

-: определено срочные

-: не определено срочные

+: срочные

-: долгосрочные

45. Сделки с немедленным исполнением, либо в срок не более трех дней

+: кассовые

-: срочные

-: долгосрочные

-: краткосрочные

46. Сделки с исполнением в срок более трех дней называются

+: срочные

-: кассовые

-: определено срочные

-: долгосрочные

47. По Российскому законодательству дилером может быть

+: коммерческая организация

-: некоммерческая организация

-: физическое лицо

-: физическое и юридическое лицо

48. Брокер..... использовать денежные средства клиента

-: вправе

-: не вправе

- + : вправе, если это предусмотрено договором на брокерское обслуживание
- : вправе, если на это получено устное распоряжение клиента
- 49. Брокер.... предоставлять клиенту в заем денежные средства и ценные бумаги
- + : вправе при условии предоставления клиентом обеспечения
- : вправе без всяких условий
- : не вправе
- : вправе, если клиент обладает высокой кредитоспособностью
- 50. Бумаги клиента, являющиеся залогом в маржинальных сделках переоценке....
- + : подлежат всегда
- : не подлежат никогда
- : не подлежат, если они краткосрочные
- : подлежат, если они долгосрочные
- 51. По договору комиссии брокер заключает сделки с ценными бумагами
- + : за счет клиента
- : за собственный счет
- : в зависимости от особенностей национального законодательства
- : как указано в договоре на брокерское обслуживание
- 52. По договору комиссии брокер заключает сделки купли-продажи
- + : от своего имени
- : от имени брокера
- : от имени третьих лиц
- : от имени поручителей
- 53. По договору поручения брокер заключает сделки с ценными бумагами
- : от своего имени
- + : от имени клиент
- : в порядке указанном в договоре
- : от имени поручителя
- 54. По договору поручения брокер заключает сделки купли-продажи ценных бумаг
- + : за счет клиента
- : за собственный счет
- : в зависимости от особенностей национального законодательства
- : как указано в договоре на брокерское обслуживание
- 55. Спекулянты, играющие на повышение, обычно заключают сделки с ценными бумагами
- + : с частичной оплатой заемными средствами (маржинальные)
- : продажи ценных бумаг, взятых в займы
- : сделки депорта
- : продажи ценных бумаг
- 56. Спекулянты, играющие на понижение обычно заключают сделки с ценными бумагами
- + : продажи ценных бумаг, взятых в займы
- : покупки ценных бумаг
- : покупки ценных бумаг на заемные средства
- : сделки репорта
- 57. Скальпингом называются стратегии торговли, когда сделки с ценными бумагами заключаются.....
- + : несколько раз в день
- : несколько раз в месяц
- : несколько раз в квартал
- : несколько раз в год
- 58. На рынке FOREX сделал состояние
- + : Джордж Форекс
- : Адамс Смит
- : Уоррен Бадхед
- : Боб Грехэм
- 59. Клиент брокерской фирмы, заключивший с ней договор комиссии называется.....
- + : комитентом

- : комиссионером
 - : поверенным
 - : агентом
60. Клиент брокерской фирмы, заключивший с ней договор поручения называется.....
- : комиссионером
 - : комитентом
 - : поверенным
 - +: доверителем
61. Год зарождения организованной срочной торговли в США
- +: 1751 г.
 - : 2000 г.
 - : 1990 г.
 - : 1855 г.
62. Год начала функционирования первой срочной биржи США
- +: 1848 г.
 - : 1700 г.
 - : 1751 г.
 - : 1990 г.
63. Год начала работы Чикагской биржи опционов
- +: 1973 г.
 - : 1848 г.
 - : 1700 г.
 - : 1751 г.
64. Наиболее популярные контракты в мировой биржевой практике срочной торговли
- +: срочные контракты на процентные ставки
 - : срочные контракты на фондовые индексы
 - : срочные контракты на валютные курсы
 - : срочные контракты на акции
65. Год начала работы биржи финансовых фьючерсов (MATIF)
- +: 1985 г.
 - : 1973 г.
 - : 1848 г.
 - : 1700 г.
 - : 1751 г.
66. Год создания биржи Euronext-ран European Exchange
- +: 2000 г.
 - +: 1985 г.
 - : 1973 г.
 - : 1848 г.
 - : 1700 г.
67. Фактора активного развития мирового срочного рынка
- +: рост активов институциональных инвесторов
 - : ослабевающая волатильность финансовых рынков
 - : рост объемов торговли материальными благами
 - : усиление государственного регулирования национальных финансовых рынков
68. Общий объем рынка деривативов оценивается примерно в....
- : 100 млн. \$ США
 - +: квадриллион \$ США
 - : 100 триллионов \$ США
 - : 1 квинтиллион \$ США
69. Во сколь раз примерно рынок деривативов превышает мировой ВВП
- +: 20
 - : 100
 - : 50
 - : 10

70. Основные инструменты европейского рынка деривативов

- + : кредитные деривативы
- : деривативы на акции
- : валютные деривативы
- : деривативы на жолгосрочную ставку

71. Какой из индексов, являющихся базовым инструментом срочной торговли биржи Euronext отражает динамику «голубых фишек»

- + : Euronext 100
- : Next economy
- : Euronext 150
- : M Prime

72. Какой из индексов, являющихся базовым инструментом срочной торговли биржи Euronext отражает динамику компаний высокой и средней капитализации

- : Euronext 100
- : Next economy
- + : Euronext 150
- : M Prime

73. Какой из индексов, являющихся базовым инструментом срочной торговли биржи Euronext отражает динамику высокотехнологичных компаний

- : Euronext 100
- + : Next economy
- : Euronext 150
- : M Prime

74. Доля азиатских стран и Океании в мировой торговле деривативами

- + : 34%
- : 50%
- : 10%
- : 70%

75. Доля европейского сообщества в мировой торговле деривативами

- : 34%
- : 50%
- + : 20%
- : 70%

76. Расставить по убыванию объемы торгов деривативами регионы мира

- 1: Северная Америка
- 2: Азия и Океания
- 3: Европа
- 4: Латинская Америка
- 5: Остальные страны

77. Доля России в мировой торговле биржевыми деривативами

- + : 4%
- : 10%
- : 10-15%
- : 20%

78. Российское гражданское законодательство:

- + : допускает, что законами о ценных бумагах или в установленном ими порядке документы могут относиться к ценным бумагам
- : устанавливает исчерпывающий перечень как основных, так и производных ценных бумаг
- : устанавливает исчерпывающий перечень производных ценных бумаг
- : устанавливает исчерпывающий перечень основных бумаг

- : повышение спотовой цены с последующим ее снижением

80. Открывая короткую позицию по форвардному контракту, участник фондового рынка

рассчитывает:

- + : на снижение спотовой цены на актив
- : повышение спотовой цены на актив
- : неизменность спотовой цены на актив
- : повышение спотовой цены с последующим ее снижением

81. "Длинная" позиция по фьючерсному контракту - это

- : покупка или продажа контракта на длительный период времени
- + : покупка контракта на любой срок
- : продажа контракта на любой срок
- : продажа контракта на длительный период времени

82. «Короткая» позиция по фьючерсному контракту - это

- : покупка или продажа контракта на длительный период времени
- : покупка контракта на любой срок
- + : продажа контракта на любой срок
- : продажа контракта на длительный период времени

83. Фьючерсные контракты стандартизованы по следующим параметрам

- : статус покупателя
- + : количество базисного актива
- : цена базисного актива
- : статус продавца

84. Какое из нижеследующих утверждений справедливо?

- + : Фьючерсные контракты обращаются на бирже
- : Фьючерс всегда требует поставки физического актива
- : Долгосрочный фьючерсный контракт - это право, а не обязательство
- : Фьючерсные контракты стандартизованы только по одному параметру - цена

85. Цена на финансовый фьючерс, базисом которого является иностранная валюта, определяется:

- : ставкой L IBOR
- : $100 +$ – изменение курса валюты
- + : на основе валютного курса
- : на основе ставки рефинансирования

86. Цена на финансовый фьючерс, базис которого составляет долгосрочная процентная ставка, определяется по правилу:

- : $100 +$ ставка LIBOR
- : $100 -$ зафиксированная в контракте процентная ставка
- + : $100 -$ величина процента, сложившегося на рынке наличных денег
- : $100 -$ величина процента, сложившаяся на рынке долгосрочных заимствований

87. Цена на финансовый фьючерс, базис которого составляет краткосрочная ставка, определяется по правилу:

- + : $100 -$ зафиксированная в контракте процентная ставка
- : $100 -$ ставка LIBOR
- : $100 -$ величина процента, сложившегося на рынке наличных денег
- : $100 -$ величина процента, сложившаяся на рынке долгосрочных заимствований

88. Установить соответствие между определением и его признаками

1. Фьючерс.
2. Фовард.
- 3.

1: Стандартный биржевой договор купли-продажи биржевого актива с исполнением в будущем по цене, установленной при подписании

2. Договор, по которому одна сторона обязуется в определенный договором срок передать товар другой стороне

3. Стандартный биржевой договор на право купить или продать биржевой актив

89. Какой базисный актив лежал в основе первых фьючерсных контрактов

- : хлопок
- : сахар
- : кофе
- +: зерно

90. Контанго - это

- : Ситуация, когда срочная цена в момент заключения ПФИ ниже спот-цены базисного актива
- : Ситуация, когда срочная цена в момент заключения ПФИ равна спот-цене базисного актива
- +: Ситуация, когда срочная цена в момент заключения ПФИ выше спот-цены базисного актива
- : Ситуация, когда срочная цена в момент заключения контракта равна значению первоначальной маржи

91. Бэквордейшен - это

- +: Ситуация, когда срочная цена в момент заключения ПФИ ниже спот-цены базисного актива
- : Ситуация, когда срочная цена в момент заключения ПФИ равна спот-цене базисного актива
- : Ситуация, когда срочная цена в момент заключения ПФИ выше спот-цены базисного актива
- : Ситуация, когда срочная цена в момент заключения контракта равна значению первоначальной маржи

92. Маржа – это

- : Комиссия, взимаемая брокером в качестве вознаграждения
- : Разница между номинальной стоимостью ценной бумаги и ценой размещения
- +: Гарантийный взнос в биржевой торговле производными инструментами
- : Разница между ценой покупки и ценой продажи ценной бумаги

93. Какие из ниже перечисленных факторов необходимо учитывать при расчете цены фьючерсного контракта на индекс рынка

- +: Значение индекса на начало периода
- : Процентные ставки на заемные средства
- : Затраты на хранение, транспортировку акций, составляющих индекс
- : Неполученный дивидендный доход по акциям, составляющим индекс

94. Положительная разница между текущей рыночной ценой фьючерсного контракта и ценой его базового актива на спотовом рынке называется:

- : Котировка спрэд
- +: Контанго
- : Бэквардейшин
- : Текущая котировка

95. Положительная разница между ценой базового актива на спотовом рынке и текущей рыночной ценой фьючерсного контракта называется

- : Котировка спрэд
- : Контанго
- +: Бэквардейшин
- : Текущая котировка

96. Найти соответствие между термином и его характеристиками

1. Базис.
2. Первоначальная маржа.
3. Вариационная маржа.
4. Конвергенция
5. Хеджирование
- 6.

1: Разница между спот ценой и фьючерсной ценой на актив

- 2: Возвращаемый страховой взнос, взимаемый биржей при открытии позиции по фьючерсному контракту
- 3: Сумма, уплачиваемая/получаемая [банком](#) или участником торгов на бирже в связи с изменением денежного обязательства по одной позиции в результате её корректировки по рынку
- 4: Сближение на фьючерсы и наличный товар, происходящее в последний день контракта.
- 5: Страхование рисков изменения цен при использовании срочных контрактов.
97. Цена фьючерсного контракта на индекс
- + : величина фондового индекса
 - : произведение индекса на денежный множитель, указываемый в спецификации к контракту
 - : значение процентной ставки денежного рынка
 - : среднее значение цен акций, вошедших в выборку для расчета индекса
98. Стандартное количество товара в торговле фьючерсными контрактами называется.....
- + : лот
 - : партия
 - : спецификация
 - : инвестиционный портфель
99. Доля контрактов во фьючерсной торговле, завершающейся реальной поставкой базисного актива
- + : 2-3%
 - : 10%
 - : 30%
 - : 50%
100. Цель заключения фьючерсных контрактов
- + : получение спекулятивной разницы
 - : обеспечение стабильного дохода бизнеса
 - : управление ликвидностью участников сделки
 - : только приобретение базисного актива