Приложение 10 ОП ВО

АННОТАЦИЯ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ ПРОИЗВОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ

Автор: старший преподаватель кафедры корпоративных финансов, инвестиционного проектирования и оценки им. М.А. Лимитовского Юровский В.Г.
Код и наименование направления подготовки: 38.03.02 Менеджмент
Профиль: Финансовый менеджмент
Квалификация (степень) выпускника: бакалавр
Форма обучения: очная

Цель освоения дисциплины:

Сформировать компетенции

- ПК-4 - Умение применять основные методы финансового менеджмента для оценки активов, управления оборотным капиталом, принятия инвестиционных решений, решений по финансированию, формированию дивидендной политики и структуры капитала, в том числе, при принятии решений, связанных с операциями на мировых рынках в условиях глобализации
- ПК -15 - Умение проводить анализ рыночных и специфических рисков для принятия управленческих решений, в том числе при принятии решений об инвестировании и финансировании
- ДПК-3.2 - Способность применять основные положения теории портфеля с учетом рисков в профессиональной деятельности

План курса:

Тема 1

Понятие производного финансового инструмента. Его принципиальное отличие от других биржевых активов.

Производные финансовые инструменты, как срочные финансовые активы. Особенности производных финансовых инструментов их использования и появления. Взаимосвязь и взаимодействие рынков базовых активов и рынков производных финансовых инструментов, основанных на этих активах. Классификация контрактов по видам контрактов: видам базовых активов (финансовые, торговые и т.д.), срокам, формам торговли (биржевые и внебержевые).

Общее представление о срочных контрактах. Форвардные рынки. Фьючерсные рынки. Совпадения и особенности фьючерсных и форвардных контрактов.

Длинные и короткие позиции по контракту. Закрытие открытой фьючерсной позиции. Эффект финансового рычага.

Процедура поставки. Клиринг по фьючерсным контрактам. Закрытие фьючерса до поставки: выгоды и угрозы.

Тема 2

Рынок фьючерсных контрактов

Спецификация фьючерсных контрактов. Механизм организации фьючерсной торговли. Гарантийное обеспечение, маржевые сборы.

Фьючерсная цена. Клиринг. Сходимость: понятия контанго, теории ожидания, нормального депорта.

Представление о товарных фьючерсах. Характеристики, спецификации и особенности применения российских товарных фьючерсов на срочном рынке.
Тема 3
Форвардные контракты
Спецификация. Формирование форвардных цен. Текущая стоимость контракта.
Использование форвардов для хеджирования рисков.
Теоретическая оценка различных видов форвардных и фьючерсных контрактов.
Арбитражные операции. Отличие экономических выгод по форвардному контракту от выгод по фьючерсному контракту.
Тема 4
Принципы формирования фьючерсных цен. Экономический результат фьючерсных контрактов.
Принципы формирования фьючерсных цен. Текущая цена спот, фьючерсная цена, будущая цена спот.

Финансовый результат фьючерсного контракта. Сравнение финансового результата от покупки базового актива с финансовым результатом покупки фьючерсного контракта.
Тема 5
Хеджирование и спекуляция форвардами и фьючерсами
Сравнение фьючерсной цены и будущей цены спот. Торговые стратегии на фьючерсных рынках: контанго, обыкновенный депот, теория ожидания.
Стратегия хеджирования и стратегия спекулирования.
Современная теория портфеля.
Тема 6
Опционы: производный финансовый инструмент для страхования рисков. Модели оценки опционов
Факторы, влияющие на цену опциона. Верхние и нижние оценки для премии. Пут-колл-паритет для европейских опционов. Соотношения между европейскими и американскими опционами. Соотношение между маржируемыми и up-front опционами. Понятие о моделях оценки опционов.
Особенности открытия позиции при опционной торговле.
Тема 7
Принципы формирования опционных цен. Экономический результат опционных контрактов.
Управление однонаправленным риском и риском изменения волатильности. Стандартные опционные стратегии. Возможности опционных стратегий. Модель Кокса-Росса-Рубинштейна для оценки опционов. Понятие риск нейтрального подходв в оценке опционов.
Модель Блэка- Шоулза оценки опционов. Биномиальная модель. Паритет цен европейских опционов колл и пут. Американские и европейские опционы колл и пут и их характеристики.
Тема 8
Комбинированные опционы. Стрэддл. Финансовый результат стрэддла.
Комбинированные опционы: стрэддлы. Стратегии использования стрэддлов. Финансовый результат использования стрэддла.
Тема 9
Хеджирование и спекуляции с использованием опционов.
Понятие хеджирования, страхования и спекуляции.

Представление стратегиях опционной торговли. Характеристики, спецификации и особенности применения опционов.

Формы и методы текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации.

В ходе реализации дисциплины «Производные финансовые инструменты» используются следующие методы текущего контроля и успеваемости обучающихся:

– при проведении занятий лекционного типа: опрос (О),
– расчетное практико-ориентированное задание (РПЗ).

Экзамен проводится в письменной форме и состоит из теоретического вопроса и решения практико-аналитических задач.

Основная литература:

1. Авилова В.В. [и др.].— Основные финансовые инструменты регулирования инновационного предпринимательства [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Электрон. текстовые данные.— Казань: Казанский национальный исследовательский технологический университет, 2014.— 192 с.— Режим доступа: http://www.iprbookshop.ru/63751.html.— ЭБС «IPRbooks»
2. Берзон Н.И. РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ 4-е изд., пер. и доп. Учебник для академического бакалавриата. М.: Юрайт, 2014 https://www.biblio-online.ru/book/FD95EEE2-F5E2-4D19-9EF7-A9AE2F8F8A1A
3. Гузнов А.Г., Рождественская Т.Э. РЕГУЛИРОВАНИЕ, КОНТРОЛЬ И НАДЗОР НА ФИНАНСОВОМ РЫНКЕ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ. Учебное пособие для бакалавриата и магистратуры. М.: Юрайт, 2014. https://www.biblio-online.ru/book/7592AB7B-B0CA-446B-9D8E-9AD54FD62385