

АННОТАЦИЯ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ Б1.В.ДВ.02.02 АЛГОРИТМЫ РЕАЛЬНЫХ ОПЦИОНОВ

Автор: ст. преподаватель В.Г.Юровский

Код и наименование направления подготовки: 38.04.08 Финансы и кредит

Профиль: Прикладные корпоративные финансы

Квалификация (степень) выпускника: магистр

Форма обучения: очная

Цель освоения дисциплины:

Сформировать компетенции

ПК-12 - Способность руководить разработкой краткосрочной и долгосрочной финансовой политики и стратегии развития организаций, в том числе финансово-кредитных и отдельных подразделений на основе критериев финансово-экономической эффективности, а также финансовой политики публично-правовых образований

План курса:

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Содержание тем (разделов)
Тема 1	Опцион, как мера доходности риска.	Опциональность как мера риска: бороться с волатильностью бессмысленное занятие. Определение реального опциона. Реальный опцион - не контракт: принципиальные различия между финансовыми и реальными опционами. Волатильность факторов влияющих на бизнес процессы и их реализация в реальных опционах. Реальные опционы как базовый инструмент повышения ценности бизнеса при стратегическом планировании и бюджетировании.
Тема 2	Сравнительный анализ методов расчета финансовых и реальных опционов	Денежные потоки возникающие при экспирации опциона. Опционы PUT и опционы CALL - позиция продавца и покупателя опциона по отношению к базовому активу. Биноминальное дерево и риск - нейтральный подход при расчете ценности финансового опциона: модель Кокса-Росса-Рубинштейна. Многозвенное биномиальное дерево. Ограниченные возможности расчета. Модель опционного ценообразования Блека - Шоулза. Практический расчет ценности опциона основанного на этой модели. Трактовка показателей используемых

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Содержание тем (разделов)
Тема 3	Виды реальных опционов и особенности расчета вероятности исполнения	Использование опциональности при расчете цены реального опциона. Можно ли рассчитать ценность опциона Фалеса Милетского и надо ли это делать? Двойкий взгляд на риск нейтральный подход при расчете ценности опциона: какую вероятность мы
Тема 4	Реальные опционы на стороне активов. Методы оценки.	Виды реальных опционов на стороне активов: реальный опцион PUT на отказ от бизнеса; реальный опцион PUT на приостановку бизнеса; реальный опцион CALL на расширение бизнеса; реальный опцион CALL на переключение. Методы расчета ценности реальных опционов на стороне активов. Выбор момента экспирации опциона и ставки дисконтирования.
Тема 5	Реальные опционы на стороне капитала. Методы оценки.	Виды реальных опционов на стороне капитала: реальный опцион на расчет ценности собственного капитала; реальный опцион на расчет оптимального финансового плана (плана заимствования); Пример расчета ценности собственного капитала методом опционного ценообразования Блека -Шоулза.
Тема 6	Опциональность и критические риски	"Черные лебеди" Насиба Талеба и реальные опционы. Возможность реальных опционов хеджировать критические риски. Создание модели бизнеса с положительной асимметрией.

Формы текущего контроля и промежуточной аттестации:

В ходе реализации дисциплины Б1.В.ДВ.02.02 Алгоритмы реальных опционов используются следующие методы текущего контроля успеваемости обучающихся:
-при проведении занятий лекционного и семинарского типа: опрос (О), диспут (Дс), расчетные задачи (РЗ), проектно-аналитическое задание (ПАЗ)

Промежуточная аттестация проводится в форме экзамена с применением следующих методов: итоговая контрольная работа, состоящая из трех расчетных задач.

Основная литература:

1. Лимитовский М.А. Инвестиционные проекты и реальные опционы на развивающихся рынках 4-е изд. М.: «Издательство Юрайт», 2017 <https://www.biblio-online.ru/book/46E3DAF4-2C61-4804-9C60-DB5396084A34>
2. Лимитовский М.А, Лобанова Е.Н., Минасян В.Б., Паламарчук В.П. Корпоративный финансовый менеджмент, М.: «Издательство Юрайт», 2017 <https://www.biblio-online.ru/book/89E2CCAF-62F2-4869-A5A1-15A944DA01BE>
3. Шелдон Натенберг Опционы [Электронный ресурс]: волатильность и оценка стоимости. Стратегии и методы опционной торговли/ Натенберг Шелдон— Электрон. текстовые данные.— М.: Альпина Паблишер, 2016.— 539 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/43753.html>.— ЭБС «IPRbooks»

1.