

## АННОТАЦИЯ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ Производные финансовые инструменты

**Автор:** к.ф.-м.н., профессор В.Б. Минасян

**Код и наименование направления подготовки:** 38.04.02 Менеджмент

**Профиль:** Управление рисками в корпорациях

**Квалификация (степень) выпускника:** магистр

**Форма обучения:** очная

**Цель освоения дисциплины:**

Сформировать компетенции

**ОПК-3 Способностью проводить самостоятельные исследования, обосновывать актуальность и практическую значимость избранной темы научного исследования**

**ПК-3 Способность использовать современные методы управления корпоративными финансами для решения стратегических задач**

**План курса:**

№ п/п	Наименование тем (разделов)	Содержание тем (разделов)
Тема 1	Финансовые рынки и производные инструменты	<p><b>Тема 1.1. Форвардные и фьючерсные контракты и их основные характеристики</b> Вводятся понятия форвардных и фьючерсных контрактов. Длинные и короткие позиции по контракту. Заккрытие открытой фьючерсной позиции. Эффект финансового рычага.</p> <p><b>Тема 1.2. Механизм торговли на фьючерсных рынках</b> Процедура поставки. Клиринг по фьючерсным контрактам. Котировки фьючерсов. Основные фьючерсные рынки в мире.</p> <p><b>Тема 1.3. Фьючерсы на акции. Фьючерсы на акции российских эмитентов</b> Представление о фьючерсах на акции. Характеристики, спецификации и особенности применения фьючерсов на акции российских эмитентов.</p> <p><b>Тема 1.4. Фьючерсы на фондовые индексы. Фьючерс на индекс РТС</b> Представление о фьючерсах на фондовые индексы. Характеристики, спецификации и особенности применения фьючерсов на индекс РТС.</p> <p><b>Тема 1.5. Процентные фьючерсы. Российские процентные фьючерсы</b> Представление о процентных фьючерсах. Коэффициенты пересчета. Облигации с самой дешевой поставкой. Фьючерсы на корзину трехлетних облигаций г. Москвы.</p> <p><b>Тема 1.6. Валютные фьючерсы. Российские валютные фьючерсы</b> Представление о валютных фьючерсах. Характеристики, спецификации и особенности применения фьючерсов на доллар США на срочном рынке РТС.</p> <p><b>Тема 1.7. Товарные фьючерсы. Российские товарные фьючерсы.</b></p>

		<p>Представление о товарных фьючерсах. Характеристики, спецификации и особенности применения российских товарных фьючерсов на срочном рынке РТС.</p> <p><b>Тема 1.8. Рынки опционов. Основные характеристики опционных контрактов</b></p> <p>Американские и европейские опционы колл и пут и их характеристики.</p> <p><b>Тема 1.9. Опционы на акции. Опционы на акции российских эмитентов</b></p> <p>Представление об опционах на акции. Характеристики, спецификации и особенности применения опционов на акции российских эмитентов.</p> <p><b>Тема 1.10. Опционы на фондовые индексы</b></p> <p>Представление об опционах на фондовые индексы. Характеристики, спецификации и особенности применения опционов на индекс.</p> <p><b>Тема 1.11. Опционы на фьючерсы</b></p> <p>Представление об опционах на различные фьючерсы. Характеристики, спецификации и особенности применения опционов на фьючерсы.</p> <p><b>Тема 1.12. Валютные опционы</b></p> <p>Представление о валютных опционах. Характеристики, спецификации и особенности применения валютных опционов.</p> <p><b>Тема 1.13. Свопы и их основные характеристики</b></p> <p>Характеристики и механизм применения свопов. Описание рынков свопов и их участников.</p> <p><b>Тема 1.14. Процентные свопы. Качественный спрэд и его реализация</b></p> <p>Представление о процентном свопе. Качественный спрэд, интересы участников и его реализация.</p>
Тема 2	Оценка и анализ фьючерсных контрактов	<p><b>Тема 2.1. Ценообразование фьючерсов на активы, не приносящие дохода</b></p> <p>Ценообразование фьючерсов на активы, не приносящие дохода. Возможность совершения арбитражных операций. Операции «cash-and-carry» и обратная операция «cash-and-carry».</p> <p><b>Тема 2.2. Ценообразование фьючерсов на активы, приносящие известный доход</b></p> <p>Ценообразование фьючерсов на активы, приносящие известный доход. Возможность совершения арбитражных операций. Операции «cash-and-carry» и обратная операция «cash-and-carry».</p> <p><b>Тема 2.3. Ценообразование фьючерсов на фондовые индексы</b></p> <p>Ценообразование фьючерсов на фондовые индексы. Возможность совершения арбитражных операций. Операции «cash-and-carry» и обратная операция «cash-and-carry».</p> <p>Ценообразование, с использованием непрерывно начисляемой дивидендной доходности по индексу.</p> <p><b>Тема 2.4. Ценообразование процентных фьючерсов</b></p> <p>Ценообразование процентных фьючерсов. Возможность совершения арбитражных операций. Операции «cash-and-carry» и обратная операция «cash-and-carry».</p> <p><b>Тема 2.5. Ценообразование валютных фьючерсов</b></p> <p>Ценообразование валютных фьючерсов. Возможность совершения арбитражных операций. Операции «cash-and-carry» и обратная операция «cash-and-carry».</p> <p><b>Тема 2.6. Ценообразование товарных фьючерсов</b></p>

		<p>Ценообразование товарных фьючерсов. Удобная доходность.</p> <p><b>Тема 2.7. Стратегии хеджирования. Коэффициент хеджирования</b></p> <p>Стратегии хеджирования. Коэффициент хеджирования. Совершенное хеджирования. Коэффициент хеджирования с минимальной дисперсией. Оценка коэффициента хеджирования с помощью линейной регрессии.</p>
Тема 3	Оценка и анализ опционов	<p><b>Тема 3.1. Стоимость опциона колл на дату истечения контракта</b></p> <p>Стоимость опциона колл на дату истечения контракта. Чистая прибыль покупателя и продавца опциона колл на дату истечения контракта.</p> <p><b>Тема 3.2. Стоимость опциона пут на дату истечения контракта</b></p> <p>Стоимость опциона пут на дату истечения контракта. Чистая прибыль покупателя и продавца опциона пут на дату истечения контракта.</p> <p><b>Тема 3.3. Общие арбитражные соотношения и цена опциона</b></p> <p>Общие арбитражные соотношения без дивидендов. Общие арбитражные соотношения с дивидендами. Практическая задача. 1 час.</p> <p><b>Тема 3.4. Теорема паритета опционов колл и пут</b></p> <p>Паритет опционов колл и пут без дивиденд Общие арбитражные соотношения без дивидендов и паритет опционов колл и пут с дивидендами. Практическая задача. 1 час.</p> <p><b>Тема 3.5. Формула Блэка – Шоулза для оценки опционов.</b></p> <p>Формула Блэка – Шоулза для европейских опционов колл и пут без дивидендов. Формула Блэка – Шоулза для европейских опционов колл и пут с дивидендами. Практическая задача. 2 час.</p> <p><b>Тема 3.6. Биномиальная модель определения цены опциона</b></p> <p>Европейские опционы колл и пут за один период до экспирации. Европейские опционы колл и пут более чем за один период до экспирации. Биномиальная модель для американских опционов.</p> <p><b>Тема 3.7. Анализ чувствительности опционных премий</b></p> <p>Дельта опциона. Дельта – нейтральная позиция. Гамма опциона. Дельта хеджирование и дельта – гамма хеджирование. Тэта опциона. Ро опциона. Вега опциона.</p>

**В ходе реализации дисциплины используются следующие методы текущего контроля и успеваемости обучающихся:**

– при проведении занятий лекционного типа: опрос (О)

**Аттестация проводится с применением следующих методов: письменных ответов на вопросы**

#### **Основная литература:**

1. Лимитовский М.А. Инвестиционные проекты и реальные опционы на развивающихся рынках: учеб.-практич.пособие.- 5-е изд., перераб. и доп. - М.: ЮРАЙТ, 2016 <https://www.biblio-online.ru/book/46E3DAF4-2C61-4804-9C60-DB5396084A34>
2. Лукашов А. IPO от I до O [Электронный ресурс]: пособие для финансовых директоров и инвестиционных аналитиков/ А. Лукашов, А. Могин— Электрон. текстовые данные.— М.: Альпина Паблшер, Альпина Бизнес Букс, 2016.— 361 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/42663.html>.— ЭБС «IPRbooks»

3. Пер. Зуев Б.Деривативы [Электронный ресурс]: курс для начинающих/ — Электрон. текстовые данные.— М.: Альпина Паблишер, 2016.— 208 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/42069.html>.— ЭБС «IPRbooks