Приложение 10 ОП ВО

**АННОТАЦИЯ РАБОЧЕЙ ПРОГРАММЫ ДИСЦИПЛИНЫ**

**Б1.В.ОД.21 ПРОИЗВОДНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ**

**Автор:** старший преподаватель кафедры корпоративных финансов, инвестиционного проектирования и оценки им. М.А. Лимитовского В.Г. Юровский

**Код и наименование направления подготовки:** 38.03.02 Менеджмент

**Профиль:** Инвестиционный менеджмент

**Квалификация (степень) выпускника:** бакалавр

**Форма обучения:** очная

**Цель освоения дисциплины:**

Сформировать компетенции

- ПК-7 Владение навыками поэтапного контроля реализации бизнес-планов и условий заключаемых соглашений, договоров и контрактов, умением координировать деятельность исполнителей с помощью методического инструментария реализации управленческих решений в области функционального менеджмента для достижения высокой согласованности при выполнении конкретных проектов и задач

- ПК -10 Владение навыками количественного и качественного анализа информации при принятии управленческих решений, построения экономических, финансовых и организационно-управленческих моделей путем их адаптации к конкретным задачам управления

**План курса:**

Тема 1. Рынки производных инструментов, классификация контрактов

Причины и история появления производных финансовых инструментов. Взаимосвязь и взаимодействие рынков базовых активов и рынков производных. Классификация контрактов по видам контрактов, видам базовых активов, срокам, формам торговли.

Общее представление о срочных контрактах. Форвардные рынки. Фьючерсные рынки.

Вводятся понятия форвардных и фьючерсных контрактов. Длинные и короткие позиции по контракту. Закрытие открытой фьючерсной позиции. Эффект финансового рычага.

Процедура поставки. Клиринг по фьючерсным контрактам. Котировки фьючерсов. Основные фьючерсные рынки в мире.

Тема 2. Форвардные контракты

Спецификация. Формирование форвардных цен. Текущая стоимость контракта. Использование форвардов для хеджирования рисков.

Теоретическая оценка различных видов форвардных и фьючерсных контрактов. Арбитражные операции.

Тема 3. Рынок фьючерсных контрактов

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

Фьючерсная цена. Сходимость.

Представление о валютных фьючерсах. Характеристики, спецификации и особенности применения фьючерсов на доллар США и на евро. Представление о товарных фьючерсах. Характеристики, спецификации и особенности применения российских товарных фьючерсов на срочном рынке.

Тема 4. Хеджирование и спекуляция фьючерсами

Хеджирование фьючерсами позиции по основному активу. Базисный риск. Кросс-хеджирование. Коэффициент хеджа.

Фьючерсы на акции.

Представление о фьючерсах на акции. Характеристики, спецификации и особенности применения фьючерсов на акции российских эмитентов. Фьючерсы на фондовые индексы. Фьючерс на индекс РТС. Представление о фьючерсах на фондовые индексы. Характеристики, спецификации и особенности применения фьючерсов на индекс РТС.

Процентные фьючерсы.

Краткосрочные и долгосрочные процентные фиючерсы.

Тема 5. Опционы

Спецификации контрактов. Профили выплат. Организация торговли и способы расчёта. Рынки опционов. Рынки СВОПов. Американские и европейские опционы колл и пут и их характеристики.

Процентные и валютные свопы. Товарные свопы.

Тема 6. Соотношения для цен 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.

Тема 7. Модели оценки опционов

Управление однонаправленным риском и риском изменения волатильности. Улыбки волатильности. Стандартные опционные стратегии. Возможности опционных стратегий.

Модель Блэка- Шоулза оценки опционов. Биномиальная модель. Паритет цен европейских опционов колл и пут. Способы оценки свопов.Рынки СВОПов. Американские и европейские опционы колл и пут и их характеристики.

Тема 8. Хеджирование и спекуляции использованием опционов

Представление об опционах на различные фьючерсы. Характеристики, спецификации и особенности применения опционов на фьючерсы.

Представление о валютных опционах. Характеристики, спецификации и особенности применения валютных опционов.

Тема 9. «Экзотические» производные инструменты

Барьерные, бинарные, lookback опционы. Понятие о статической репликации.

Биномиальная модель. Характеристики, спецификации и особенности применения опционов на акции российских эмитентов.

Тема 10. Процентные и валютные свопы. Свопы кредитного дефолта

Спецификация, связь спреда CDS со спредом облигаций. Риск-нейтральные вероятности дефолта. Представление об опционах на акции. Представление об опционах на фондовые индексы. Характеристики, спецификации и особенности применения опционов на индекс.

Процентные и валютные свопы. Товарные свопы.

**Формы текущего контроля и промежуточной аттестации:**

**В ходе реализации дисциплины Б1.В.ОД.21 Производные финансовые инструменты используются следующие методы текущего контроля и успеваемости обучающихся:**

– при проведении занятий лекционного типа: опрос (О), дискуссия (Д)

– тестирование (Т), практическое задание (ПЗ).

**Промежуточная аттестация проводится в форме зачета с оценкой.**

##### 

**Основная литература:**

1. Халл Дж. Опционы, фьючерсы и другие производные финансовые инструменты. – М.: Издательский дом «Вильямс», 2014
2. Шарп У., Александер Дж., Бэйли Дж. Инвестиции. – М.: Инфра-М, 2015
3. Лимитовский М.А., Лобанова Е.Н., Минасян В.Б., Паламарчук В.П. Корпоративный финансовый менеджмент. Задачник. М.:Юрайт, 2014
4. Буренин А.Н. Форварды, фьючерсы, опционы, экзотические и погодные производные –М.: Научно техническое общество имени С.И. Вавилова, 2014.