



## **Рынок производных финансовых инструментов и финансовый инжиниринг**

Преподаватель: Буренин А.Н., *д.э.н.*, профессор, заведующий кафедрой международных финансов МГИМО Университет МИД России

### **Контакты:**

E-mail: [anburenin@mail.ru](mailto:anburenin@mail.ru)

### **Описание курса:**

Рыночная экономика по определению является экономикой неопределенности, в которой постоянно изменяется конъюнктура. Это вызывает объективные риски ведения бизнеса, особенно крупного. Невозможно вести успешный бизнес, если предприниматель не имеет ориентиров относительно своих будущих доходов и расходов. В свое время это послужило причиной рождения целого сегмента экономики, а именно, рынка производных финансовых инструментов, цель которого состоит в хеджировании финансовых рисков, возникающих в связи с изменением экономической конъюнктуры. Достигнув к современному моменту времени гигантских масштабов и высокого уровня развития и сложности срочный рынок активно используется банками и финансовыми компаниями для извлечения спекулятивной прибыли.

Изучение данной дисциплины призвано дать слушателям теоретические и практические навыки для работы на рынке производных финансовых инструментов.

### **Содержание дисциплины:**

- Общая характеристика рынка производных финансовых инструментов. Форвардные и фьючерсные контракты
- Определение форвардной и фьючерсной цен
- Хеджирование форвардными и фьючерсными контрактами
- Опционные контракты
- Определение границ премии опционов
- Модели определения величины премии опционов
- Коэффициенты чувствительности премии опциона
- Опционные стратегии
- Свопы

### **Цели курса:**

- дать характеристику рынка производных инструментов;
- дать характеристику основных производных инструментов;
- познакомить слушателей с ценообразованием на срочном рынке;
- познакомить слушателей с арбитражными стратегиями;
- научить слушателей строить синтетические активы;

- научить слушателей хеджировать ценовые риски с помощью производных инструментов

В результате освоения дисциплины слушатель должен:

**Знать:**

характеристику рынка производных инструментов;  
 организацию форвардной, фьючерсной и опционной торговли и торговли свопами;  
 характеристику форвардных, фьючерсных, опционных контрактов, процентного, валютного свопов и CDS;  
 теорию ценообразования на форвардном, фьючерсном, опционном рынках и рынке свопов;  
 теорию и технику арбитражных операций;  
 технику хеджирования форвардными, фьючерсными и опционными контрактами и свопами;  
 приемы формирования синтетических активов.

**Уметь:**

Определять форвардные, фьючерсные цены и цены опционов, ставки своп;  
 Строить арбитражные стратегии и получать арбитражную прибыль;  
 Хеджировать форвардными, фьючерсными, опционными контрактами и свопами;  
 Формировать синтетические активы.

**Система оценки слушателей**

Для итогового контроля усвоения данного курса учебным планом предусмотрен экзамен.

Система оценки базируется на промежуточных оценках, получаемых слушателями в ходе курса. Окончательная оценка формируется по следующему принципу:

- 30% от активности во время занятий при обсуждении учебных вопросов;
- 70% от результатов итогового экзамена.

Дополнительная работа приветствуется, но только до финального экзамена..

**Процесс обучения и правила поведения**

Занятия проходят как в форме лекций, а также в виде живого интерактивного обсуждения, которое, однако, требует большой самостоятельной работы студентов вне рамок класса.

Любое списывание при подготовке любой работы приводит к тому, что слушатель получает за данную работу 0 баллов. Любая работа должна быть подготовлена самостоятельно.

**Посещение занятий**

Посещение не является строго обязательным, однако, учитывая, что слушатели будут выполнять на занятиях большой объем работы, без посещения занятий будет не просто получить высокую финальную оценку. Отсутствие на занятиях не освобождает от необходимости выполнения заданных заданий.

## **Литература**

### **Основная:**

1. Буренин А.Н. Форвардные, фьючерсные и опционные рынки. – М., НТО им. акад. С.И.Вавилова, 2015.
2. Derivatives Pricing and Modeling/ Batten, Jonathan; Wagner, Niklas F. Series: Contemporary Studies in Economic and Financial Analysis, v. 94. Edition: 1st ed. Bradford : Emerald Group Publishing Limited. 2012. eBook.
3. Jha, Siddhartha. Interest Rate Markets + Web Site : A Practical Approach to Fixed Income. - Wiley. 2011. . eBook. - (.Academic Press Advanced Finance Series) (Available from: eBook Academic Collection (EBSCOhost)).
4. Financial Derivatives : Pricing and Risk Management/ Kolb, Robert W.; Overdahl, James A. Series: The Robert W. Kolb Series in Finance. Hoboken, N.J. : Wiley. 2010. eBook.
5. Bellalah M. Derivatives, Risk Management & Value. - Singapore : World Scientific. 2010. eBook. - (.Academic Press Advanced Finance Series) (Available from: eBook Academic Collection (EBSCOhost)).

### **Дополнительная:**

6. Буренин А.Н. Форварды, фьючерсы, опционы, экзотические и погодные производные. – М., ООО НТО, 2011.
7. Буренин А.Н. Хеджирование фьючерсными контрактами Фондовой биржи РТС. – М, НТО, 2009.
8. Буренин А.Н. Задачи с решениями по рынку ценных бумаг, срочному рынку и риск-менеджменту. – М., ООО НТО, 2012.
9. Буренин А.Н. Дюрация и кривизна в управлении портфелем облигаций. – М., Школа срочного рынка, 2012.
10. Буренин А.Н. Управление портфелем ценных бумаг. – М., Школа срочного рынка, 2012.
11. Джон Халл – Опционы, фьючерсы и другие производные финансовые инструменты. – Вильямс, 2013.
12. Derivatives: Markets, Valuation, and Risk Management/ by Whaley, Robert E. - The Wiley Finance Series. Hoboken, N.J. : Wiley. 2006. eBook. - (.Academic Press Advanced Finance Series) (Available from: eBook Academic Collection (EBSCOhost)).