

Türev Ürünler – Opsiyon ve Futures Kontratları

Kimler Katılmalı

- Portföy yöneticileri
- Yatırım danışmanları
- Risk yöneticileri
- Hammade/enerji/emtia piyasalarındaki alım satımlarını opsiyon ve futures kontratları kullanarak hedge etmek isteyebilecek tüm finans profesyonelleri

Niçin?

Opsiyon ve futures kontratları finansal risklerin yönetiminde etkin araçlardır.

Türkiye’de de kullanımı gitgide artmakta olan bu kontratların özelliklerinin ve nasıl fiyatlandıklarının orta/üst düzey her finans profesyoneli tarafından bilinmeleri artık zorunlu hale gelmiştir.

Opsiyon ve futures kontratları kullanılarak yapılabilecek finansal risk yönetimi (hedging) uygulamaları da bu profesyonellerin dağarcığında bulunmalıdır.

Kazanımlar

- Opsiyon kontratları ile oluşturulabilecek yatırım pozisyonlarının benimsenmesi
- Opsiyon kontratları ile finansal riskleri kontrol etmeyi (hedging) gerçek dünyada hayata geçirebilmek.
- Opsiyon fiyatlamayı Excel kullanarak yapabilmek.
- Futures kontratları ile işlem yapmanın öğrenilmesi.
- Futures fiyatlamayı yapabilmek.
- Futures kontratları ile finansal riskleri kontrol etmeyi (hedging) gerçek dünyada hayata geçirebilmek.

Nasıl?

- Opsiyon kontratları nedir?
- Opsiyon piyasalarına ve işlemlerine detaylı bakış.
- Opsiyon fiyatlama.
 - Black-Scholes formülü.
 - Binom opsiyon fiyatlama metodu.
 - Excel tabanlı fiyatlama uygulamaları.
- Opsiyon kullanarak oluşturulabilecek muhtelif spekülasyon ve hedge stratejileri.
- Futures kontratları nedir?
- Genel olarak futures piyasalarına ve spesifik olarak VOB’a detaylı bakış.
- Futures işlemleri. Teminat hesabının işleyişi.
- Futures fiyatlama. Spot-futures parity ilişkisi.
- Futures kullanarak finansal risk yönetimi (hedge) işlemleri yapma.

12 saatlik ders planı:

- I. Opsiyon kontratlarının tanımı, nasıl işlem gördüklerinin incelenmesi.
- II. Opsiyon kontratları kullanarak oluşturulabilecek, hem spekülâtif hem de risk yönetimi amaçlı çeşitli yatırım pozisyonlarının nakit akışı ve karlılık diagramlarının oluşturulması.
- III. Opsiyon fiyatlama.
 - a. Black-Scholes opsiyon fiyatlama formülü.
 - b. Binom opsiyon fiyatlama yöntemi.
 - c. Excel'de uygulamalar.
- IV. Futures kontratlarının tanımı ve nasıl işlem gördüklerini incelenmesi.
- V. Teminat hesabının işleyişi, günlük teminat işlemlerinin anlaşılması.
- VI. Futures kontratlarını fiyatlama. Spot-futures parity denklemi.
- VII. Futures kullanarak finansal riskleri yönetme. Hedge uygulamalarında alınacak ya da satılacak optimal kontrat sayısının saptanması. Basis risk kavramı.