



**Общество с ограниченной ответственностью
«Весперфин»**

УТВЕРЖДЕНО


 Генеральный директор
Веспер А.И.
Приказ № 12-15 от 17 мая 2024 г.

**ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ПРОФЕССИОНАЛЬНАЯ
ПРОГРАММА ПОВЫШЕНИЯ КВАЛИФИКАЦИИ
«Рынок ценных бумаг и производных финансовых инструментов»
(«Специалист рынка ценных бумаг и производных финансовых инструментов»)
курс «Опционы»**

г. Санкт-Петербург, 2024

1. ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

Дополнительная профессиональная программа повышения квалификации «Рынок ценных бумаги производных финансовых инструментов» разработана на основе следующих нормативных правовых актов:

- Федеральный закон от 29.12.2012 № 273-ФЗ «Об образовании в Российской Федерации»;
 - Федеральный закон от 04.05.2011 № 99-ФЗ «О лицензировании отдельных видов деятельности»;
 - Постановление Правительства РФ от 18.09.2020 № 1490 «О лицензировании образовательной деятельности»;
 - Приказ Минобрнауки России от 1 июля 2013 г. № 499 «Об утверждении Порядка организации и осуществления образовательной деятельности по дополнительным профессиональным программам»;
 - Приказ Минобрнауки России от 23 августа 2017 г. № 816 «Об утверждении порядка применения организациями, осуществляющими образовательную деятельность, электронного обучения, дистанционных образовательных технологий при реализации образовательных программ»;
 - ФГОС ВО по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика», утвержденного приказом Министерства науки и высшего образования РФ от 12 августа 2020 г. № 954 «Об утверждении федерального государственного образовательного стандарта высшего образования - бакалавриат по направлению подготовки 38.03.01 Экономика,
 - Профессиональный стандарт «Специалист по управлению рисками», утвержденный приказом от 30 августа 2018 г. № 564 н Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 30 августа 2018 г.
 - Профессиональный стандарт «Специалист рынка ценных бумаг», утвержденный приказом Министерства труда и социальной защиты Российской Федерации от 23 марта 2015 г. № 184н.
- других федеральных законов и действующих нормативных правовых актов.

Целью реализации программы являются увеличение и (или) обновление профессиональной компетенции слушателей и (или) приобретение слушателями комплекса умений и навыков, необходимых для выполнения профессиональной деятельности на финансовых рынках.

Программа повышения квалификации направлена на повышение профессионального уровня в рамках имеющейся квалификации.

Задачами программы являются:

- получение знаний о теоретических подходах к понятию опциона, видах, а также об основных свойствах этого инструмента;
- формирование представлений об особенностях выпуска и обращения опционов на срочном рынке;
- развитие навыков анализа факторов, влияющих на риск и доходность работы с опционами.

Характеристика профессиональной деятельности:

Область профессиональной деятельности слушателя, прошедшего обучение по программе, включает:

- финансовые организации
- кредитные организации
- консалтинговые (в сфере финансов и кредита) организации.

Программой предусмотрено формирование или совершенствование следующих универсальных компетенций:

УК-1. Способен осуществлять поиск, критический анализ и синтез информации, применять системный подход для решения поставленных задач.

УК-2. Способен определять круг задач в рамках поставленной цели и выбирать оптимальные способы их решения, исходя из действующих правовых норм, имеющихся ресурсов и ограничений.

УК-10. Способен принимать обоснованные экономические решения в различных областях жизнедеятельности.

УК-4. Способен оценивать потребность в ресурсах и планировать их использование при решении задач в профессиональной деятельности.

Программой предусмотрено формирование или совершенствование следующих общепрофессиональных компетенций:

ОПК-1. Способен применять знания (на промежуточном уровне) экономической теории при решении прикладных задач;

ОПК-2. Способен осуществлять сбор, обработку и статистический анализ данных, необходимых для решения поставленных экономических задач;

ОПК-3. Способен анализировать и содержательно объяснять природу экономических процессов на микро- и макроуровне;

ОПК-4. Способен предлагать экономически и финансово обоснованные организационно-управленческие решения в профессиональной деятельности;

ОПК-5. Способен использовать современные информационные технологии и программные средства при решении профессиональных задач;

ПК-26. Способен осуществлять активно-пассивные и посреднические операции с ценными бумагами.

Программой предусмотрено формирование или совершенствование следующих профессиональных компетенций:

- заключение сделок с финансовыми активами на биржевом рынке
- выбор серии и страйка опциона для инвестирования средств
- составление портфеля опционов с использованием стратегий в зависимости от срока инвестирования и уровня риска
- уменьшение (контроль) рисков при использовании биржевых инструментов.

Основная цель вида профессиональной деятельности слушателя:

Предоставление консультационных услуг, связанных с выпуском и обращением опционов, совершением сделок с производными финансовыми инструментами.

Преимущества программы: увеличение/обновление системных знаний слушателей в области финансовых рынков, эффективных рыночных инструментов и стратегий инвестирования. Программой предусмотрено совершенствование практических навыков у слушателей, все практические задания основаны на реальных рыночных ситуациях.

В процессе прохождения программы слушатели изучат новые тенденции и направления работы в своей профессиональной сфере, в том числе: финансовые активы, виды инвестирования, возможности и ограничения современного рынка.

Слушатель, освоивший программу, должен знать:

- основные понятия и терминологию в области инвестирования в опционы
- основных участников срочного рынка
- как выбрать брокера для работы с опционами и на что обращать внимание при выборе брокера
- принципы работы торгового терминала
- основные виды опционов
- особенности выпуска, размещения и обращения опционов

уметь:

- анализировать рыночную ситуацию и выбирать серию и страйк опциона для инвестирования
- настраивать торговый терминал (или приложение)
- совершать сделки с опционами на срочном рынке
- выставлять заявки в терминале (или приложении).

владеть:

- навыками выставления заявок в терминале (или приложении)
- навыками осуществления самостоятельного технического анализа для осуществления выбора серии и страйка опциона.

Категория слушателей:

К освоению программы повышения квалификации допускаются лица с профильным (экономическое/финансовое) высшим или средним профессиональным образованием либо при наличии диплома о профессиональной переподготовке, полученного по результатам освоения программ ДПО с присвоением квалификации «Специалист рынка ценных бумаг и производных финансовых инструментов».

Программа предназначена для слушателей – сотрудников финансовых организаций: инвестиционных, брокерских и дилерских компаний, фондовых отделов коммерческих банков, а также тех, кто осуществляет консультационную деятельность по финансовым вопросам и инвестициям.

2. СОДЕРЖАНИЕ ПРОГРАММЫ

Сроки реализации программы: программа рассчитана на 180 часов.

Форма обучения: заочная, очно – заочная формы с применением электронного обучения и дистанционных образовательных технологий.

Выдаваемый документ: удостоверение о повышении квалификации установленного образца.

2.1 Учебный план

№ п/п	Название модулей	Всего	Теория	Сам. работа	Форма контроля
1	Модуль 1. Вводное занятие. Разбор всех основных понятий. Что такое опцион, серия опциона, страйк опциона, базовый актив опциона Виды, типы, параметры опционов	20	20	-	зачет
2	Модуль 2. Настройка торговли опционами (на примере терминалов QUIK, FinamTrade). Настройка рабочего места для работы с опционами Настройка доски опционов Кодировка опциона Котиловочный стакан Покупка, продажа опциона Первая сделка	14	10	4	зачет

3	Модуль 3. Три стоимости опциона. Формулы расчета. Внутренняя стоимость опциона Временная стоимость опциона Теоретическая стоимость опциона	12	12	-	зачет
4	Модуль 4. График прибыли и убытка. Знакомство с первыми опционными конструкциями. График купленного опциона coll График проданного опциона coll График первых комбинаций опционов	10	6	4	зачет
5	Модуль 5. Опционный аналитик. Настройка опционного аналитика Работа в опционном аналитике Формирование в опционном аналитике "бычьего" и "медвежьего" спреда	6	3	3	зачет
6	Модуль 6. Прямой эфир. Практическое онлайн-занятие в видеформате	4	2	2	зачет
7	Модуль 7. Промежуточное тестирование.	4	-	4	зачет
8	Модуль 8. Практическое занятие.	12	-	12	зачет
9	Модуль 9. Греки опционов. Дельта опциона coll и put Гамма опциона coll и put Тетта опциона coll и put Вега опциона coll и put	18	10	8	зачет
10	Модуль 10. Синтетические позиции. Хеджирование опционами. Арбитраж опционами Хеджирование опционами Основа хеджирования Примеры хеджирования, применимые на российском рынке Примеры хеджирования, применимые на зарубежном рынке Практика хеджирования	16	8	8	зачет
11	Модуль 11. Торговые опционные конструкции 1. Стрэддл и стрэнгл График прибыли и убытка с учетом временной стоимости	8	6	2	зачет
12	Модуль 12. Торговые опционные конструкции 2. Бэкспред, пропорциональный вертикальный спред. Бабочка, кондор Практика	14	10	4	зачет

13	Модуль 13. Торговые опционные конструкции 3. Стрэп/стрип Обратный бычий/медвежий спред Конструкция Временной спред Практика	16	12	4	зачет
14	Модуль 14. Прямой эфир. Введение в торговлю волатильностью. Улыбка волатильности. Торговля волатильностью	4	4	-	зачет
15	Модуль 15. Практическое занятие.	18	-	18	зачет
16	Модуль 16. Прямой эфир. Подведение итогов.	4	4	-	зачет
	Итого	180			

2.2. Календарный учебный график (примерный)

№ п/п	Наименование учебных модулей	Виды учебной нагрузки	Недели								
			1	2	3	4	5	6	7	8	
1	Вводное занятие. Разбор всех основных понятий	теория	20								
		самостоятельная работа	-								
2	Настройка торговли опционами (на примере терминалов QUIK, FinamTrade)	теория	10								
		самостоятельная работа	4								
3	Три стоимости опциона. Формулы расчета	теория		12							
		самостоятельная работа		-							
4	График прибыли и убытка. Знакомство с первыми опционными конструкциями	теория		6							
		самостоятельная работа		4							
5	Оptionный аналитик	теория			3						
		самостоятельная работа			3						
6	Прямой эфир	теория			2						

		самостоятельная работа			2					
7	Промежуточное тестирование	теория				-				
		самостоятельная работа				4				
8	Практическое занятие	теория				-				
		самостоятельная работа				12				
9	Греки опционов	теория					10			
		самостоятельная работа					8			
10	Синтетические позиции. Хеджирование опционами	теория					8			
		самостоятельная работа					8			
11	Торговые опционные конструкции 1	теория						6		
		самостоятельная работа						2		
12	Торговые опционные конструкции 2	теория						10		
		самостоятельная работа						4		
13	Торговые опционные конструкции 3	теория							12	
		самостоятельная работа							4	
14	Прямой эфир	теория							4	
		самостоятельная работа							-	
15	Практическое занятие	теория								-
		самостоятельная работа								18
16	Прямой эфир	теория								4
		самостоятельная работа								-

2.3. Рабочие программы учебных модулей

№ п/п	Название модуля (дисциплины)	Содержание учебного материала теоретических и практических занятий
1	Вводное занятие. Разбор всех основных понятий	Что такое опцион, серия опциона, страйк опциона, базовый актив опциона Виды, типы, параметры опционов
2	Настройка торговли опционами (на примере терминалов QUIK, FinamTrade)	Настройка рабочего места для работы с опционами Настройка доски опционов Кодировка опциона Котировочный стакан Покупка, продажа опциона Первая сделка
3	Три стоимости опциона. Формулы расчета	Внутренняя стоимость опциона Временная стоимость опциона Теоретическая стоимость опциона
4	График прибыли и убытка. Знакомство с первыми опционными конструкциями	График купленного опциона coll График проданного опциона coll График первых комбинаций опционов
5	Опционный аналитик	Настройка опционного аналитика Работа в опционном аналитике Формирование в опционном аналитике "бычьего" и "медвежьего" спреда
6	Прямой эфир	Практическое онлайн-занятие в видеоформате
7	Промежуточное тестирование	
8	Практическое занятие	
9	Греки опционов	Дельта опциона coll и put Гамма опциона coll и put Тетта опциона coll и put Вега опциона coll и put
10	Синтетические позиции. Хеджирование опционами	Арбитраж опционами Хеджирование опционами Основа хеджирования Примеры хеджирования, применимые на российском рынке Примеры хеджирования, применимые на зарубежном рынке Практика хеджирования
11	Торговые опционные конструкции 1	Стрэддл и стрэнгл График прибыли и убытка с учетом временной стоимости
12	Торговые опционные конструкции 2	Бэкспред, пропорциональный вертикальный спред. Бабочка, кондор

13	Торговые опционные конструкции 3	Стрэл/стрип Обратный бычий/медвежий спрэд Конструкция Временной спрэд Практика
14	Прямой эфир	Введение в торговлю волатильностью. Улыбка волатильности. Торговля волатильностью
15	Практическое занятие	
16	Прямой эфир	Подведение итогов.

3. ФОРМЫ АТТЕСТАЦИИ

Контроль и оценка полученных знаний и навыков предполагает промежуточный и итоговый контроль.

3.1. Промежуточный контроль и оценочные средства

Промежуточный контроль: проверка самостоятельной работы обучающихся преподавателем, по системе зачтено/не зачтено.

Отметка «зачтено» выставляется слушателю при усвоении материала, в том числе: правильном выполнении домашних заданий, применении теоретических положений при решении практических вопросов.

Отметка «не зачтено» выставляется слушателю, в случае неточности ответов, не правильном изложении формулировок, не выполнении практических заданий.

Также для закрепления полученных знаний используется система тестов. Для принятия ответа преподавателем, слушатель должен верно ответить на 60% вопросов теста.

3.2. Итоговый контроль и оценочные средства

Контроль и оценка полученных знаний и навыков определяются по результатам тестирования. Лицам, успешно прошедшим тестирование и набравшим более 60% правильных ответов, выдается удостоверение о повышении квалификации.

Контрольные вопросы к итоговой аттестации:

- Какой максимально возможный убыток может принести купленный call опцион со страйком 100 по цене 2?
 - Убыток не ограничен
 - Максимально возможный убыток 100
 - Максимально возможный убыток 2
 - Раз это покупка опциона, то можно его не исполнять и не платить ничего
- Какой максимально возможный убыток может принести проданный put опцион со страйком 100 по цене 2?
 - Убыток не ограничен
 - Максимально возможный убыток 100
 - Максимально возможный убыток 2
 - Раз это продажа опциона, то можно его не исполнять и не платить ничего
- Какая прибыль или убыток будет при покупке put 100 по 2, если базовый актив на момент экспирации будет равен 98?
 - Прибыль=2

- Убыток=2
- Финансовый результат=0, это ТБУ
- Прибыль=100
- Убыток=100

4. Какая прибыль или убыток будет при покупке call 100 по 2, если базовый актив на момент экспирации будет равен 98?

- Прибыль=2
- Убыток=2
- Финансовый результат=0, это ТБУ
- Прибыль=100
- Убыток=100

5. При БА=98, опцион put100

- в деньгах (ITM)
- на деньгах (ATM)
- вне денег (OTM)

6. При БА=100, опцион call100 и опцион put100

- в деньгах (ITM)
- на деньгах (ATM)
- вне денег (OTM)

7. При БА=98, опцион call100

- в деньгах (ITM)
- на деньгах (ATM)
- вне денег (OTM)

8. Что такое временная стоимость опциона?

- Разница между премией опциона и его внутренней стоимостью
- Разница между текущей ценой БА и страйком опциона
- Разница между страйком опциона и текущей ценой БА

9. При БА=98, опцион put100 стоит 3п. Чему равна внутренняя стоимость опциона в этой ситуации?

- 0, так как опцион вне денег и не имеет внутренней стоимости
- 2 ($100-98=2$)
- -2 ($98-100=-2$)

10. А чему будет равна временная стоимость в предыдущей задаче?

- 0
- 1
- 2
- 3
- 98
- 100

11. При БА=98, опцион call100 стоит 3п. Чему равна внутренняя стоимость опциона в этой ситуации?

- 0, так как опцион вне денег и не имеет внутренней стоимости
- 2 ($100-98=2$)
- -2 ($98-100=-2$)

12. Чему будет равна временная стоимость в предыдущей задаче?

- 0
- 1

- 2
- 3
- 98
- 100

13. Как можно закрыть позицию по купленным на российском рынке опционам?

- Дождаться срока экспирации по опциону
- Произвести офсетную сделку (продать через "стакан" в рынок)
- Попросить брокера провести досрочную экспирацию
- Все вышеперечисленное

14. Что получит покупатель опциона call, если на момент экспирации его опцион будет в деньгах?

- В портфеле появится лонг БА от страйка
- В портфеле появится шорт БА от страйка
- Ничего в портфеле не появится, просто спишется остаток премии за опцион

15. Что получит покупатель опциона put, если на момент экспирации его опцион будет вне денег?

- В портфеле появится лонг БА от страйка
- В портфеле появится шорт БА от страйка
- Ничего в портфеле не появится, просто спишется остаток премии за опцион

16. Какой инструмент зашифрован в следующей "синтетической" формуле:

$1\text{Coll} - 1\text{BA} = ?$

- 1 Синтетический купленный coll
- 1 Синтетический купленный put
- 1 Синтетический проданный coll
- 1 Синтетический проданный put
- 1 Лонг БА
- 1 Шорт БА

17. Какой инструмент зашифрован в следующей "синтетической" формуле:

$1\text{Coll} - 1\text{put} = ?$

- 1 Синтетический купленный coll
- 1 Синтетический купленный put
- 1 Синтетический проданный coll
- 1 Синтетический проданный put
- 1 Лонг БА
- 1 Шорт БА

18. Конструкция «Бабочка» может быть составлена только из коллов, только из путов, комбинации коллов и путов, комбинации БА с коллами и путами.

- Да
- Нет

19. Если дельта вашей позиции отрицательна, то вы хотите, чтобы цена БА

- Упала
- Выросла

20. Если вега вашей позиции положительна, то вы хотите, чтобы волатильность

- Выросла
- Упала

21. Если гамма вашей позиции положительна, то вы хотите, чтобы цена БА

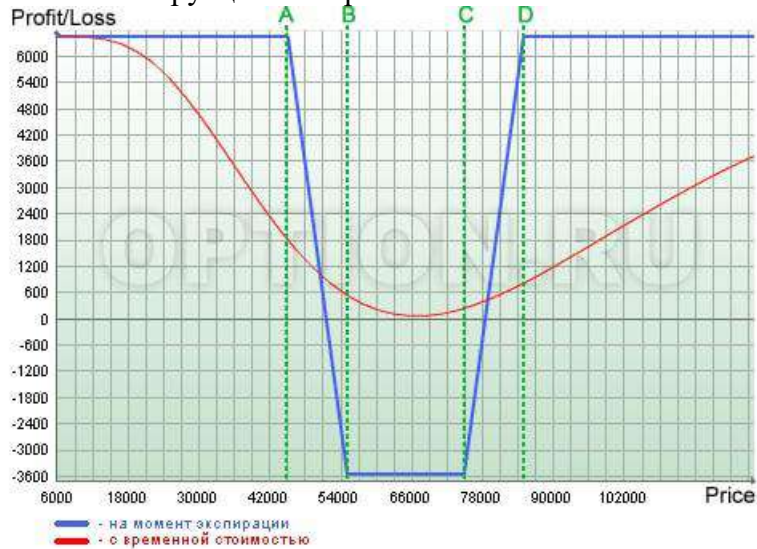
- Менялась очень быстро, не важно в какую сторону

- Менялась очень медленно, не важно в какую сторону

22. Покупая бабочку, мы хотим

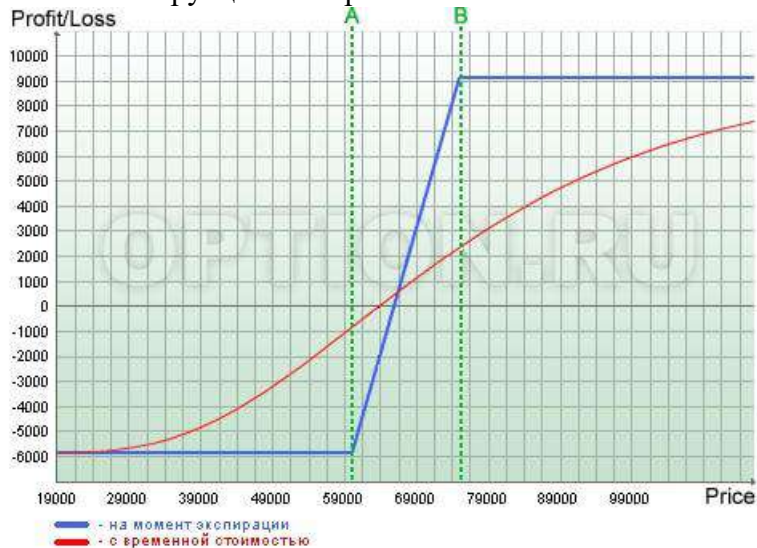
- Заработать на низкой волатильности
- Заработать на высокой волатильности

23. Какая конструкция на картинке?



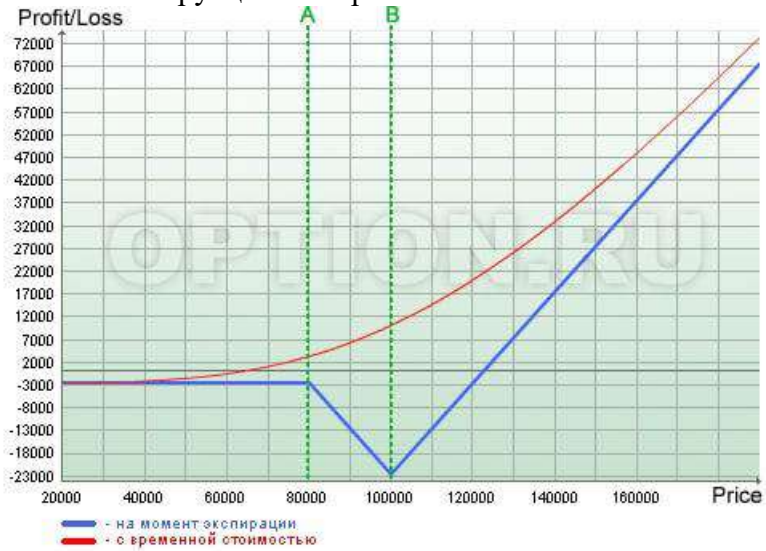
- Бычий спред
- Покупка кондора
- Продажа кондора
- Бэкспред

24. Какая конструкция на картинке?



- Бычий спред
- Покупка кондора
- Продажа кондора
- Бэкспред

25. Какая конструкция на картинке?



- Бычий спред
- Покупка кондора
- Продажа кондора
- Бэкспред.

4. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И ИНФОРМАЦИОННОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Нормативно-правовые акты

1. Федеральный закон от 26.12.95 № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» (с последующими изменениями)
2. Федеральный закон от 22.04.96 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (с последующими изменениями)
3. Федеральный закон от 11.03.97 № 48-ФЗ «О переводном и простом векселе» (с последующими изменениями)
4. Федеральный закон от 29.07.98 № 136-ФЗ «Об особенностях эмиссии и обращения государственных и муниципальных ценных бумаг» (с последующими изменениями)
5. Федеральный закон от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах» (с последующими изменениями)
6. Федеральный закон от 11.11.2003 № 152-ФЗ «Об ипотечных ценных бумагах» (с последующими изменениями)
7. Федеральный закон от 21.11.2011 № 325-ФЗ «Об организованных торгах» (с последующими изменениями)
8. Федеральный закон от 07.02.2011 № 7-ФЗ «О клиринге, клиринговой деятельности и центральном контрагенте» (с последующими изменениями)
9. Федеральный закон от 27.07.2010 № 224-ФЗ «О противодействии неправомерному использованию инсайдерской информации и манипулированию рынком и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» (с последующими изменениями)
10. Стратегия развития финансового рынка Российской Федерации на период до 2020 года (утверждена распоряжением Правительства Российской Федерации от 29 декабря 2008 г. №2043-р).

Основная литература

11. Вайн С. Опционы. Полный курс для профессионалов. – М.: Альпина Паблишер, 2016.
12. Винс Р. Математика управления капиталом. Методы анализа риска для трейдеров и портфельных менеджеров. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2007.
13. Израйлевич С., Цудикман В. Опционы. Системный подход к инвестициям. Критерии оценки и методы анализа торговых возможностей. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2008.
14. Макмиллан Л. Дж. Макмиллан об опционах. – М.: ИК «Аналитика», 2002.
15. Макмиллан Л. Дж. Опционы как стратегическое инвестирование. – М.: Евро, 2003.
16. Натенберг Ш. Опционы. Волатильность и оценка стоимости. Стратегии и методы опционной торговли. – М.: Альпина Паблишер, 2011.
17. Петерс Э. Хаос и порядок на рынках капитала. Новый аналитический взгляд на циклы, цены и изменчивость рынка. – М.: Мир, 2000.
18. Халл Дж. К. Опционы, фьючерсы и другие производные финансовые инструменты. – 6-е изд. – М.: ИД «Вильямс», 2014.
19. Aldridge, Irene. High-Frequency Trading: A Practical Guide to Algorithmic Strategies and Trading Systems. Wiley, 2009.
20. Bandy, Howard B. Quantitative Trading Systems. Blue Owl Press, 2007.

Информационные ресурсы

- <https://bonds.finam.ru/>
- <https://www.dohod.ru/>
- <https://rusbonds.ru/>
- www.finviz.com
- www.smart-lab.ru

Электронно-информационное обеспечение реализации программы

Реализация содержания программы осуществляется с помощью средств дистанционной связи (Интернет) в режиме видеоконференций (вебинаров), видеозаписей, аудиовизуальных произведений, либо в виде материалов, предоставленных в электронном виде.

Материально-техническое обеспечение

Для организации обучения слушателей на стороне преподавателя используется рабочее место, ориентированное на работу с дистанционными технологиями:

Персональный компьютер или ноутбук с встроенным камерой, микрофоном и наушниками, MS Windows; Офисный пакет Office; Web-браузер, мессенджером Telegram.

Рабочее место обучающегося должно быть оборудовано персональным компьютером с выходом в Интернет и компьютерной периферией: микрофоном, аудиоколонками и (или) наушниками, мессенджером Telegram.