



## קורס אופציות ונגזרים בארץ ובעולם

האקדמיה לפיננסים מזמינה אותך לקורס ייחודי של מכשירים נגזרים בארץ ובחו"ל.

קורס זה הוא קורס בתחום החוזים העתידיים והנגזרים על מדד תל אביב 35, מדדים בעולם, מניות וסחורות. זהו קורס מקצועי שיקנה לך כלים עיוניים ומעשים למסחר במעו"ף (מכשירים עתידיים ופיננסים), הכרות עם שוק המעו"ף והנגזרים תוך למידת שיטות מתקדמות ואסטרטגיות למסחר בשוק הנגזרים בארץ ובחו"ל. הקורס מיועד למי שמעוניין להתמקצע ולהעשיר את עולם הידע שלו בשוק ההון. במסגרת הקורס תלמד לגדר סיכונים בניהול תיק ההשקעות, ולבנות פוזיציות מסחר שייעודן השגת תשואה מירבית בסיכון נמוך.

בסוף הקורס יתקיים מפגש בונוס בו ייערך סיור בחדר המסחר של בית ההשקעות IBI ומפגש עם ברוקרים.

### היקף הקורס:

12 מפגשים חד שבועיים 4 ש"א כל מפגש, (סה"כ 48 ש"א).

+ מפגש בונוס – סיור בבית השקעות.

### מרצה הקורס:

זיו פניני

### מיקום הקורס:

תל אביב



## קורס אופציות ונגזרים בארץ ובעולם

1	הגדרת אופציות וההבדל בין אופציות לחוזים עתידיים   נכסי בסיס: תא 35, DAX, SPOR ונכסים אחרים   מדוע להשקיע באופציות ונגזרים? האם הם יכולים להקטין סיכונים? נגזרים על מניות -הבדלים בארץ ובעולם  הסיכונים והסיכויים בהשקעה באופציות וחוזים  מי מרוויח ומי מפסיד בהשקעות באופציות וחוזים  הבנת נושא "משחק סכום אפס"   זמני המסחר באופציות בבורסה בת"א   הגדרת אופציית PUT ואופציית CALL פתיחה וסגירה של פוזיציות ולימוד המושג פוזיציות פתוחות ומשמעותן.   משמעות סליקת האופציות, סוגי סליקה, פקיעת האופציות, בטחונות וההגנה על המשקיע.  בנית תזרים מזומנים בהשקעה באופציות ובפקיעתן.  בנית ד"ח רווח והפסד להשקעה באופציות במועד פקיעתן  ייחוס נושא הביטחונות לבנית השקעות באופציות המעו"ף והביטחונות בחול.
2	מושגי יסוד באופציות, חוזים ועסקאות החלף.   הפרמטרים המשפיעים על שווי האופציות.   future forward swap  ארביטראז', נזילות, ציטטים, ספר פקודות, מסחר   הקשר בין המחיר הנוכחי PV לעייתי FV   יצירת נכס בסיס באשראי או יצירת שורט מושלם על נכס הבסיס.  השוק העיתי גודלו, יתרונותיו סיכונים.   מסלוקה, קרנות סיכון, ביטחונות, OTC גידור וקביעת ערך עיתי.
3	ערך פנימי של אופציות, ערך הזמן של האופציות.   אופציות בכסף, מחוץ לכסף, בתוך הכסף ועמוק בכסף.   תמחור שווי אופציות-מודל בלק אנד שולץ. מקדמי האופציות והשימוש בהם.   התנהגות המקדמים לגבי אופציות קרובות או רחוקות, בתוך או מחוץ לכסף.  לימוד נושא סטיית התקן היסטורית/ עיתידית וסטיית התקן הגלומה.  הכוונה לשימוש בנתוני זמן אמת למסחר באופציות.
4	שווקי ספוט מול ערך עיתי, חלופות השקעה בנכס בסיס לונג/שורט,   משוואת קול פוט פריטי.   יחס פוט/קול.  חוזים עתידיים לסוגיהם, סליקתם וההשוואה בניהם, חוזים סינטיטיים.   גידור סיכונים על ידי חוזים עתידיים.  C001הלוואות והפקדות בנושק הנגזרים.   השימוש באופציות ככלי הגנה וגידור לקניית מניות, וניירות ערך נוספים .
5	אסטרטגיות השקעה לשוק יורד, עולה, יציב ותנודתי.   לימוד וניתוח של אסטרטגית הקופסא.   כיצד מתקשרים מקדמי האופציות לאסטרטגיות באופציות. ניתוח מקדמי אופציות כמקדם כולל לתיק אופציות הנובע מאסטרטגיות שונות.   שימוש באסטרטגיות למסחר יומי, מסחר מגמתי לפקיעה וכיצד להשתמש באסטרטגיות למעבר ממסחר יומי לטווח של כמה ימים ולטווח הפקיעה.   כיצד ליצור נכס חסר סיכון על ידי שימוש באסטרטגיות. מה מיוחד באופציות על מניות
6	גידור תיקי מניות PROTECTIV PUT, COVERED CALL   הקשר הבסיסי בין תנודתיות בפועל לזו הגלומה במחירי האופציות   גודר סטטי מול גידור דינמי. מדדי רגישות במודל בלק אנד שולץ.   רגישות הדלתא, גמא תטא , ווגא והקשר בניהם.  מסחר דינמי, והקשר היומי בין אופציות /חזיה/נכס בסיס. אחזקה יעילה בחול של מניות ע"י אופציות.
7	מט"ח SPOT, FUTURE, FORWARD, PIPS   הבדלים בין סחורות, מט"ח מניות בתמחור.  חשיפות מט"ח - גידורם יתרונות וחסרונות של כל שיטה צילנדר, קולר, חזיה סינטיטי אופציה חזיה – יתרונות וחסרונות בגידור חשיפות מט"ח.  הלוואות הפקדות בשוק בפורקס. ערך עיתי מול ערך נוכחי.
8	אסטרטגית דלתא נייטראלית.  סיווג אסטרטגיות באמצעות רגישות.  בחירת האסטרטגיה על סמך רמת הסיכון.  קניית גאמא, קניית אירוע ניהול דינמי קניית תנודה.   מכירת גאמא, מכירת אירוע ניהול דינמי מכירת תנודה.   הבנת נושא הביטחונות וההתייחסות להם בביצוע השקעה.   נושא הגדרת יעדים במסחר באופציות ונושא המשמעת העצמית. איך להשקיע בנגזרי מניות בחו"ל כשסטיית התקן מאוד גבוהה.
9	סטיית תקן  התפלגות מחירי נכסים, התפלגות תשואת נכסים, נורמלית לוג - נורמלית אסטיית תקן עתידית, היסטורית גלומה  חזיו סטיית התקן "הנאותה", היסטורי? ממוצע? סכני - נע? מחיר עשיתה וגידורה?  אסטרטגיות מתקדמות על סקו וסטיה  אסטרטגיות הזדמנות.   מודל S&B הנחות המודל  בעיות בהנחות המודל ופתרונות  דלתא גלומה מול דלתא של המודל  ווגא גלומה מול ווגא של המודל  וסטה גלומה מול טטה של המודל?  שוק עתידי - נוכחי, שימוש במכשירים עתידיים, MTM,מול חוזים סטנדרטיים ועשית שוק, חיפוש סיכוי גאמא  סוגי שחקנים ומשקיעים.  ארביטראז' ויחסי מחיר בשוק העתידי  מחיר עיתי מול מחיר נוכחי  ארביטראז' מחירי מימוש PCP  חוזים סינטיטיים אופציות סינטיטיות  ארביטראז' סטיית תקן בפועל מול גלומה  ארביטראז' קונדור ארביטראז' מרווח ארביטראז' ריסק  SWAPS.
10	עקום סטיית התקן מה הוא?  עקום סטיית תקן בזמן מה הוא?  עסקאות הפקדה / הלוואה בשוק מעו"ף?  עסקאות לגלוג בשוק המעו"ף?  אופציות OTC מול אופ בורסאות Future  מול Forward  סוגי שחקנים בשוק, ארברטראזים, מוסדיים, שחקני נוסטרו גדולים ספקולנטים.
11	אסטרטגיות קרנות גידור   אסטרטגיות פיקדונות מובנים   קריאת שוק נכונה - מחיר/ סטייה/סקו/פוזיציות פתוחות >> ארביטראז' תממטי מול ארביטראז' סטיטיטי?  יחסים ביו אופציות  יחסים בין זמנים  יחסים בין מדדים  יחסים בין תשואות   פרמטרים לחישוב סיכון או תנודתיות עתידית, יחס C/P יחסי פרפרים, GUP,תיקים בשוק, ריסק,  VIX,אופציות פתוחות, שיפוע סקו  סיכונים בתיק נגזרים והדרך להקנינם/ לנטרלם.
12	ניתוח פוזיציות ואירועים במעו"ף השוואה לנגזרים בחול, מניות וסחורות.  סיכונים וחשיפות בשוק העיתי  גידור סיכונים וחשיפות בשוק העיתי  גידור סיכונים וחשיפות ע"י השוק העיתי  ניתוח מצבת פוזיציות פתוחות   אסטרטגיות השקעה מתקדמות בשוק המעו"ף  כיווני שוק - עולה יורד  תנודתיות שוק - עולה יורדת  תזוזת עקום - מתיישרת מתחדדת, מתקרבת מתרחקת   אסטרטגיות השקה במעו"ף ככלי גידור מול מניות, אג"ח קונצרני אג"ח ממשלתי   שימוש בגידור ע"י סטיית תקן.   אסטרטגיות סיכון על עקום הסטיית, פרפרים  שוקתות קונדורים מרווחי זמן חיוביים ושלייים.   עקומי סטיית למיניהם עקומי זמן.