

## קורס אופציות ונגזרים בארץ ובעולם

קורס זה הוא קורס בתחום החוזים העתידיים והנגזרים על מדד תל אביב 35, מדדים בעולם, מניות וסחורות. זהו קורס מקצועי שיקנה לכם 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 נלמד 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.



### מרצה הקורס

זיו הינו מומחה ישראלי בתחום אופציות ונגזרים. בעל תואר שני במנע"ס. משנה למנכ"ל IBI שירותי בורסה ומנהל חדר המסחר של IBI, ניהל בעבר גם את חדר המסחר של מגדל שני.

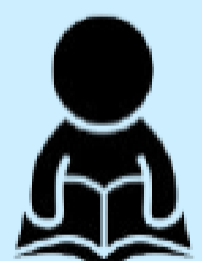
### מיקום הקורס

קמפוס האקדמיה לפיננסים BDO  
רחוב מנחם בגין 48, תל אביב  
קומת הכניסה



### היקף הקורס

- 12 מפגשים חד שבועיים
- 4 שעות אקדמיות כל מפגש
- 48 שעות אקדמיות



העומדים בדרישות הקורס יקבלו  
תעודה מטעם BDO ACADEMY



18:00-21:00



## סילבוס הקורס

### יסודות האופציות והחוזים העתידיים

- הגדרת אופציות וההבדל בין אופציות לחוזים עתידיים
- נכסי בסיס: תא 35, DAX, SP, סחורות 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 דו"ח רווח והפסד להשקעה באופציות במועד פקיעתן
- ייחוס נושא הביטחונות לבנית השקעות באופציות המעו"ף והביטחונות בחול.

### מושגי יסוד ופרמטרים

- מושגי יסוד באופציות, חוזים ועסקאות החלף.
- הפרמטרים המשפיעים על שווי האופציות.
- | future forward swap ארביטראז, נזילות, ציטוטים, ספר פקודות, מסחר
- הקשר בין המחיר הנוכחי PV לעתידי FV
- יצירת נכס בסיס באשראי או יצירת שורט מושלם על נכס הבסיס.
- השוק העתידי גודלו, יתרונותיו סיכוניו
- מסלקה, קרנות סיכון, ביטחונות, OTC גידור וקביעת ערך עתידי.

### ערך האופציות ותמחור

- 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 סטית התקן היסטורית/ עתידית וסטית התקן הגלומה.
- הכוונה לשימוש בנתוני זמן אמת למסחר באופציות.

### שווקי ספוט וערך עתידי

- שווקי ספוט מול ערך עתידי, חלופות השקעה בנכס בסיס לונג/שורט,
- משוואת קול פוט פריטי.
- יחס פוט/קול.
- חוזים עתידיים לסוגיהם, סליקתם וההשוואה בניהם, חוזים סינטטיים.
- גידור סיכונים על ידי חוזים עתידיים.
- C001 הלוואות והפקדות בנשוק הנגזרים.
- השימוש באופציות ככלי הגנה וגידור לקניית מניות, וניירות ערך נוספים.



## סילבוס הקורס

### אסטרטגיות השקעה

- 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

### גידור תיקי מניות

- 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 טטא, ווגא והקשר בניהם.
- מסחר דינמי, והקשר היומי בין אופציות /חוזה/נכס בסיס. אחזקה יעילה בחול של מניות ע"י אופציות.

### מט"ח ומסחר בינלאומי

- מט"ח SPOT, FUTURE, FORWARD, PIPS
- הבדלים בין סחורות, מט"ח מניות בתמחור.
- חשיפות מט"ח - גידורם יתרונות וחסרונות של כל שיטה
- צילינדר, קולר, חוזה סינטטי אופציה חוזה – יתרונות וחסרונות בגידור חשיפות מט"ח. הלוואות הפקדות בשוק בפורקס. ערך עתידי מול ערך נוכחי.

### אסטרטגיות מתקדמות

- אסטרטגית דלתא נייטרלית.
- 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 להשיקע בנגזרי מניות בחו"ל כשסטיית התקן מאוד גבוהה.



## סילבוס הקורס

### סטיית תקן

- סטיית תקן
- התפלגות מחירי נכסים, התפלגות תשואת נכסים, נורמלית לוג - נורמלית
- סטיית תקן עתידית, היסטורית גלומה
- חיזוי סטיית התקן "הנאותה", היסטורית? ממוצע? טכני - נע? מחיר האופציה = מחיר עשייתה וגידורה?
- אסטרטגיות מתקדמות על סקיו וסטיה
- אסטרטגיות הזדמנות.
- מודל S&B | הנחות המודל ובעיות בהנחות המודל ופתרונות | דלתא גלומה מול דלתא של המודל
- ווגא גלומה מול ווגא של המודל | אטטה גלומה מול אטטה של המודל? שוק עתידי - נוכחי, שימוש במכשירים עתידיים, MTM, מול חוזים סטנדרטיים | עשיית שוק, חיפוש סיכונים גאמא | אסוגי שחקנים ומשקיעים.
- ארביטראז ויחסי מחיר בשוק העתידי, מחירי עתידי מול מחיר נוכחי
- ארביטראז מחירי מימוש PCP | חוזים סינטטיים אופציות סינטטיות
- ארביטראז' סטיית תקן בפועל מול גלומה | ארביטראז קונדור ארביטראז מרווח ארביטראז ריסק. SWAPS I.

### עקום סטיות התקן מה הוא?

- עסקאות הפקדה / הלוואה בשוק מעו"ף?
- עסקאות גלגול בשוק המעו"ף?
- אופציות OTC מול אופ בורסאיות Future מול Forward
- סוגי שחקנים בשוק, ארביטראזרים, מוסדיים, שחקני נוסטרו גדולים ספקולנטים.

### אסטרטגיות קרנות גידור

- אסטרטגיות פיקדונות מובנים | אקריאת שוק נכונה - מחיר/ סטייה/סקיו/פוזיציות פתוחות
- >> ארביטראז' מתמטי מול ארביטראז' סטטיסטי? יחסים בין אופציות | יחסים בין זמנים
- יחסים בין מדדים | יחסים בין תשואות
- פרמטרים לחישוב סיכון או תנודתיות עתידית, יחס P/C | יחסי פרפרים, GUP | תיקים בשוק, ריסק
- VIX | פוזיציות פתוחות, שיפוע סקיו
- סיכונים בתיקי נגזרים והדרך להקטינים/ לנטרלם.

### ניתוח פוזיציות ואירועים במעו"ף השוואה לנגזרים בחול, מניות וסחורות.

- אסיכונים וחיפופות בשוק העתידי |
- גידור סיכונים וחיפופות בשוק העתידי | גידור סיכונים וחיפופות ע"י השוק העתידי
- ניתוח מצבת פוזיציות פתוחות
- אסטרטגיות השקעה מתקדמות בשוק המעו"ף | כיווני שוק - עולה יורד | תנודתיות שוק - עולה יורדת
- תזזת 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 הסטיות, פרפרים | שוקתות קונדורים מרווחי זמן חיוביים ושיליים.
- עקומי סטיות למיניהם עקומי זמן.