

۲- مفاهیم ابزار مشتقه (تعداد پرسش: ۳۰)

۱-۲ تعاریف و مفاهیم ابزار مشتقه

- تعریف ابزار مشتقه و تمایز بین ابزار مشتقه قابل معامله در بورس و ابزار مشتقه قابل معامله در فرابورس
- تعریف مکانیسم معاملات ابزار مشتقه در بازار
- عملیات آربیتراژ و نقش آن در تعیین قیمت‌ها و ارتقای کارایی بازار

۲-۲ تعاریف و مفاهیم پیمان آتی (forward)

- تعریف پیمان آتی، انواع آن و ویژگی‌های مربوط به هر یک و مقایسه آنها با یکدیگر
- تعریف و تمایز بین موقعیت‌های خرید و فروش در پیمان آتی
- ارزیابی یک پیمان آتی از دیدگاه تسویه/تحویل و ریسک عدم پرداخت
- انواع رویکردهای تسویه یک پیمان آتی در تاریخ سررسید و تأثیر انتخاب هر یک از این رویکردها قبل از تاریخ سررسید بر ریسک اعتباری
- تمایز بین یک معامله‌گر و یک کاربر نهایی پیمان آتی
- ویژگی‌های توافق‌نامه نرخ آتی (FRA) و پرداخت‌های مربوط به آن

۳-۲ تعاریف و مفاهیم قراردادهای آتی (future)

- تعریف قراردادهای آتی، انواع آن و ویژگی‌های هر یک و تمایز بین قرارداد آتی و پیمان آتی
- تعریف ودیعه اولیه، حداقل ودیعه ثابت، ودیعه متغیر و قیمت تسویه، تمایز بین ودیعه در بازار اوراق بهادار و ودیعه در بازار قراردادهای آتی و فرآیند به‌روزرسانی حساب‌ها در قراردادهای آتی
- محدودیت‌های قیمت و فرآیند بازارگردانی و محاسبه و تفسیر مانده ودیعه، با توجه به مانده روزهای قبل و تغییرات جدید در قیمت آتی
- انواع روش‌های خاتمه یک قرارداد آتی شامل:
 - ✓ انجام معامله معکوس در تاریخ سررسید (یا قبل از سررسید)
 - ✓ تحویل
 - ✓ تسویه نقدی
 - ✓ مبادله فیزیکی کالا
- رابطه بین قیمت آتی و قیمت نقدی و قیمت نقدی مورد انتظار یک قرارداد آتی
- تعیین ارزش یک قرارداد آتی
- عوامل مؤثر بر قیمت قرارداد آتی
- تجزیه و تحلیل نمودارهای مربوط به عایدات طرفین معامله آتی

۴-۲ تعاریف و مفاهیم قراردادهای اختیار معامله

- تعریف اختیار معامله اروپایی، آمریکایی و محاسبه سود(زیان) آنها و تمایز بین اختیار معامله قابل معامله در بورس و اختیار معامله قابل معامله در فرابورس
- انواع قرارداد اختیار معامله از دیدگاه دارایی‌های پایه
- مقایسه قرارداد اختیار معامله نرخ سود با توافق‌نامه نرخ آتی FRA
- تعریف اختیار خرید Caps، floors و Collars
- محاسبه نحوه پرداخت‌ها در قراردادهای اختیار معامله و تفاوت پرداخت‌ها در اختیار معامله نرخ بهره با سایر انواع اختیار معامله
- ارزش ذاتی و ارزش زمانی قراردادهای اختیار معامله و ارتباط میان آنها
- تعیین حداقل و حداکثر ارزش اختیار معامله اروپایی و آمریکایی
- چگونگی تأثیرپذیری قیمت اختیار معاملات از قیمت تسویه و زمان باقی‌مانده تا سررسید

۵-۲ تعاریف و مفاهیم قراردادهای معاوضه (swap)

- تعریف قراردادهای معاوضه، ویژگی‌های آن و نحوه خاتمه آنها
- انواع قراردادهای معاوضه و محاسبه و تفسیر پرداخت‌های هرکدام از آنها
- کاربردهای قراردادهای معاوضه