

СОДЕРЖАНИЕ

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ХЕДЖИРОВАНИЯ ФЬЮЧЕРСНЫМИ КОНТРАКТАМИ

1.1. СООТНОШЕНИЕ ФЬЮЧЕРСНОЙ И СПОТОВОЙ ЦЕН К МОМЕНТУ ИСТЕЧЕНИЯ ДЕЙСТВИЯ ФЬЮЧЕРСНОГО КОНТРАКТА

1.2. ТЕХНИКА ХЕДЖИРОВАНИЯ ФЬЮЧЕРСНЫМ КОНТРАКТОМ

1.2.1. Короткое хеджирование. Срок хеджирования равен времени обращения фьючерсного контракта

1.2.2. Длинное хеджирование. Срок хеджирования равен времени обращения фьючерсного контракта

1.2.3. Короткое хеджирование. Срок хеджирования меньше времени обращения фьючерсного контракта

1.2.4. Количество контрактов, которое необходимо открыть при полном хеджировании

1.3. КОЭФФИЦИЕНТ ХЕДЖИРОВАНИЯ

1.3.1. Определение количества фьючерсных контрактов, когда время завершения хеджа не совпадает с моментом окончания действия контракта

1.3.2. Определение форвардной цены акции

1.3.3. Определение теоретического коэффициента хеджирования

1.3.4. Определение коэффициента хеджирования на основе регрессионного анализа. Коэффициент хеджирования минимальной дисперсии

1.3.4.1. Коэффициент хеджирования на основе регрессионного анализа

1.3.4.2. Коэффициент хеджирования минимальной дисперсии

1.4. ЦЕЛИ И ТЕОРИИ ХЕДЖИРОВАНИЯ

Приложение 1. Коэффициенты хеджирования, рассчитанные на основе абсолютных значений изменений спотовой и фьючерсных цен, простой и непрерывно начисляемой доходностей

ГЛАВА 2. ХЕДЖИРОВАНИЕ ФЬЮЧЕРСНЫМ КОНТРАКТОМ НА АКЦИИ ФОНДОВОЙ БИРЖИ РТС

2.1. ХЕДЖИРОВАНИЕ НА ОСНОВЕ ТЕОРЕТИЧЕСКОГО КОЭФФИЦИЕНТА ХЕДЖИРОВАНИЯ

2.1.1. Статичное хеджирование

2.1.2. Динамичное хеджирование

2.1.2.1. Короткое хеджирование

2.1.2.2. Длинное хеджирование

2.2. КОРОТКОЕ ХЕДЖИРОВАНИЕ НА ОСНОВЕ РЕГРЕССИОННОГО АНАЛИЗА. ОПРЕДЕЛЕНИЕ КОЭФФИЦИЕНТА ХЕДЖИРОВАНИЯ С ПОМОЩЬЮ ПРОГРАММЫ EXCEL

2.2.1. Коэффициент хеджирования на основе абсолютных изменений цен

2.2.1.1. Интервал наблюдений равен периоду хеджирования

2.2.1.2. Коэффициент хеджирования на основе ежедневных котировок

2.2.2. Коэффициент хеджирования на основе простых доходностей

2.2.3. Оценка эффективности планируемого хеджа

ГЛАВА 3. ЧАСТИЧНЫЙ КОЭФФИЦИЕНТ ХЕДЖИРОВАНИЯ

ГЛАВА 4. ХЕДЖИРОВАНИЕ ФЬЮЧЕРСНЫМ КОНТРАКТОМ ФОНДОВОЙ БИРЖИ РТС НА ДОЛЛАР США

4.1. ОПРЕДЕЛЕНИЕ ФЬЮЧЕРСНОЙ ЦЕНЫ ВАЛЮТЫ

4.2. ТЕХНИКА ХЕДЖИРОВАНИЯ ВАЛЮТНЫМ ФЬЮЧЕРСОМ

4.2.1. Срок хеджирования равен времени обращения фьючерсного
контракта

4.2.1.1. Хеджирование позиции по долларам США

4.2.1.2. Хеджирование позиции по рублям

4.2.2. Срок хеджирования меньше времени обращения фьючерсного
контракта. Теоретический коэффициент хеджирования

4.2.2.1. Хеджирование позиции по долларам США

4.2.2.2. Хеджирование позиции по рублям

4.2.2.3. Хеджирование на основе внутренней ставки доходности

фьючерсного контракта

4.3. ЧАСТИЧНОЕ ХЕДЖИРОВАНИЕ

ГЛАВА 5. ХЕДЖИРОВАНИЕ ПОРТФЕЛЯ АКЦИЙ ФЬЮЧЕРСНЫМ КОНТРАКТОМ НА ИНДЕКС РТС

5.1.ХЕДЖИРОВАНИЕ ПОРТФЕЛЯ АКЦИЙ, НА КОТОРЫЕ ТОРГУЮТСЯ ОТДЕЛЬНЫЕ ФЬЮЧЕРСНЫЕ КОНТРАКТЫ

5.2.ХЕДЖИРОВАНИЕ ФЬЮЧЕРСНЫМ КОНТРАКТОМ НА ИНДЕКС РТС

5.2.1. Хеджирование портфеля ценных бумаг, стоимость которого выражена в долларах США

5.2.1.1.Коэффициент бета

5.2.1.2.Определение теоретического коэффициента хеджирования.

Бета, рассчитанная относительно индекса РТС и фьючерса
на индекс РТС

5.2.1.3.Оценка величины не хеджируемого риска портфеля.

Определение коэффициента детерминации портфеля
с помощью программы Excel

5.2.1.4.Страхование валютного риска по хеджируемой позиции

5.2.1.5.Хеджирование портфеля ценных бумаг до момента истечения фьючерсного контракта

5.3.1. Хеджирование портфеля ценных бумаг, стоимость которого выражена в рублях. Страхование валютного риска по хеджируемой позиции

Приложение 1. Определение величины коэффициента бета с помощью
программы Excel

ПРИЛОЖЕНИЕ

Материалы фондовой биржи РТС

«Инструменты и технологии срочного рынка РТС»

Список основной литературы и источники информации