

ΠΕΡΙΓΡΑΜΜΑ ΜΑΘΗΜΑΤΟΣ

1. ΓΕΝΙΚΑ

ΣΧΟΛΗ	ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ & ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ		
ΤΜΗΜΑ	ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ & ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ		
ΕΠΙΠΕΔΟ ΣΠΟΥΔΩΝ	Προπτυχιακό		
ΚΩΔΙΚΟΣ ΜΑΘΗΜΑΤΟΣ	ΥΑΦ35	ΕΞΑΜΗΝΟ ΣΠΟΥΔΩΝ	5 ^ο ή 7 ^ο
ΤΙΤΛΟΣ ΜΑΘΗΜΑΤΟΣ	Χρηματοοικονομικά Παράγωγα και Τεχνικές Αντιστάθμισης Κινδύνου		
ΑΥΤΟΤΕΛΕΙΣ ΔΙΔΑΚΤΙΚΕΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ <i>σε περίπτωση που οι πιστωτικές μονάδες απονέμονται σε διακριτά μέρη του μαθήματος π.χ. Διαλέξεις, Εργαστηριακές Ασκήσεις κ.λπ. Αν οι πιστωτικές μονάδες απονέμονται ενιαία για το σύνολο του μαθήματος αναγράψτε τις εβδομαδιαίες ώρες διδασκαλίας και το σύνολο των πιστωτικών μονάδων</i>		ΕΒΔΟΜΑΔΙΑΙΕ Σ ΩΡΕΣ ΔΙΔΑΣΚΑΛΙΑΣ	ΠΙΣΤΩΤΙΚΕ Σ ΜΟΝΑΔΕΣ
Διαλέξεις		2	
Ασκήσεις Πράξης		1	
<i>Προσθέστε σειρές αν χρειαστεί. Η οργάνωση διδασκαλίας και οι διδακτικές μέθοδοι που χρησιμοποιούνται περιγράφονται αναλυτικά στο 4.</i>		3	6
ΤΥΠΟΣ ΜΑΘΗΜΑΤΟΣ <i>Υποβάθρου, Γενικών Γνώσεων, Επιστημονικής Περιοχής, Ανάπτυξης Δεξιοτήτων</i>	Επιστημονικής Περιοχής-Ανάπτυξης Δεξιοτήτων		
ΠΡΟΑΠΑΙΤΟΥΜΕΝΑ ΜΑΘΗΜΑΤΑ:	Κανένα		
ΓΛΩΣΣΑ ΔΙΔΑΣΚΑΛΙΑΣ και ΕΞΕΤΑΣΕΩΝ:	Ελληνική		
ΤΟ ΜΑΘΗΜΑ ΠΡΟΣΦΕΡΕΤΑΙ ΣΕ ΦΟΙΤΗΤΕΣ ERASMUS	ΝΑΙ (στην Αγγλική)		
ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ ΣΕΛΙΔΑ ΜΑΘΗΜΑΤΟΣ (URL)	https://eclass.uop.gr/courses/1064/		

2. ΜΑΘΗΣΙΑΚΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

<p>Μαθησιακά Αποτελέσματα <i>Περιγράφονται τα μαθησιακά αποτελέσματα του μαθήματος οι συγκεκριμένες γνώσεις, δεξιότητες και ικανότητες καταλλήλου επιπέδου που θα αποκτήσουν οι φοιτητές μετά την επιτυχή ολοκλήρωση του μαθήματος.</i></p> <p><i>Συμβουλευτείτε το Παράρτημα Α</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • Περιγραφή του Επιπέδου των Μαθησιακών Αποτελεσμάτων για κάθε ένα κύκλο σπουδών σύμφωνα με Πλαίσιο Προσόντων του Ευρωπαϊκού Χώρου Ανώτατης Εκπαίδευσης • Περιγραφικοί Δείκτες Επιπέδων 6, 7 & 8 του Ευρωπαϊκού Πλαισίου Προσόντων Διά Βίου Μάθησης και Παράρτημα Β • Περιληπτικός Οδηγός συγγραφής Μαθησιακών Αποτελεσμάτων
<p>Ο στόχος του μαθήματος είναι να δώσει μια ολοκληρωμένη γνώση και κατανόηση της θεωρίας για τη χρήση σύγχρονων χρηματιστηριακών εργαλείων όπως τα παράγωγα και τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης.</p> <p>Επίσης, το μάθημα αυτό στοχεύει να εισάγει τους φοιτητές στις τεχνικές αντιστάθμισης κινδύνου όπου τα παράγωγα προϊόντα χρησιμοποιούνται ευρέως για να αντισταθμίσουν τους υφιστάμενους κινδύνους της αγοράς.</p> <p>Ειδικότερα, μέσα από την παρακολούθηση του μαθήματος οι φοιτητές αποκτούν γνώσεις, δεξιότητες και ικανότητες όπως περιγράφεται παρακάτω:</p>

Γνώσεις

Οι φοιτητές μαθαίνουν τις βασικές έννοιες των χρηματοοικονομικών παραγωγών καθώς και τεχνικές αντιστάθμιση του κινδύνου με τη χρήση τόσο συμβόλαιο μελλοντικής εκπλήρωσης, όσο και δικαιωμάτων προαίρεσης. Επιπρόσθετα, οι φοιτητές μαθαίνουν να τιμολογούν τα προθεσμιακά συμβόλαια και τα συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης, και να υπολογίζουν την αρχική αξία σε ένα δικαίωμα προαίρεσης (Binomial tree, Black and Scholes). Επίσης μαθαίνουν τις βασικές έννοιες των SWAPS και των CDS.

Δεξιότητες

Με την επιτυχή ολοκλήρωση του μαθήματος ο φοιτητής / τρια θα είναι σε θέση:

- Κατανοεί τον μηχανισμό των παραγωγών και των λοιπών σύγχρονων χρηματιστηριακών προϊόντων
- Να τιμολογεί προθεσμιακά συμβόλαια και συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης.
- Να υπολογίζει με την χρήση σύνθετων τεχνικών (Binomial tree, Black and Scholes) την αρχική αξία των δικαιωμάτων προαίρεσης.
- Να εμπορεύεται χρηματοοικονομικά παράγωγα, συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης
- Να χρησιμοποιεί τα παράγωγα για την αντιστάθμιση κινδύνου σε ένα χαρτοφυλάκιο
- Να εφαρμόζουν τα γνωστά ανοίγματα (spreads) στα δικαιώματα προαίρεσης

Ικανότητες

Οι φοιτητές θα έχουν την ικανότητα να εμπορευτούν παράγωγα σε μία αγορά παραγωγών, να τιμολογήσουν ένα χρηματοοικονομικό παράγωγο αλλά και να αντισταθμίσουν το ρίσκο με τη χρήση παραγωγών.

Γενικές Ικανότητες

Λαμβάνοντας υπόψη τις γενικές ικανότητες που πρέπει να έχει αποκτήσει ο πτυχιούχος (όπως αυτές αναγράφονται στο Παράρτημα Διπλώματος και παρατίθενται ακολούθως) σε ποια / ποιες από αυτές αποσκοπεί το μάθημα,;

Αναζήτηση, ανάλυση και σύνθεση δεδομένων και πληροφοριών, με τη χρήση και των απαραίτητων τεχνολογιών

Προσαρμογή σε νέες καταστάσεις

Λήψη αποφάσεων

Αυτόνομη εργασία

Ομαδική εργασία

Εργασία σε διεθνές περιβάλλον

Εργασία σε διεπιστημονικό περιβάλλον

Παράγωγή νέων ερευνητικών ιδεών

Σχεδιασμός και διαχείριση έργων

Σεβασμός στη διαφορετικότητα και στην

πολυπολιτισμικότητα

Σεβασμός στο φυσικό περιβάλλον

Επίδειξη κοινωνικής, επαγγελματικής και ηθικής

υπευθυνότητας και ευαισθησίας σε θέματα φύλου

Άσκηση κριτικής και αυτοκριτικής

Προαγωγή της ελεύθερης, δημιουργικής και επαγωγικής

σκέψης

- Αναζήτηση, ανάλυση και σύνθεση δεδομένων και πληροφοριών, με τη χρήση και των απαραίτητων τεχνολογιών
- Προαγωγή της ελεύθερης, δημιουργικής και επαγωγικής σκέψης
- Προσαρμογή σε νέες καταστάσεις Αυτόνομη Εργασία
- Ομαδική Εργασία
- Λήψη Αποφάσεων

3. ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΟ ΜΑΘΗΜΑΤΟΣ

- I. Εισαγωγή στις βασικές έννοιες των παραγωγών προϊόντων
- II. Είδη χρηματοοικονομικών παραγωγών
- III. Εισαγωγή του μηχανισμού των Προθεσμιακών Συμβολαίων και των Συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης
- IV. Τιμολόγηση Προθεσμιακών Συμβολαίων και των Συμβολαίων Μελλοντικής Εκπλήρωσης
- V. Αντιστάθμιση Κινδύνου με την χρήση Συμβολαίων Μελλοντικής Εκπλήρωσης

VI.	Παραδείγματα και εφαρμογές
VII.	Εισαγωγή του μηχανισμού των Δικαιωμάτων Προαίρεσης
VIII.	Αντιστάθμιση Κινδύνου με την χρήση Δικαιωμάτων Προαίρεσης
IX.	Τιμολόγηση Δικαιωμάτων Προαίρεση (Binomial tree)
X.	Τιμολόγηση Δικαιωμάτων Προαίρεση (Black and Scholes)
XI.	Παραδείγματα και εφαρμογές στα Δικαιώματα Προαίρεση
XII.	CDS-Bonds-SWAPS
XIII.	Επανάληψη

4. ΔΙΔΑΚΤΙΚΕΣ και ΜΑΘΗΣΙΑΚΕΣ ΜΕΘΟΔΟΙ - ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ

ΤΡΟΠΟΣ ΠΑΡΑΔΟΣΗΣ <i>Πρόσωπο με πρόσωπο, Εξ αποστάσεως εκπαίδευση κ.λπ.</i>	Στην τάξη										
ΧΡΗΣΗ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΩΝ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΑΣ ΚΑΙ ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΩΝ <i>Χρήση Τ.Π.Ε. στη Διδασκαλία, στην Εργαστηριακή Εκπαίδευση, στην Επικοινωνία με τους φοιτητές</i>	Χρήση σύγχρονων μεθόδων διδασκαλίας με ηλεκτρονικά μέσα Υποστήριξη Μαθησιακής διαδικασίας μέσω της ηλεκτρονικής πλατφόρμας e-class										
ΟΡΓΑΝΩΣΗ ΔΙΔΑΣΚΑΛΙΑΣ <i>Περιγράφονται αναλυτικά ο τρόπος και μέθοδοι διδασκαλίας. Διαλέξεις, Σεμινάρια, Εργαστηριακή Άσκηση, Άσκηση Πεδίου, Μελέτη & ανάλυση βιβλιογραφίας, Φροντιστήριο, Πρακτική (Τοποθέτηση), Κλινική Άσκηση, Καλλιτεχνικό Εργαστήριο, Διαδραστική διδασκαλία, Εκπαιδευτικές επισκέψεις, Εκπόνηση μελέτης (project), Συγγραφή εργασίας / εργασιών, Καλλιτεχνική δημιουργία, κ.λπ. Αναγράφονται οι ώρες μελέτης του φοιτητή για κάθε μαθησιακή δραστηριότητα καθώς και οι ώρες μη καθοδηγούμενης μελέτης ώστε ο συνολικός φόρτος εργασίας σε επίπεδο εξαμήνου να αντιστοιχεί στα standards του ECTS</i>	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Δραστηριότητα</th> <th>Φόρτος Εργασίας Εξαμήνου</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Διαλέξεις- Ασκήσεις Πράξης που εστιάζουν στην εφαρμογή μεθοδολογιών και ανάλυση μελετών περίπτωσης σε μικρότερες ομάδες φοιτητών</td> <td>39</td> </tr> <tr> <td>Εκπόνηση Εργασίας</td> <td>50</td> </tr> <tr> <td>Αυτοτελής μελέτη</td> <td>61</td> </tr> <tr> <td>Σύνολο Μαθήματος (25 ώρες φόρτου εργασίας ανά πιστωτική μονάδα)</td> <td>150</td> </tr> </tbody> </table>	Δραστηριότητα	Φόρτος Εργασίας Εξαμήνου	Διαλέξεις- Ασκήσεις Πράξης που εστιάζουν στην εφαρμογή μεθοδολογιών και ανάλυση μελετών περίπτωσης σε μικρότερες ομάδες φοιτητών	39	Εκπόνηση Εργασίας	50	Αυτοτελής μελέτη	61	Σύνολο Μαθήματος (25 ώρες φόρτου εργασίας ανά πιστωτική μονάδα)	150
Δραστηριότητα	Φόρτος Εργασίας Εξαμήνου										
Διαλέξεις- Ασκήσεις Πράξης που εστιάζουν στην εφαρμογή μεθοδολογιών και ανάλυση μελετών περίπτωσης σε μικρότερες ομάδες φοιτητών	39										
Εκπόνηση Εργασίας	50										
Αυτοτελής μελέτη	61										
Σύνολο Μαθήματος (25 ώρες φόρτου εργασίας ανά πιστωτική μονάδα)	150										
ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΦΟΙΤΗΤΩΝ <i>Περιγραφή της διαδικασίας αξιολόγησης Γλώσσα Αξιολόγησης, Μέθοδοι αξιολόγησης, Διαμορφωτική ή Συμπερασματική, Δοκιμασία Πολλαπλής Επιλογής, Ερωτήσεις Σύντομης Απάντησης, Ερωτήσεις Ανάπτυξης Δοκιμίων, Επίλυση Προβλημάτων, Γραπτή Εργασία, Εκθεση / Αναφορά, Προφορική Εξέταση, Δημόσια Παρουσίαση, Εργαστηριακή Εργασία, Κλινική Εξέταση Ασθενούς, Καλλιτεχνική Ερμηνεία, Άλλη / Άλλες</i>	<p>I. Γραπτή τελική εξέταση (70-100%) που περιλαμβάνει:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Ερωτήσεις θεωρητικού περιεχομένου - Αριθμητικές Ασκήσεις - Διαγραμματικές Ασκήσεις - Ερωτήσεις λήψης απόφασης <p>Σκοπός αξιολόγησης: Ο έλεγχος κατανόησης των βασικών στοιχείων του μαθήματος.</p> <p>Κριτήρια αξιολόγησης: Η ορθότητα, η πληρότητα, η σαφήνεια και η κριτική αξιολόγηση των απαντήσεων.</p>										

<p><i>Αναφέρονται ρητά προσδιορισμένα κριτήρια αξιολόγησης και εάν και που είναι προσβάσιμα από τους φοιτητές.</i></p>	<p>II. Προαιρετική Εργασία (0-30%), σε θεματολογία συναφή με το γνωστικό αντικείμενο του μαθήματος</p> <p>Σκοπός αξιολόγησης: Ο έλεγχος των δεξιοτήτων που ανέπτυξαν οι φοιτητές και η ικανότητά τους να σχεδιάζουν και να υλοποιούν ένα έργο ομαδικά.</p> <p>Κριτήρια αξιολόγησης βαθμός ικανοποίησης των προδιαγραφών που τέθηκαν, η ταξινόμηση, οργάνωση και προσαρμογή του διαθέσιμου υλικού, η δομή και σαφήνεια του γραπτού κειμένου, η οργάνωση και διαχείριση της ομαδικής εργασίας και η παρουσίασή της.</p>
--	---

5. ΣΥΝΙΣΤΩΜΕΝΗ-ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ

Συγγράμματα

- ΒΑΣΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ ΤΩΝ ΑΓΟΡΩΝ ΣΥΜΒΟΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΩΝ, JOHN C. HULL
- ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΑΡΑΓΩΓΑ, ΠΟΥΦΙΝΑΣ ΘΩΜΑΣ, ΦΛΩΡΟΣ ΧΡΗΣΤΟΣ
- John C. Hull: Options, Futures, & Other Derivatives, Prentice Hall
- Paul Wilmott: Derivatives: The Theory and Practice of Financial Engineering
- Andrew M. Chisholm: Derivatives Demystified: A Step-by-Step Guide to Forwards, Futures, Swaps and Options, The Wiley Finance Series
- Paul Wilmott (Author), Sam Howison (Author), Jeff Dewynne: The Mathematics of Financial Derivatives: A Student Introduction, Cambridge University Press

Journals

- Journal of Derivatives
- Journal of Derivatives & Hedge Funds