

ΤΜΗΜΑ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ
ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΜΕΤΑΠΤΥΧΙΑΚΩΝ ΣΠΟΥΔΩΝ ΣΤΗΝ ΕΦΑΡΜΟΣΜΕΝΗ
ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΚΑΙ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗ

Διπλωματική Εργασία

<< ΠΑΡΑΓΩΓΑ - ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ ΚΑΙ ΑΝΤΙΣΤΑΘΜΙΣΗ
ΚΙΝΔΥΝΟΥ: ΜΙΑ ΕΜΠΕΙΡΙΚΉ ΠΡΟΣΕΓΓΙΣΗ ΣΤΟΝ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟ ΤΟΜΕΑ. >>

του

ΧΕΙΡΟΥΛΗ ΑΝΤΩΝΙΟΥ

Επιβλέπων Καθηγητής: ΤΑΧΥΝΑΚΗΣ ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ

Υποβλήθηκε ως απαιτούμενο για την απόκτηση του μεταπτυχιακού διπλώματος στην
Εφαρμοσμένη Λογιστική και Ελεγκτική

ΝΟΕΜΒΡΙΟΣ 2018

ΔΟΜΗ - ΚΕΦΑΛΑΙΑ

1. Εισαγωγή
2. Επισκόπηση Βιβλιογραφίας
3. Παράγωγα
4. Αντιστάθμιση
5. Λογιστική Αντιστάθμισης
6. Έρευνα

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1 - ΕΙΣΑΓΩΓΗ

1. Εισαγωγικές παρατηρήσεις
2. Σκοπός και ερευνητικά ερωτήματα
3. Δομή της διπλωματικής

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2 - ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑΣ

1. Εισαγωγή
2. Χρηματοοικονομικά προϊόντα - παράγωγα
3. Λογιστική Αντιστάθμιση

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3 - ΠΑΡΑΓΩΓΑ

1. Εισαγωγή
2. Γενικά
3. Χαρακτηριστικά Παραγώγων
4. Λόγοι για να επενδύσει κάποιος σε παράγωγα
5. Τελικοί χρήστες των παραγώγων

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3 - ΠΑΡΑΓΩΓΑ

(Προθεσμιακές Συναλλαγές)

1. Προθεσμιακά Συμβόλαια
2. Ορισμοί και χρήση
3. Πλεονεκτήματα και μειονεκτήματα Π.Σ.
4. Τιμολόγηση Π.Σ.
5. Θέσεις Π.Σ.
6. Αξία Π.Σ.
7. Προθεσμιακά συμβόλαια σε χρεόγραφα που αποφέρουν γνωστά έσοδα

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3 - ΠΑΡΑΓΩΓΑ

(Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης)

1. Ορισμός - Χρήση
2. Γενικά στοιχεία των Σ.Μ.Ε.
3. Βασικά στοιχεία των Σ.Μ.Ε.
4. Είδη Σ.Μ.Ε.
5. Θέσεις σε Σ.Μ.Ε.
6. Αγορά Σ.Μ.Ε.
7. Πώληση Σ.Μ.Ε.
8. Άνοιγμα ημερολογιακό με Σ.Μ.Ε.
9. Αποτίμηση Σ.Μ.Ε.
10. Πλεονεκτήματα και Μειονεκτήματα Σ.Μ.Ε.
11. Διαφορές Σ.Μ.Ε. και Π.Σ.
12. Λήξη Σ.Μ.Ε.
13. Εκκαθάριση Σ.Μ.Ε.
14. Διαφορές Σ.Μ.Ε. και Π.Σ.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3 - ΠΑΡΑΓΩΓΑ

(Ανταλλαγές απαιτήσεων SWAPS)

1. Είδη SWAPS
2. Μέθοδος Αντιστάθμισης : Με ανταλλαγή Νομισμάτων (Currency SWAP)

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3 - ΠΑΡΑΓΩΓΑ

(Δικαιώματα Προαίρεσης OPTIONS)

1. Δικαιώματα Προαίρεσης (Options)
2. Έννοια και είδη δικαιωμάτων
3. Διάκριση δικαιωμάτων βάσει υποκείμενων τίτλων
4. Τιμή δικαιώματος
5. Παράγοντες που επηρεάζουν την τιμή ενός δικαιώματος
6. Υποδείγματα αποτίμησης δικαιωμάτων
7. Υπόδειγμα Black and Scholes
8. Διωνυμικό υπόδειγμα αποτίμησης δικαιωμάτων ευρωπαϊκού τύπου
9. Ισοτιμία δικαιώματος αγοράς - δικαιώματος πώλησης

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3 - ΠΑΡΑΓΩΓΑ

(Άλλα είδη παραγώγων)

1. Fras
2. Caps
3. Floors
4. Collars
5. Warrants

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4 - ΑΝΤΙΣΤΑΘΜΙΣΗ

1. Εισαγωγή
2. Έννοια και σημασία της αντιστάθμισης
3. Στατική αντιστάθμιση του κινδύνου
4. Χρησιμοποίηση συνδυασμού παραγώγων
5. Εξισορροπητική κερδοσκοπία (arbitrage)
6. Αντιστάθμιση πουλώντας δικαιώματα αγοράς
7. Αντιστάθμιση με τη χρήση προϊόντων σε δείκτες
8. Αντιστάθμιση με τη χρήση δικαιωμάτων
9. Αντιστάθμιση με προστατευτικό δικαίωμα αγοράς
10. Αντιστάθμιση με τη χρήση Σ.Μ.Ε.
11. Διαφορές αντισταθμιστικών ωφελειών από Σ.Μ.Ε. και Δ.Π.
12. Τύποι αντισταθμιστικών σχέσεων
13. Αντιστάθμιση καθαρής επένδυσης σε εκμετάλλευση στο εξωτερικό
14. Παράδειγμα αντιστάθμισης εύλογης αξίας
15. Τεχνικές αποτιμήσεως αποτελεσματικότητας αντιστάθμισης

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4 - ΑΝΤΙΣΤΑΘΜΙΣΗ

1. Μέθοδος αξιολόγησης αποτελεσματικότητας
2. Υπολογισμός αντισταθμιστικής αποτελεσματικότητας
3. Αποτίμηση αποτελεσματικότητας σε αντιστάθμιση εύλογης αξίας - χρήση προεξοφλητικού επιτοκίου
4. Έλεγχος αντισταθμιστικής αποτελεσματικότητας ταμειακών ροών
5. Παράδειγμα αντιστάθμισης ταμειακών ροών
6. Μέσα αντιστάθμισης
7. Αντισταθμισμένα στοιχεία
8. Προσδιορισμός αντισταθμιστικών στοιχείων
9. Κέρδος ή ζημία αντιστάθμισης προβλεπόμενης διεταιρικής συναλλαγής
10. Μέρισμα ως αντισταθμισμένο στοιχείο
11. Προσδιορισμός μη χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων ως αντισταθμισμένων στοιχείων
12. Αντισταθμιστικά κεφάλαια (Hedge Funds)

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 5 - ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΑΝΤΙΣΤΑΘΜΙΣΗΣ

1. Εισαγωγή - Επιδίωξη της λογιστικής αντιστάθμισης
2. Προϋποθέσεις εφαρμογής της λογιστικής αντιστάθμισης
3. Επισημάνσεις ως προς τη λογιστική της αντιστάθμισης
4. Γνωστοποιήσεις για τη λογιστική της αντιστάθμισης
5. Διακοπή της λογιστικής της αντιστάθμισης
6. Λογιστική της αντιστάθμισης εύλογης αξίας
7. Αντιστάθμιση εύλογης αξίας από έκθεση σε κίνδυνο επιτοκίου μέρους ενός χαρτοφυλακίου
8. Προϋποθέσεις εφαρμογής αντισταθμιστικής λογιστικής εύλογης αξίας για αντιστάθμιση κινδύνου επιτοκίου
9. Μεταβολές στην εύλογη αξία αντισταθμισμένου στοιχείου που δεν αφορούν τον αντισταθμισμένο κίνδυνο
10. Διακοπή της λογιστικής αντιστάθμισης εύλογης αξίας
11. Αντισταθμισμένο χρηματοπιστωτικό μέσο που αποτιμάται με τη μέθοδο του αποτελεσματικού επιτοκίου ή αντιστάθμιση κινδύνου επιτοκίου χαρτοφυλακίου
12. Μη καταχωρισμένη βέβαιη δέσμευση ως αντισταθμισμένο στοιχείο
13. Λογιστική της αντιστάθμισης ταμειακών ροών
14. Αντιστάθμιση προσδοκώμενης συναλλαγής που καταλήγει που καταλήγει μεταγενέστερα σε καταχώριση ενός χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή μιας χρηματοοικονομικής υποχρέωσης
15. Αντιστάθμιση προσδοκώμενης συναλλαγής που καταλήγει μεταγενέστερα σε καταχώριση ενός μη χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου ή μιας μη χρηματοοικονομικής υποχρέωσης

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 6 - ΕΡΕΥΝΑ

1. Εισαγωγή
2. Προηγούμενες μελέτες
3. Πηγές άντλησης των δεδομένων
4. Επιλογή των εταιριών του δείγματος που χρησιμοποιήθηκε
5. Περιγραφή των μεταβλητών
6. Περιγραφή των μοντέλων που χρησιμοποιήθηκαν κατά την έρευνα
7. Αποτελέσματα των παραπάνω μοντέλων
8. Συμπεράσματα-Περιορισμοί-Προτάσεις για μελλοντική έρευνα
9. Συμπεράσματα
10. Βιβλιογραφία
11. Παράρτημα

ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ

(Επιστημονικά Περιοδικά)

- ▶ Edwards., FrR., and MaC.W. (1992). Futures & Options, International Editions, McGraw - Hill,
- ▶ Fabozzi F.J., (2011). Valuation of Fixed Income Securities and Derivatives, FrankJ, Fabozzi Associates,
- ▶ Firth, S.(2003). Derivatives : Law and Practice, Sweet and Maxwell,
- ▶ Hudson, A. (1998). The law on Financial Derivatives, Sweet and Maxwell,
- ▶ Rubinstein, M., (1999). Derivatives : A Power Plus Picture Book, Futures, Options and Dynamic Strategies, Published by In - The-Money.

ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ

(Ελληνική Βιβλιογραφία)

- ▶ Αλεξάκης, Π. (2005). Τα παράγωγα Προϊόντα & η Ελληνική Χρηματιστηριακή Αγορά Παραγώγων. Εκδόσεις : Έλλην,
- ▶ Νούλας, Α Γ. (2015), Χρηματοοικονομική Διοίκηση Επενδυτικές και Χρηματοδοτικές Αποφάσεις, Εκδόσεις : Νούλας Αθανάσιος Γ.
- ▶ Νούλας Α Γ. (2016), Αγορές Χρήματος & Κεφαλαίου, Εκδόσεις : Νούλας Αθανάσιος Γ.
- ▶ Πουφινάς Θ και Φλώρος Χ. (2015), Χρηματοοικονομικά Παράγωγα, Εκδόσεις : Δίσιγμα,
- ▶ Πρωτοψάλτης Ν. (2008), Αντιστάθμιση & Λογιστική Αντιστάθμισης, Εκδόσεις : ΑΘ. Σταμούλης,

ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ

(Ξένη Βιβλιογραφία)

- ▶ Chriss, Neil A. (1997), Black - Scholes and Beyond - Option Pricing Models, Irwin Professional Publishing, Burr Ridge, Illinois, USA,
- ▶ CME Group (2013), Understanding FX Futures,
- ▶ Kolb, R. & Overdahl, JA. (2007), Futures, Options, and Swaps, Wiley-Black-well, Fifth Edition.
- ▶ Sutcliffe, C. (2006), Stock Index Futures, Ashgate Publishing, Third Edition.

Πηγές Διαδικτύου

- ▶ <https://athens.indymedia.org/>,
- ▶ <https://www.bloomberg.com/europe>,
- ▶ <http://www.derivatives.gr/>,
- ▶ [http:// www.helex.gr](http://www.helex.gr),
- ▶ <https://www.naftemporiki.gr/>,