

☺ Pricing et risk management des options vanilles

Appliquer sur Excel les modèles de pricing et de gestion du risque des options

PUBLIC

Toutes les fonctions opérationnelles d'un Front Office (Banques, Assurances, Sociétés de gestion/Asset Managers, Banques privées, Family office, Courtiers) – Senior bankers- Relationship managers Institutionnels – Département Risk Management – Contrôle interne – Collaborateurs middle et back office – Managers et collaborateurs de la fonction IT – Consultants SSII Banque-Assurance – Relation Investisseurs – Collaborateurs d'établissements d'assurance ou de réassurance, fonction finances – Direction financière et trésorerie entreprise

PRÉ-REQUIS

Avoir une première expérience pratique sur le sujet ainsi qu'une bonne pratique d'Excel

NIVEAU D'EXPERTISE

Perfectionnement

MOYENS PÉDAGOGIQUES

- Dispositif de formation structuré autour du transfert des compétences
- Acquisition des compétences opérationnelles par la pratique et l'expérimentation
- Apprentissage collaboratif lors des moments synchrones
- Parcours d'apprentissage en plusieurs temps pour permettre engagement, apprentissage et transfert
- Formation favorisant l'engagement du participant pour un meilleur ancrage des enseignements

SATISFACTION ET EVALUATION

- L'évaluation des compétences sera réalisée tout au long de la formation par le participant lui-même (auto-évaluation) et/ou le formateur selon les modalités de la formation.
- Evaluation de l'action de formation en ligne sur votre espace participant :
 - ▶ A chaud, dès la fin de la

Code
494

Durée
Sur mesure / 14 heures

Tarif
Nous contacter

**Repas inclus (en présentiel)*

Objectifs pédagogiques

- Acquérir une compréhension intuitive des options vanilles
- Utiliser le modèle de Black & Scholes pour pricer des options vanille et s'adapter aux faiblesses du modèle
- S'initier à la couverture des options (delta-hedge)

Programme de la formation

Engagement

Vous vous engagez dans votre formation. Connectez-vous sur votre espace participant et complétez votre questionnaire préparatoire. Votre formateur recevra vos objectifs de progrès.

Acquérir une compréhension intuitive des options vanilles

Décrypter les options vanilles

- Qu'est-ce qu'un call, un put, un sous-jacent, un strike ?
- Payoff d'un call / d'un put, stratégies d'exercice, différences avec un contrat forward
- Options à la monnaie, dans et en dehors de la monnaie

Etablir les hypothèses d'évaluation et les premières propriétés

- L'absence d'opportunité d'arbitrage
- Inégalités vérifiées par les prix des calls et puts
- La parité call-put
- Quels sont les facteurs qui déterminent le prix d'une option ?
- Introduction aux sensibilités : Delta, Gamma, Vêga, Thêta et Rho

Utiliser le modèle de Black & Scholes pour pricer des options vanille et s'adapter aux faiblesses du modèle

Evaluer d'un call dans le modèle binomial

- Présentation du modèle binomial (1 période et deux états du monde)
- Le prix d'une option comme valeur du portefeuille de couverture

formation, pour mesurer votre satisfaction et votre perception de l'évolution de vos compétences par rapport aux objectifs de la formation. Avec votre accord, votre note globale et vos verbatims seront publiés sur notre site au travers d'Avis Vérifiés, solution Certifiée NF Service

- ▶ A froid, 60 jours après la formation pour valider le transfert de vos acquis en situation de travail
- Suivi des présences et remise d'une attestation individuelle de formation ou d'un certificat de réalisation

ACCOMPAGNEMENT FORMATION À DISTANCE

En cas de nécessité, une assistance technique et pédagogique est joignable entre 8h30 et 18h (jours ouvrés):

- par téléphone : 01 83 10 10 10
- par mail : care-formation@lefebvre-dalloz.fr

Une réponse immédiate est apportée ; si besoin, le demandeur est mis en relation avec un expert dans un délai maximum de 48h.

- Concept de probabilité risque-neutre

Utiliser le modèle de Black & Scholes

- Présentation intuitive des hypothèses du modèle
- La formule de Black & Scholes
- Valeur intrinsèque et valeur temps
- Volatilité historique vs volatilité implicite
- Introduction à la problématique du smile / skew de volatilité

S'initier à la couverture des options (delta-hedge)

Interpréter l'évolution des grecques et la gestion en delta

- Effets du cours du sous-jacent et du temps restant jusqu'à échéance sur le prix, le delta, le gamma et le véga d'une option
- Principe général de la couverture delta-neutre d'une option

Evaluer le risque résiduel d'une couverture delta-neutre

- Le P&L du trader : gamma vs. théta
- De la couverture d'une option à la gestion d'un book d'options

Transfert

Votre parcours de formation se poursuit dans votre espace participant. Connectez-vous pour accéder aux ressources et faciliter la mise en œuvre de vos engagements dans votre contexte professionnel.

A noter

... _____

En amont et en aval de la formation, le positionnement pédagogique sera effectué à l'aide d'un questionnaire d'auto-positionnement.