

La valutazione dei titoli derivati: tecniche e metodi numerici

Fondamentale Interaziendale

Presentazione

La valutazione della rischiosità degli strumenti finanziari derivati è un'attività complessa: il risk manager dell'area Finanza può occuparsene solo conoscendone le specifiche impostazioni teoriche, i principi logici, i metodi tecnici di valutazione. Questo corso può fa parte del percorso per formare il Market risk manager.

Obiettivi

Il partecipante sarà in grado di:

- ◆ identificare le logiche di costruzione e le determinanti del rendimento dei titoli derivati a livello di gestione del portafoglio;
- ◆ procedere alla determinazione del pricing secondo la tecnica di scomposizione finanziaria;
- ◆ valutare i principali prodotti finanziari derivati, mediante la scomposizione degli stessi nelle loro componenti elementari.

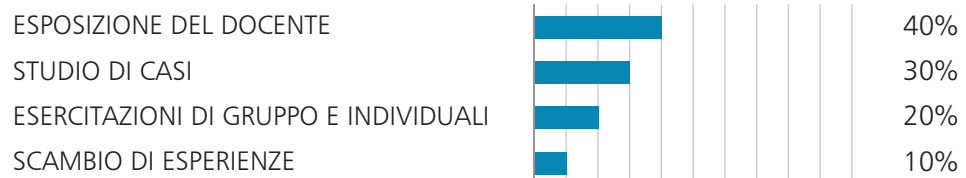
Target di riferimento

Addetti della funzione Controllo dei rischi o addetti dell'area Finanza incaricati del monitoraggio delle posizioni di rischio, provenienti da altri incarichi di gestione dei rischi o da altre funzioni aziendali della banca.

Prerequisiti

Nessuno.

Metodologia didattica



Durata

2 giorni

Prezzo

€ 1.300,00 + IVA
Iscrizione al percorso per il Market risk manager: € 3.500,00 + IVA (4 corsi)

La valutazione dei titoli derivati: tecniche e metodi numerici

Interaziendale | 2 giorni

Giorno 1

L'impostazione teorica

- ◆ Principio di arbitraggio, portafogli di replica e misura risk-neutral
- ◆ Modello binomiale e un'implementazione del modello binomiale con Excel
- ◆ Processi stocastici e simulazione: un esempio in VBA per Excel
- ◆ Teoremi e modelli: lemma di Ito, teorema di Girsanov, modello di Black e Scholes

Opzioni su azioni, su Forex, esotiche: descrizioni ed esempi di valutazione

- ◆ Opzioni su azioni: modalità di esercizio, problemi di valutazione, volatilità implicita, calcolo della volatilità implicita
- ◆ Opzioni su Forex: formula di Black e Scholes, misura risk-neutral interna ed estera, opzioni su azioni in valuta estera
- ◆ Descrizione di opzioni esotiche: opzioni Bermuda, opzioni digitali, opzioni con barriera, opzioni asiatiche, opzioni composte, opzioni forward start, opzioni multivariate

Giorno 2

La valutazione dei titoli obbligazionari

- ◆ Titoli a tasso fisso e a tasso variabile, contratti swap e tassi swap
- ◆ Opzioni su titoli: utilizzo e principi di valutazione
- ◆ Opzioni su tassi: cap, floor e collar
- ◆ Opzioni su tassi: swaption
- ◆ La misura di martingala forward: modello di Black e Scholes e modello di Vasicek-Jamshidian

La valutazione dei derivati su credito

- ◆ Rischio di credito univariato: titoli defaultable e rischio di default
- ◆ Derivati di credito: prodotti strutturati credit-linked, asset swap, total rate of return swap, credit default swap, credit spread option