

Produits structurés actions

- FASA

Code produit : FASA

Niveau : Perfectionnement

Modalité : Presentiel

Durée (en heure) : 14.0

Tarif : 0,00 € HT

Eligible DDA : non

Public :

Traders (taux, fixed income, produits dérivés), sales sur produits de taux et dérivés, structureurs en produits de taux, risk managers (marché, ALM, gestion actif-passif), contrôleurs de gestion des risques en salle des marchés, gestionnaires de portefeuille obligataire ou multi-actifs utilisant des dérivés, back-office et middle-office souhaitant comprendre le cycle de vie et le pricing des produits, analystes quantitatifs juniors souhaitant relier modèle/pricing à l'opérationnel, comptables IFRS/finance impliqués dans la valorisation des instruments dérivés, auditeurs intervenant sur des portefeuilles incluant des

produits de taux complexes,
collaborateurs private equity

Prérequis :

Aucun

Objectif

- Appréhender les options vanille, barrières et digitales comme « briques » de la structuration
- Comprendre la gestion en delta-neutre des options et la dynamique gamma versus theta
- Comprendre les deux méthodes de protection du capital pour un produit structuré (OBPI et CPPI)
- Savoir structurer un produit en fonction d'objectifs d'investissement précis
- Savoir décomposer un produit à partir d'une termsheet
- Comprendre le fonctionnement et les risques des structures autocall

Programme de la formation

1. Introduction aux produits structurés
 - Définitions
 - Etudes de produits
 - Présentation des concepts de base et des acteurs du marché
 - *Etude de cas : produit de participation à capital garanti*
2. Options vanille
 - Payoffs des options
 - Valeur intrinsèque et valeur temps
 - Parité put-call et implications pour la structuration
 - *Exercice : pricing d'une option simple, décomposition en valeur intrinsèque et valeur temps*

- *Exercice : application de la parité put-call*
- Volatilité implicite
- Smile de volatilité
- Stratégies les plus courantes (call spreads, put spreads, straddles, strangles)
- *Exercice : construction d'un smile de volatilité*
- *Exercices de structuration*
- Grecques, gestion en delta-neutre, gamma versus theta
- *Exercice : gestion en delta-neutre d'un portefeuille optionnel, exploration de l'interaction entre les grecques*

3. Barrières et digitales

- Options à barrières et digitales comme outils de structuration
- Options asiatiques et lookback
- *Exercice : pricing d'une digitale par call-spread*
- *Exercice : structuration - Shark note*
- *Exercice : structuration - option contingente*
- *Exercice : structuration - cancellable forward*

4. Produits structurés à capital garanti OBPI

- Composante zéro-coupon, impact taux et crédit émetteur, indexation simple, produits plus complexes, cliquets
- *Exercice : structuration - réplication d'un cliquet*
- *Exercice : structuration de 6 produits de participation en accord avec l'appétence au risque de l'investisseur*
- *Exercice : structuration d'un range accrual*

5. Produits structurés à capital garanti CPPI

- Définitions
- Méthode CPPI et application, risques associés
- Comparaison avec la méthode OBPI
- *Exercice : modélisation d'un produit CPPI pour 3 scénarios*

6. Produits structurés à capital non-garanti

- Reverse convertibles
 - Reverse convertibles (vanille et à barrière), range accruals
 - *Exercice : structuration d'un RC vanille*
 - *Exercice : analyse de la termsheet d'un RC à barrière*
- Autocall
 - Principe et mécanismes

- Analyse et déconstruction du produit SG PEA Evolution 2
- Introduction au pricing par Monte-Carlo
- Analyse des risques, corrélation taux-actions
- *Exercice : construire l'arbre logique d'un autocall, analyser les risques*

Moyens d'évaluation

- Evaluation des acquis de la formation par le biais de QCM et/ou d'exercices pratiques
- Questionnaire de satisfaction à chaud complété par chacun à l'issue du stage
- Questionnaire d'évaluation à froid complété par chacun entre 2 et 3 mois après le stage

Méthodes pédagogiques

- Exposés à partir d'un diaporama
- Echanges d'expériences
- Etudes de cas et exercices pratiques

AF2A - 64 Rue de Miromesnil, 75008 Paris

Copyright 2024 AF2A. Tous droits réservés.