

CORSO INTENSIVO DI ALTA FORMAZIONE

**STRUMENTI FINANZIARI COMPLESSI
PRICING – FAIR VALUE – RISK ANALYSIS**

*Teoria e pratica con Excel e Visual Basic
(Quarta Edizione)*

Milano, 28 e 29 ottobre 2009
Aule e-Network, Corso di Porta Romana 46

Obiettivi

Questo corso, giunto alla sua quarta edizione grazie al successo di interesse riscontrato tra i partecipanti per la metodologia didattica utilizzata e per la possibilità di riportare nella realtà operativa le tecniche apprese, offre ai partecipanti una guida semplice e pratica alla progettazione, implementazione ed utilizzo di modelli di pricing analitici e numerici per la valutazione di **opzioni finanziarie su azioni, indici azionari, futures, valute**, nonché di **obbligazioni, polizze unit e index linked e in generale strumenti finanziari illiquidi**.

Attraverso esercitazioni pratiche in aula, si apprenderanno le funzioni più avanzate di excel e la programmazione con visual basic; verranno ripresi i concetti matematici essenziali per la costruzione dei modelli di pricing per procedere con la spiegazione, descrizione ed implementazione del modello di Black & Scholes e, infine, con una trattazione esaustiva degli ambiti di applicabilità, del calcolo delle greche e degli strumenti di gestione di portafoglio, costruzione di strategie di trading e gestione del rischio. Infine verranno affrontati i modelli di pricing di tipo numerico con particolare riguardo alla metodologia Monte Carlo che, per la versatilità di cui gode, si è ormai affermata come il metodo principe nella valutazione di payoff estremamente complessi.

Metodologia e strumenti

La trattazione degli argomenti incentrata sugli aspetti più intuitivi della teoria matematica ed il continuo riscontro pratico con fogli di calcolo costruiti in aula, porteranno i partecipanti ad acquisire le conoscenze e le capacità necessarie al pricing delle opzioni. A ciascun partecipante verrà fornito un personal computer e il materiale didattico (in italiano). Riceverà inoltre, al termine del corso, tutti i programmi utilizzati nelle esercitazioni. Il corso si svolge interamente in lingua italiana, non presuppone particolari conoscenze matematiche o statistiche e richiede una conoscenza di base dell'uso di excel (non occorre alcuna nozione di programmazione in visual basic).

Possibili destinatari

Traders Il corso offre tutti gli strumenti indispensabili per impostare strategie di trading sulle opzioni quotate all'IDEM, nonché gli elementi per sviluppare autonome capacità di pricing

Gestori I gestori che desiderano ricorrere all'uso di opzioni per realizzare coperture dei propri portafogli, troveranno in questo corso una solida base teorica e pratica per un uso consapevole di questi strumenti derivati

Risk Manager L'approccio tecnico e formale, lo sviluppo guidato di strumenti di analisi e valutazione del rischio, della sensitività e di calcolo del prezzo rappresentano un'importantissima risorsa per i risk managers

Operatori di mercato La conoscenza degli argomenti trattati durante il corso consente ad operatori di sala in contatto con clientela istituzionale evoluta, di fornire servizi di intermediazione, vendita e/o consulenza operativa di altissimo livello.

DOCENTE DEL CORSO

Dott. Alberto Clima (1968)

Inizia la sua esperienza come equity trader nel 1993.

Dal novembre 1994, con la costituzione del mercato italiano dei derivati (IDEM), si dedica al trading su derivati azionari (futures, call e put) presso Milla SIM e, in seguito, Banca Leonardo. Successivamente si rivolge al mercato della strutturazione finanziaria ricoprendo il ruolo di strutturatore presso Banca Leonardo, Banca Profilo e, in seguito, presso Banca MB.

Attualmente Alberto Clima si occupa di clientela istituzionale presso UBS Italia S.p.A.

Programma del primo giorno: 28 ottobre 2009

Ore 9.30 apertura dei lavori

- Excel e Visual Basic (concetti introduttivi)
- Oggetti, Proprietà, Metodi e sintassi di VBA
- Il concetto di "variabile"
- Interazione VBA/Foglio di calcolo
- Interazione con l'utente (finestre di dialogo e input box)
- Istruzioni di controllo del flusso (SELECT CASE, IF THEN)
- Istruzioni di ciclo (FOR NEXT STEP, DO WHILE WEND)
- Operatori logici (AND, OR, NOT)

Ore 13.00 – 14.00 pausa colazione

- Le opzioni: concetti di base, definizioni e terminologia
- Posizioni long e short: alcune precisazioni
- Grafici *hockey stick* (payoff a scadenza)
- Pricing: concetti introduttivi
 - Limite inferiore e superiore
 - Put/call parity
 - Valore atteso
 - Volatilità, definizione e calcolo
- Distribuzioni di frequenza (un primo modello di pricing)
- Il modello di Black & Scholes generalizzato
 - Ipotesi
 - Formulazione
 - Opzioni su azioni e/o indici
 - Opzioni su contratti futures
 - Opzioni su valute

Ore 17.30/18.00 chiusura dei lavori

Programma del secondo giorno: 29 ottobre 2009

Ore 9.30 apertura dei lavori

- Breve ripasso della giornata precedente
- Il modello di Black & Scholes generalizzato
 - Ipotesi
 - Formulazione
 - Opzioni su azioni e/o indici
 - Opzioni su contratti futures
 - Opzioni su valute
- Implementazione del modello
- Calcolo di delta, gamma, vega, theta e rho
- Strategie di trading
 - Direzionale
 - Di volatilità
- Analisi grafica e di rischio delle strategie

Ore 13.00 – 14.00 pausa colazione

- Metodi numerici: la simulazione Monte Carlo
- Processi stocastici e distribuzioni di frequenza
- Metodi per la generazione di numeri casuali
- Implementazione del modello Monte Carlo
- Esercizi in aula

Ore 17.30/18.00 chiusura dei lavori

La quota di partecipazione per i 2 giorni di corso è:

Euro 2.800,00 + Iva 20% a partecipante

Comprende per ogni giornata: colazione di lavoro, 2 coffee break e il materiale didattico su formato cartaceo ed elettronico

Sconto: Tutte le iscrizioni che perverranno entro il giorno **21 ottobre 2009** potranno usufruire di uno sconto di Euro 400,00 (quota totale di partecipazione Euro 2.400,00 + Iva)

Modalità di pagamento: Bonifico a ricevimento della nostra fattura (dopo aver usufruito del corso di formazione)

Le iscrizioni verranno chiuse al raggiungimento di 20 partecipanti

Per iscrizioni e ulteriori informazioni telef. 02/36577120 oppure email:
informa@informabanca.it