

## **CURSO DE DERIVADOS EXÓTICOS**

**30 horas. Consultar precios en [vilaconsultores@telefonica.net](mailto:vilaconsultores@telefonica.net)**

Contacto: David Trillo (+34 607753543)

Profesor: **Ángel Vilariño**

**Objetivos y metodología:** En el curso se analiza la naturaleza financiera de los diferentes contratos de derivados exóticos, y se proporciona en soporte magnético los modelos de valoración. Se presta especial atención a las diversas aplicaciones para el diseño de productos estructurado realizando casos prácticos completamente desarrollados, desde el diseño inicial del producto, pasando por la valoración, hasta la gestión de los riesgos, y el cálculo de la rentabilidad. Los asistentes reciben una cuidada documentación en la que se explica los diferentes contratos de opciones exóticas y los modelos de valoración utilizados en el curso.

### **I. Introducción a los derivados exóticos**

Contratos forward de primera generación. Contratos swaps de primera generación. Contratos de opciones de primera generación. Contratos de opciones de segunda generación. Activos subyacentes. Mercados *over-the-counter* (OTC). Flexibilidad de los derivados exóticos. Problemas y soluciones para la valoración de opciones exóticas.

### **II. Forwards y swaps exóticos**

Call Money swap. Forward prorrogable. Forward flexible. Forward con precio variable. Swaps asiáticos. Equity swaps.

### **III. Opciones digitales y opciones rango**

Naturaleza del contrato. Precio opción *call* digital. Precio opción *put* digital. Productos estructurados que incorporan opciones digitales. Productos estructurados que incorporan opciones rango. Opciones sobre el subyacente. Opciones digitales con correlación.

### **IV. Opciones asiáticas**

Opción asiática media aritmética de precios. Opción asiática media aritmética de precios de ejercicio. Opción asiática media geométrica de precios. Opción asiática media geométrica de precios de ejercicio. Naturaleza de los contratos. Liquidación. Precios. Métodos de Monte Carlo aplicados a la valoración de

opciones asiáticas. Utilización de opciones asiáticas para diseño de coberturas. Diseño de productos estructurados asiáticos. Diseño de fondos de inversión garantizados que incorporan opciones asiáticas.

#### **V. Opciones barrera**

Concepto de barrera. Tipos de barreras. Opciones *knock-out* y opciones *knock-in*. Opciones *down* y opciones *up*. Rebate. Valoración de los diferentes tipos de opciones barrera. Diseño de productos estructurados con opciones barrera. Opciones con doble barrera. Fondos garantizados que incorporan opciones barrera.

#### **VI. Opciones escalera**

Valoración mediante árboles binomiales. Propiedades de los precios de las opciones americanas. Ejercicio óptimo de una opción de compra americana. Ejercicio óptimo de una opción de venta americana. Valoración mediante aproximaciones analíticas.

#### **VII. Opciones sobre máximos y mínimos**

Opciones sobre máximos y mínimos. Opción de compra sobre lo mejor de dos activos y liquidez. Opción sobre el máximo de dos activos. Opción de compra sobre el mejor de dos activos. Opción de venta sobre el máximo de dos activos. Opción de compra sobre el mínimo de dos activos. Opción de compra sobre el peor de dos activos. Opción de venta sobre el mínimo de dos activos.

#### **VIII. Otras opciones exóticas**

Opciones con pago diferido. Opciones *forward start*. Opciones a elegir. Opciones cuanto. Opciones sobre el diferencial. Opciones *rainbow*. Opciones basket. Opciones sobre opciones. Opciones look-back.