

# Derivaten onder de loep

## DOELSTELLINGEN

---

Het objectief van deze modulaire opleiding is om de kennis van de deelnemer uit te diepen in diverse soorten afgeleide financiële instrumenten. Er wordt aandacht besteed aan termijncontracten (forward en futures, valuta termijncontracten, Forward Rate Agreement, swaps, kredietswaps), aan opties (aandelenopties, renteopties, obligatieopties, swaptions en exotische opties) en aan de sleutelementen van de onderliggende activa (rente, aandelen, obligaties). De deelnemer leert de waardering, de risico's en de concrete toepassingen van deze instrumenten (portefeuillebeheer, beheer van beveks en gestructureerde producten) begrijpen.

## SAMENVATTING:

---

### Categorie:

- Risk, finance & treasury

### Niveau:

Expert

### Type opleiding:

coursecatalog.certificationtypes.none

### Prijs:

- Lid: 1590.00 €
- Niet-lid: 1920.00 €
- Partner (BZB/Fedafin): 0.00 €

### Punten/uren:

- Bank: **18.00**

### Attestering:

- 600.013

## DOELGROEP

---

De opleiding kan gevolgd worden door verschillende doelgroepen, namelijk door

directieleden, kaderleden en bedienden:

- die verantwoordelijk zijn voor financiële adviesverlening en/of dienstverlening aan ondernemingen of aan klanten;
- uit de overheid en de controleorganen;
- die lid zijn van de Raad van Bestuur, deel uitmaken van de directie van de operationele organen of medewerker zijn van een organisme voor de financiering van pensioenen (OFP);
- uit boekhoudkundige, juridische, fiscale, operationele en administratieve departementen.

## VEREISTE VOORKENNIS

---

**Expert level:** licht specifiek een bepaald onderwerp grondig toe. Om dit niveau van opleiding te kunnen volgen, moet u over voldoende voorkennis beschikken (expertise).

## PROGRAMMA

---

### Inhoud

Deze opleiding bestaat uit 3 modules, namelijk:

#### **Module I. Elementaire derivaten (aanbevolen)**

- Inleiding
  - Afgeleid financieel instrument, gereguleerde markt, OTC markt, forward en futures, optie, intrinsieke waarde, extrinsieke waarde, "moneyness", soorten opties, speculatie, afdekking, arbitrage, renterisico
- Futures markten
  - Specificaties van een futures, vergelijking van forward met futures, margin calls, boekhouding, basisrisico, hedge ratio, Capital Asset Pricing Model, return, risico, portefeuille, afdekking van een aandelenportefeuille
- Rentemarkten
  - Langetermijnrente, monetair beleid, vaste rente en variabele rente, enkelvoudige rente en samengestelde rente, simpele lening, obligatie met coupons, raming van het actuariële rendement, continue samenstelling van de rente, Zero-Coupon rente, prijs van een obligatie, rente a pari, Yield Curve, spot rente, forward rente, Forward Rate Agreement, Duration, modified duration, convexiteit, gevoeligheid van een obligatie, immunisatie van een obligatieportefeuille
- Forward en futures prijzen
  - Investerings- en consumptie-activa, short selling, synthetische forward, notaties, repo en reverse repo, forward prijs, arbitrage, huidige waarde

van een forward, waardering van een forward, forward prijs en futures prijs, futures prijs, cost of carry, backwardation en contango

- Mathematische toolbox

## **Module II. Intermediaire derivaten**

- Rentefutures
  - Dagtelling conventies, Yield, notering, transactieprijs, leverbare obligaties en conversiefactor, contractuele gegevens, Cheapest To Deliver, levering, theoretische futures prijs, afdekking van duration, Short Term Interest Rate futures, eurodollar futures, forward rente en futures rente, convexiteitsaanpassing, LIBOR spot rentecurve
- Renteswaps en valutaswaps
  - "Plain vanilla" swaps, Asset Swap, comparatief voordeel, waardering van een renteswap, gevoeligheidsanalyse, Overnight Indexed Swap, wisselkoersen, termijn wisselkoersen, valutaswap, comparatief voordeel, waardering van een valutaswap, gevoeligheidsanalyse, complexe swaps, kredietrisico van een swap
- "Plain vanilla" opties
  - Notaties, Europese call, Europese put, factoren die de premium van een Europese optie beïnvloeden, volatiliteit, put-call pariteit, gestructureerd product met kapitaalbescherming, synthetische instrumenten, optiestrategieën, modellen voor optiewaardering, ongelijkheid van Jensen, risico-neutrale vergelijking van Black Scholes Merton, volatility smile, Monte-Carlo simulatie, warrant, afdekking van een aandelenportefeuille, optie op een aandeel, indexoptie, valutaoptie, optie op een futures, Griekse letters, portfolio insurance, Constant Proportion Portfolio Insurance

## **Module III. Complexe derivaten**

- Kredietderivaten
  - Kredietrisico, hazard rate, gecumuleerde wanbetalingsprobabiliteit, recovery rate, raming van de wanbetalingsprobabiliteiten, waardering van een portefeuille van afgeleide instrumenten, Credit Default Swap (spread), waardering van een CDS, gevoeligheidsanalyse, Total Return Swap, effectisering, Asset Backed Security (Collateralized Debt Obligation), tranches van een ABS CDO
- Rentederivaten
  - Eigenschappen van rentederivaten, spot market, forward market, forward contracts, option contracts, cap, floor, collar, swaption, obligatieoptie, rentevolatiliteit, callable bond, puttable bond, synthetic instruments (reverse, leveraged, capped, floored, collared) Floating Rate Note
- Complexe opties
  - Noteringen, Amerikaanse call (put) op een aandeel, put-call pariteit, factoren die de premium van een Amerikaanse optie beïnvloeden,

binomiaal model van Cox Ross Rubinstein, delta hedging, Amerikaanse optie op een aandeel met dividenden, Amerikaanse indexoptie, Amerikaanse valutaoptie, Amerikaanse optie op een futures, stock option, converteerbare obligatie, waardering van een converteerbare obligatie met een binomiale boom, Contingent Convertible Bond, eindige differenties methode, explicit FDM, packages, exotische opties (gap, forward start, cliquet, chooser, barrière, digital, lookback, Asian, basket, best of/worst of)

- Conclusies

## **Praktische informatie**

**Duurtijd:** 3-daagse opleiding (modulair inschrijven mogelijk)

**Uren:** 9u-17u (6 lessen per dag)

**Plaats:** Febelfin Academy, Aarlenstraat 80, 1040 Brussel

### **Kostprijs:**

- Kostprijs 3-daagse: € 1590 (leden) - € 1920 (niet-leden)
- Kostprijs per module: € 530 (leden) - € 640 (niet-leden)

## **METHODOLOGIE**

---

**Vorm:** Multimedia presentatie (slides, annotaties, video, internet)

**Lesmateriaal:** Keynote slides

De wiskundige concepten worden uitgelegd aan de hand van voorbeelden en praktische oefeningen. Aan het einde van de opleiding (als u alle modules volgt) krijgt de deelnemer het handboek "Afgeleide financiële instrumenten, waarderingsformules en voorbeelden".

De opleiding betreft de **technische kennis m.b.t. de financiële producten** in bank- en beleggingsdiensten overeenkomstig art. 7, §1, 1°, b en c van het K.B. van **1 juli 2006**.