
Options, Futures et autres Produits Dérivés

Enseignante

Dr. Meryem BELLOUMA – *Maître de Conférences*

Coordonnées :

Faculté des Sciences Economiques et de Gestion de Nabeul
Université de Carthage

Sommaire

1. Description du cours
2. Objectifs du cours
3. Quelques renseignements supplémentaires
4. Approche pédagogique
5. Matériel didactique
6. Organisation des rencontres

1. Description du cours

Ce cours vise à familiariser les étudiants avec les produits dérivés (les options, les contrats à terme (forwards et futures), les swaps et autres) tout en leur permettant d'acquérir les bases de la finance moderne. Le cours présente une description du fonctionnement des différents marchés des produits dérivés, des caractéristiques institutionnelles de ces différents marchés et de leur mode de fonctionnement. Il permet aussi aux étudiants de bâtir des stratégies d'utilisation de ces produits, d'évaluer les différents produits dérivés et de voir les applications connexes de ces outils dans les différents domaines de la finance corporative, la gestion de portefeuille, la gestion des risques, etc.

Cours préalables

Pour assurer une compréhension adéquate du cours, l'étudiant devra avoir d'abord suivi un cours de Finance et de gestion de portefeuille.

2. Objectifs du cours

- Objectifs généraux

Ce cours permet à l'étudiant d'acquérir les connaissances fondamentales qui lui permettront de critiquer les instruments financiers dérivés dans les différentes sphères des sciences de l'administration.

- Objectifs spécifiques

Le cours présente les grandes familles et thèmes des produits dérivés : Les contrats à terme et leur stratégie d'utilisation, les contrats Swap ou convention d'échange, les marchés des options, les propriétés et stratégies d'utilisation de ces produits, Les modèles d'évaluation du prix des options, les contrats sur les titres à revenu fixe, et les couvertures de portefeuille à travers la gestion des risques , enfin les différents procédés de titrisation et applications.

Liens du cours avec les buts du programme

Le cours a été élaboré de façon à respecter les différents buts et objectifs définis par la faculté en ce qui a trait à son programme de baccalauréat en administration des affaires.

L'étude et les activités proposées visent l'intégration du processus décisionnel propre à la finance corporative. L'étudiant sera amené à identifier les enjeux et les défis d'une situation financière, à l'analyser en utilisant les différents outils proposés et à prendre une décision optimale. Le travail de session se fait en équipe et est propice au développement des habiletés en communication écrite du français et au développement des habiletés au travail d'équipe.

| | Degré d'atteinte dans le cours | Méthode d'évaluation utilisée |
|--|--------------------------------|---|
| 1. S'initier à la prise de décision. | Intégration | Travaux, examens |
| 2. Communiquer | En développement | Travaux, examens |
| 3. Collaborer et travailler en équipe | En développement | Travaux |
| 4. Être ouvert sur le monde | En développement | Travaux utilisant des exemples réels |
| 5. Maîtriser les outils technologiques | Intégration | Travaux, exercices pratiques et utilisation de forums |
| 6. Être ouvert au changement | En développement | Travaux, Examens |
| 7. Avoir un comportement éthique | En développement | En tout temps |

3. Quelques renseignements supplémentaires

Ce plan de cours est un contrat entre vous et l'enseignant. Il définit en quelque sorte un mode d'emploi, non seulement pour le matériel didactique du cours, mais aussi pour le cheminement

que vous devez adopter et les différentes exigences auxquelles vous devez répondre. Si vous avez des commentaires ou des questions, veuillez contacter votre enseignant.

4. Approche pédagogique

Le cours comprend principalement des séances magistrales. Il est conçu selon une approche pédagogique propre à la formation en finance de marché. Le matériel didactique et la formule utilisée vous permettent d'adopter une démarche d'apprentissage axée sur la collaboration, la communication et le travail d'équipe. Ces méthodes pédagogiques vous amèneront à gérer votre temps de façon structurée afin de respecter le rythme du cours.

Il est attendu que les étudiants lisent à l'avance les lectures obligatoires et qu'ils participent activement aux discussions. Les lectures comprendront principalement des chapitres du manuel de base. La page Facebook est un outil d'interaction entre les étudiants. Vous êtes donc invité à demander de l'aide à vos collègues et à fournir de l'aide lorsque vous le pouvez. L'enseignante interviendra sur les différentes questions lorsqu'elle le jugera adéquat.

Il est à noter que, par souci d'équité, **toutes les questions portant sur la matière doivent être posées sur la page Facebook** et non par courriel au professeur, dans le but d'en faire bénéficier tous les étudiants.

5. Matériel didactique

Dans le cadre des activités de ce cours, vous aurez à vous procurer du matériel didactique et à consulter les ressources pédagogiques la page Facebook du master FEM.

Manuel de référence obligatoire

Hull, J. C., 2014, *Options, Futures, and other Derivatives*, 9th edition, Prentice Hall

6. Organisation des rencontres (approximatif)

Le contenu du cours est divisé en fonction du nombre de séances. Il est entendu que le contenu de chaque séance demeure flexible et sera adapté en fonction du temps disponible.

Séance 1 :

Présentation du cours

Notions de base et introduction aux différents produits dérivés et à leur utilité dans la finance moderne.

Séance 2 :

Les Contrats à terme (Contrats forward et futures)

Notion de marge au jour le jour

Évaluation des contrats à terme

Séance 3 :

Contrats à terme sur indice boursier

Notion de risque de base

Stratégies d'utilisation de contrats à terme**Séance 4 :**

Concept de structure à terme des taux d'intérêt
Contrats à terme sur titres à revenus fixes

Séance 5 :

Swaps ou conventions d'échange
Fonctionnement des swaps de taux d'intérêt

Séance 6 :

Introduction au marché des options
Propriétés des options rédigées sur actions
Parité put-call
Notion d'arbitrage

Séance 7 :

Stratégies d'utilisation des options
Notion de portefeuilles synthétiques
Combinaisons d'options

Séance 8 :

Modèle binomial d'évaluation des options
Notion de portefeuille réplique
Calcul du delta
Extension du modèle binomial

Séance 9 :

Modèle de Black & Scholes
Notion de volatilité implicite
Options sur indice boursier

Séance 10 :

Options sur contrats à terme
Options sur titres à revenus fixes
Modèle de Black, Derman & Toy

Séance 11 :

Les indices de sensibilité des options
Couverture de portefeuille
Valeur à risque
Options réelles

Séance 12

Autres produits dérivés et applications

| |
|--|
| Fiascos reliés à l'utilisation des produits dérivés et les leçons à retenir |
|--|

Note importante

Je demande le plus grand respect sur la page Facebook du Master FEM, ce n'est pas un «chat room». **Faites des phrases complètes avec des mots qui existent!** Vous devez intituler votre message correctement pour nous dire sur quoi porte votre message. La page doit être purement pédagogique. *Ceux qui ne respecteront pas les autres et ces règles se verront refuser l'accès à la page.*

Bonne session à tous !