

Professeur Maciej Augustyniak, PhD, FSA, FICA
Bureau: AA-4143 (André-Aisenstadt)
Courriel: maciej.augustyniak@umontreal.ca
Note: Les questions sur les notes de cours et exercices doivent être posées sur le forum de StudiUM.

Démonstrateur Ismael Assani (ismael.afolabi.assani@umontreal.ca)

Horaire

Théorie:	MA	15:30-17:30	Z-220
	VE	13:30-14:30	Z-240
Travaux pratiques:	VE	14:30-16:30	Z-215

Évaluation

Examen intra:	40%	VE 23 fév.	14:30-16:30	Z-215
Examen final:	60%	MA 23 avril	15:30-18:30	AA-1355

N.B.: Les dates d'examen et pondérations peuvent être sujettes à modification.

Référence *Derivatives Markets*, Robert L. McDonald, 3^e édition, Boston : Pearson, 2013 (ISBN: 9780321543080).

Objectifs L'objectif de ce cours est de permettre à l'étudiant de se familiariser avec les caractéristiques des principaux produits dérivés dans le milieu financier, de maîtriser les méthodes de tarification de ces produits et de comprendre leur utilité dans la gestion de risque.

Sujets Les chapitres 1-5 et 9-14 du livre de référence seront traités. Si le temps le permet, certains éléments des chapitres 8 et 18 seront également couverts (swaps et distribution lognormale).

- Introduction: contexte, rôle des marchés financiers, utilité des produits dérivés, vente à découvert
- Produits dérivés: contrat à terme, contrat à livrer, option d'achat, option de vente, CDIA, position longue, position courte
- Stratégies de couverture avec options
- Gestion de risque
- Tarification: contrats à terme, contrats à livrer, arbitrage, quasi-arbitrage
- Équation de parité
- Tarification d'options avec arbres binomiaux
- La formule Black-Scholes et les lettres grecques
- Stratégies de couverture avec les lettres grecques
- Options exotiques

Programme d'agrément universitaire (PAU)

Ce cours est agréé en vertu du Programme d'agrément universitaire (PAU) de l'Institut canadien des actuaires (ICA) pour l'année universitaire 2023-2024. Ce cours fait partie des cours nécessaires à réussir pour le crédit du diplôme menant à l'admission pour l'examen synthèse de l'ICA du titre AICA. Veuillez consulter les pages suivantes pour de plus amples détails :

<https://education.cia-ica.ca/fr/accueil/>

<https://education.cia-ica.ca/fr/universites/>

En plus des politiques internes en matière de comportements spécifiques à une université, y compris l'inconduite universitaire, les candidats désirant obtenir des crédits aux examens professionnels seront également assujettis à la Politique relative au Code de conduite et d'éthique des candidats faisant partie du système d'éducation de l'ICA ainsi qu'au Code de conduite et d'éthique pour les candidats au titre d'actuaire dans le système d'éducation de l'ICA :

<https://www.cia-ica.ca/docs/default-source/2020/220064f.pdf>

<https://www.cia-ica.ca/docs/default-source/2020/220065f.pdf>

Ressources d'aide au DMS et à l'UdeM

- Si vous éprouvez des difficultés académiques, et que vous souhaitez recevoir des conseils, vous pouvez contacter Karima Amoura (cre@dms.umontreal.ca), conseillère à la réussite étudiante.
- Les Services à la vie étudiante offrent un Centre de santé et de consultation psychologique (CSCP), où vous pouvez consulter médecins, psychologues, infirmières, nutritionniste et physiothérapeute, en télépratique ou en présentiel (voir <http://www.cscp.umontreal.ca/>).
- Le Programme mieux-être de l'ASEQ est un service visant à améliorer la santé mentale et le bien-être de la communauté étudiante de façon complémentaire aux ressources en santé mentale offertes sur le campus. Ligne téléphonique ouverte à tout moment: 1-833-851-1363.

Informations complémentaires

- La date limite pour abandonner le cours sans frais est le 23 janvier 2024.
- La date limite pour abandonner le cours avec frais est le 15 mars 2024.
- **Le plagiat: attention, c'est sérieux!** L'étudiant est invité à consulter le site www.integrite.umontreal.ca
- Afin de prendre connaissance du **règlement des études de premier cycle**, voir: <http://secretariatgeneral.umontreal.ca/documents-officiels/reglements-et-politiques/reglement-des-etudes-de-premier-cycle/>
- Les étudiants inscrits au **Bureau de Soutien aux Étudiants en Situation de Handicap (BSESH)** désirant bénéficier de mesures d'accommodement aux examens sont priés de consulter le lien suivant pour connaître la procédure à suivre: <http://www.bsesh.umontreal.ca/>