

## 제 15회 NICE Bond Academy: Vol Trading and Vol Surface Construction

|             |   |
|-------------|---|
| <p>제 1주</p> | <p><b>NBA 오리엔테이션</b></p> <p><b>Volatility Introduction</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 자산가격 결정모형 설명</li> <li>• 주요 옵션과/ ELS 구조설명 및 변동성 연결고리</li> <li>• 실무적 관점에서 Ito lemma 설명 및 활용</li> <li>• 옵션 Quote 관점에서 Black-Scholes 및 Greeks Data Review</li> </ul>  |
| <p>제 2주</p> | <p><b>변동성 헤지 트레이더 Trading P&amp;L</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Hedge trading P&amp;L 분석</li> <li>• Short gamma 상품 분석</li> <li>• Long gamma 상품 분석</li> <li>• 시장에서 활용되는 다양한 변동성 측도방법</li> </ul>   |
| <p>제 3주</p> | <p><b>Implied Vol and Vol Skew</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Implied Vol 개념 및 구성방법</li> <li>• Volatility Skew 발생원인</li> <li>• Volatility Skew 의 정보해석 및 Trading 에 주는 함의 확인</li> </ul>   |
| <p>제 4주</p> | <p><b>Beyond Black Scholes: 고급변동성 모형의 기초</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Vol Surface 개념설명</li> <li>• Local vol 개념 설명 및 Greeks</li> </ul>   |
| <p>제 5주</p> | <p><b>Vol Surface Construction(1/2): 확률변동성 모형 Heston(1993)</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Heston(1993) 모형소개</li> <li>• Heston(1993) 모형분석</li> <li>• Numerical 이슈 및 해결방법론</li> </ul>   |
| <p>제 6주</p> | <p><b>Vol Surface Construction(2/2): 확률변동성 모형 Heston(1993)</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Market 옵션 Quote 입수: CScreen Data, Bloomberg, 상장거래소 등</li> <li>• OTC 옵션 Quote Convention 설명(선물지수 등)</li> <li>• Vol Surface Construction 구성 단계별 실제 사례분석</li> <li>• 기타 Commodity Vol Surface 비교 코멘트</li> </ul> |

### **강의관련 정보**

- ✓ 강의 일시: 2013.10.15~2013.11.19 (매주 1회)
- ✓ 강의 시간: 저녁 7시 (매 회 2시간)
- ✓ 강의 장소: 여의도 사학연금회관 2층 대회의실
- ✓ 수강료: 100만원

- 강의관련 문의: NICE P&I 금융공학연구소 팀장 안청희 (02- 398-3926)