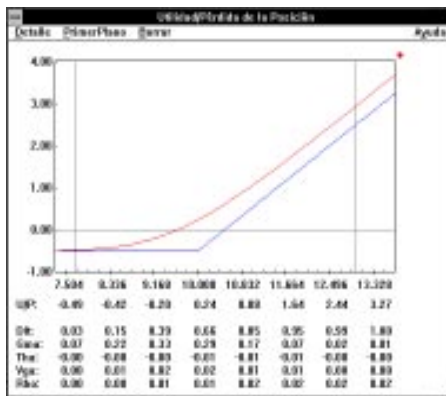




GLOBAL DERIVATIVES

SIMULADOR DE OPCIONES Y WARRANTS

El Simulador de Opciones y Warrants, es una herramienta sofisticada para la valuación de opciones, y para ayudar en el trading de las mismas. Combinando en un sólo paquete un libro de estrategias de inversión y software de herramientas con el cual se pueden simular y examinar posiciones en derivados.



Características principales del paquete:

- La habilidad para simular cualquier posición en monedas, futuros, índices o acciones comunes.
- Estas posiciones pueden especificarse en el activo subyacente, en las opciones referidas sobre dicho activo o en ambos.
- Las opciones pueden ser de las listadas en bolsa u over-the-counter.
- Los resultados de todas las simulaciones se muestran tanto en gráficas como en números.

- Las gráficas incluyen trazos de los perfiles de utilidad/perdida, delta, gamma, theta y vega.

- Las simulaciones se pueden sobreponer en una sola gráfica para poderlas comparar.

- Se pueden efectuar distintos tipos de combinaciones en una sola gráfica.

- Las variables tales como la volatilidad o el número de días por vencer pueden ser cambiadas.

- Alternativamente, se pueden comparar dos posiciones completamente diferentes sobre el mismo subyacente.

- Estos tipos de sobreposición gráfica, pueden ser entremezclados. Y se permiten hasta seis sobreposiciones en una sola gráfica

- El usuario tiene acceso a tres tipos de valuación diferentes: Black-Sholes, Barone-Adessi-Whaley o Cox-Ross-Rubenstein. También se incluyen a los valuadores derivados de la fórmula de Black-Sholes. Estos son: El modelo Black, el Garman-Kohlhagen, y el Black-Sholes Pseudo Americano.

El alcance del libro va desde los fundamentos de las opciones, hasta complejos ejercicios



GLOBAL DERIVATIVES

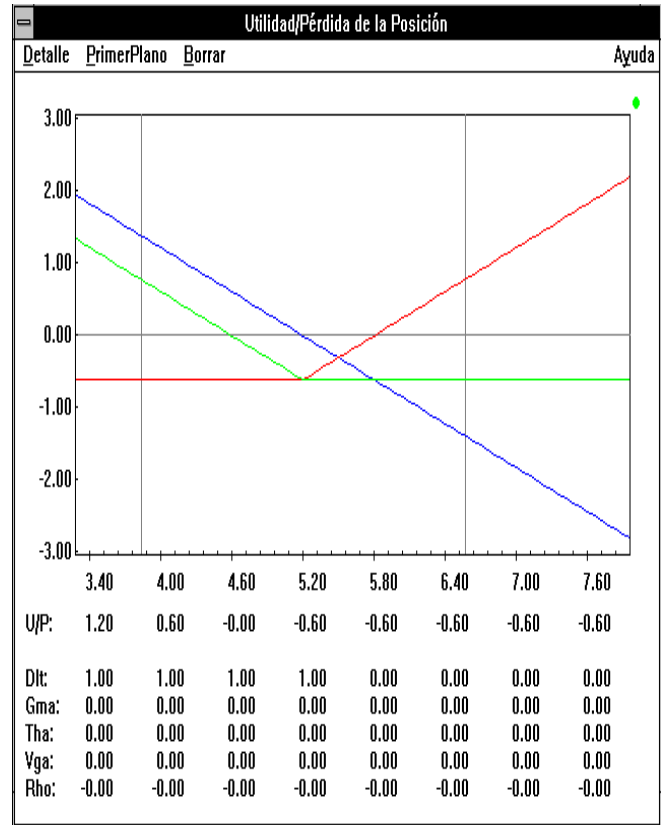
de volatilidad. El paquete evalúa el riesgo potencial y la recompensa de cualquier posición de opciones, sin importar cuán compleja sea.

El Simulador de Opciones y Warrants evalúa posiciones que cotizan en las bolsas americanas de opciones, posiciones en LEAPS, posiciones en opciones over-the-counter y posiciones en opciones cotizadas en las bolsas europeas de opciones.

El Simulador de Opciones y Warrants ha sido diseñado para inversionistas y para hedgers, que deseen utilizar herramientas sofisticadas para simular con modelos, la respuesta de sus posiciones reales y sus posiciones hipotéticas, al cambio en los precios de los valores subyacentes, volatilidad, tasas de interés y dividendos.

El Simulador de Opciones y Warrants consiste de tres paquetes de programación que funcionan bajo el ambiente Windows . Estos paquetes son: (a) Simulador de Opciones y Warrants que evalúa las opciones listadas en las bolsas Americanas de Opciones, (b) El OTC Simulador de Opciones y Warrants, que evalúa posiciones en opciones over-the-counter, y c) El Simulador de Opciones y Warrants Volatilities, que estima y gráfica las volatilities históricas e implícitas.

* Las Posiciones pueden escalarse automáticamente para cumplir con determinados parámetros de riesgo. Por ejem-



plo, el usuario puede especificar que una posición pierda no mas de \$3,000 USCY dado un movimiento de mercado comparable al del Crack de Octubre 19, 1987.

* No existe limite al tamaño o complejidad de las posiciones.

* El usuario puede conocer las volatilities de opciones individuales, o grupos de opciones o de posiciones enteras.

* Las posiciones pueden ser evaluadas automáticamente para detectar cambios en la volatilidad o en días para expiración.



GLOBAL DERIVATIVES

* El Simulador de Opciones y Warrants no necesita una línea de datos. Ha sido diseñado para requerir un mínimo de datos. Para efectuar las simulaciones más simples, todo lo que se requiere es de un precio de valor subyacente, una volatilidad y una tasa de interés de corto plazo. En este caso el simulador provee los valores teóricos de la opción que se usan en lugar de los precios de mercado de las opciones.

* Incluida se encuentra una calculadora de opciones que computa los valores teóricos de las opciones y las sensibilidades de series individuales de opciones.

* Las simulaciones se pueden almacenar y después llamar de un diskette o disco duro normales. El número de simulaciones que se pueden almacenar sólo se encuentra limitado a la cantidad de espacio disponible en el disco.

* El Simulador de Opciones y Warrants automáticamente calcula los días para el vencimiento en las opciones listadas en las Bolsas Estadounidenses.

* El option Simulator automáticamente convierte entre unidades de moneda local y dólares.

Características Principales del Libro:

El libro comienza con una descripción de los

contratos de opciones listados en las bolsas más importantes y termina con una discusión de las posiciones delta neutral de las opciones. Se incluyen discusiones acerca del riesgo y beneficio de las opciones y se efectúa un análisis de las posiciones de opciones adecuadas para Especuladores y Hedgers. Las posiciones de opciones que se discuten en detalle incluyen: Posiciones descubiertas tanto largas como cortas, posiciones sintéticas, straddles, spreads de tiempo, spreads de alza y de baja, spreads ratio vertical, butterflies, ventas cubiertas, conversiones y reversals, delta neutral, y posiciones rebalanceadas.

Se requiere de un sistema de computadora en ambiente Windows™ y un Mouse.