

2 jours (14 heures)

PRÉSENTIEL OU
DISTANCIÉL

► 16 et 17/06/2021
► 23 et 24/11/2021

**Cycle avec option
certifiante :**

Gestion des risques
de change et taux
Page 10

Adhérent

1490 € HT

Non-adhérent

1 690 € HT

Repas offert

Public concerné

Trésoriers (*front, middle et back-office*),
collaborateurs des
directions financières,
comptables ou risques,
asset managers, chargés
d'affaires de banques

Prérequis

Culture financière

**Moyens pédagogiques
et d'évaluation**

- Exercices d'application
- Étude de cas
- Activités digitales
- Rapport
d'auto-évaluation

LA GESTION DES RISQUES

COMPRENDRE ET GÉRER LE RISQUE DE TAUX **CPF**

COMPÉTENCES VISÉES

- Acquérir les bases de calcul actuariel nécessaires à l'évaluation du risque de taux
- Comprendre les facteurs déterminant l'évolution des taux et savoir identifier les sources de risque
- Comprendre le comportement des produits dérivés de taux vanille et les mécanismes d'évaluation (détermination d'un taux *forward* et *pricing* d'un *swap*)
- Savoir quantifier le risque de taux et mettre en place des stratégies de réduction des risques
- Connaître les produits optionnels de taux classiques (*cap, floor*) : leurs mécanismes, leurs propriétés et leur utilisation
- Avoir un aperçu des dérivés exotiques de taux
- Comprendre l'impact des normes comptable IAS/IFRS sur la gestion du risque de taux

PROGRAMME

RAPPELS

- Les bases de calcul actuariel (intérêts linéaires, composés, VAN, TRA)
- Les conventions de marché
- Les éléments de calcul obligataire

Exercices d'application

- Calcul de TRA
- Indices monétaires et calcul d'un Eonia capitalisé

LA COURBE DE TAUX

- Les formes de la courbe des taux
- Les fluctuations des taux
- Les courbes zéro coupon et facteurs d'actualisation
- Les courbes *swap, multicurving*

Exercices d'application

- Évaluation d'un *swap*
- Calcul d'un taux *forward*

L'IDENTIFICATION DU RISQUE

- L'identification du risque de taux au bilan et au compte de résultat
- L'évaluation du risque de taux présent et futur
- La position de taux

LA MESURE ET LA GESTION DU RISQUE

- Duration, sensibilité et convexité
- La méthode des *gaps*
- VaR et scénarios probabilistes

Exercices d'application

- Immunisation d'un passif
- Établir l'échéancier d'impasses à CT
- Gestion d'une position de taux

Étude de cas

- Stratégie de précouverture
- Stratégie de variabilisation

LA GESTION DU RISQUE DE TAUX AVEC LES CCS

LA GESTION DU RISQUE DE TAUX AVEC LES INSTRUMENTS OPTIONNELS SIMPLES OU EXOTIQUES

- Les *caps, floors, tunnels* et *swaptions*
- Les mécanismes et utilisations (principaux résultats, valorisation et grecques)
- Les options exotiques et structurées : description, opportunités et limites

Exercice d'application

- Choix d'un instrument de couverture pour une dette à taux variable

LA RÉGLEMENTATION ET LES NORMES COMPTABLES

- Les normes comptables internationales : vers une nouvelle sensibilisation et de nouvelles contraintes