

☺ Pricing et modélisation des structurés de taux

Valoriser et gérer le risque des produits et options exotiques de taux

PUBLIC

Desks de structuration (banques, asset managers, institutionnels) – Sales Fixed Income – Assistants gérants taux (banque et sociétés de gestion, coté investisseurs) – Banquiers privés – Analystes quantitatifs – Managers et collaborateurs de la fonction Middle Office structurés de taux – Départements valorisation et contrôle – Département Risque – Consultants SSII en inter contrat

PRÉ-REQUIS

Avoir de solides connaissances mathématiques sur le domaine et maîtriser l'usage d'Excel

NIVEAU D'EXPERTISE

Expertise

MOYENS PÉDAGOGIQUES

- Dispositif de formation structuré autour du transfert des compétences
- Acquisition des compétences opérationnelles par la pratique et l'expérimentation
- Apprentissage collaboratif lors des moments synchrones
- Parcours d'apprentissage en plusieurs temps pour permettre engagement, apprentissage et transfert
- Formation favorisant l'engagement du participant pour un meilleur ancrage des enseignements

SATISFACTION ET EVALUATION

- L'évaluation des compétences sera réalisée tout au long de la formation par le participant lui-même (auto-évaluation) et/ou le formateur selon les modalités de la formation.
- Evaluation de l'action de formation en ligne sur votre espace participant :
 - ▶ A chaud, dès la fin de la formation, pour mesurer votre satisfaction et votre perception de l'évolution de vos compétences par rapport aux objectifs de la formation. Avec

Code
282

Durée
sur-mesure / 7 heures

Tarif
Nous contacter

**Repas inclus (en présentiel)*

Objectifs pédagogiques

- Décrire les mécanismes des produits structurés de taux complexes
- Valoriser les options exotiques de taux et gérer le risque
- S'adapter aux forces et limites des modèles suivant les différents modèles de courbes

Programme de la formation

Engagement

Vous vous engagez dans votre formation. Connectez-vous sur votre espace participant et complétez votre questionnaire préparatoire. Votre formateur reçoit vos objectifs de progrès.

Décrire les mécanismes des produits structurés de taux complexes

Détailler le marché des structurés de taux

- Rappels sur les options de taux vanilles : caps / floors et swaptions
- Exotiques 1ère génération vs exotiques 2ème génération
- Structuration des produits de taux : les EMTN
- Relation arrangeur / émetteur / investisseur
- Une typologie des exotiques de taux
- Exercice (TP Excel) : structuration d'un EMTN via des Caps / Floors et Swaptions

Valoriser les options exotiques de taux et gérer le risque

Détailler les exotiques complexes

- La nécessité d'un modèle de courbe
- L'impossibilité d'une évaluation par formule fermée
- La nécessité d'une modélisation de l'ensemble de la courbe des taux
- Exercices

Lister les principaux modèles de courbes

vos accord, votre note globale et vos verbatims seront publiés sur notre site au travers d'Avis Vérifiés, solution Certifiée NF Service

- ▶ A froid, 60 jours après la formation pour valider le transfert de vos acquis en situation de travail
- Suivi des présences et remise d'une attestation individuelle de formation ou d'un certificat de réalisation

ACCOMPAGNEMENT FORMATION À DISTANCE

En cas de nécessité, une assistance technique et pédagogique est joignable entre 8h30 et 18h (jours ouvrés):

- par téléphone : 01 83 10 10 10
- par mail : care-formation@lefebvre-dalloz.fr

Une réponse immédiate est apportée ; si besoin, le demandeur est mis en relation avec un expert dans un délai maximum de 48h.

- Modèles à taux court (Vasicek, CIR)
- Le cadre HJM
- Modèles gaussiens de type Hull & White
- Libor Market Model (BGM)
- Swap Market Model (Jamshidian)
- Exemples

Préciser le modèle Hull & White 1 facteur

- Modélisation des zéro-coupons et des taux forward instantanés
- Mean reversion, formes de volatilité et caractère markovien
- Pricing des caplets et swaptions
- Procédure de calibration (bootstrap)
- Méthodes numériques : Monte Carlo et différences finies ?
- Exercice (TP Excel) : pricing de caplets et swaptions dans le cadre Hull & White Calibration du modèle

S'adapter aux forces et limites des modèles suivant les différents modèles de courbes

Utiliser une swaption bermuda : un produit emblématique

- Caractéristiques du produit
- Décomposition en most expensive + switch option
- Comprendre l'effet de la mean reversion
- Exercice (TP Excel) : pricing d'une swaption bermuda, impact de la mean reversion

Gérer plus de complexité

- Multi-callable : reverse floater, corridor, CMS spread option...
- Path-dependent : target redemption notes, snowballs, volatility bonds...
- Approche : comprendre les produits et appréhender leurs risques
- Mise en perspective : se satisfaire de modèles imparfaits... tout en s'assurant de leur caractère conservateur

Transfert

Votre parcours de formation se poursuit dans votre espace participant. Connectez-vous pour accéder aux ressources et faciliter la mise en œuvre de vos engagements dans votre contexte professionnel.

A noter

En amont et en aval de la formation, le positionnement pédagogique sera effectué à l'aide d'un questionnaire d'auto-positionnement.