



DERIVES DE CREDIT 1

MECANISMES ET UTILISATIONS

Objectifs de la formation :

- Connaître les mécanismes et l'utilisation des principaux dérivés et structurés de crédit.
- Appréhender les principes de valorisation et de gestion des risques.
- Comprendre les risques liés à ces produits.

Programme :

Evolution du marché :

- Origines du marché.
- Développement des structurés de crédit.
- Environnement actuel – origines de la crise 2007/2008.

Crédit Default Swaps :

- Asset Swaps et CDS.
- Principe et flux.
- Cotation et trade de CDS.
- Aspects juridiques : Exemple de confirmation ISDA.
- Risques associés aux CDS.
- Stratégies de couverture et de trading.
- Valorisation et sensibilité d'un CDS.

Étude de cas :

- *Études de quelques évènements de crédit.*
- *Sensibilités d'un CDS.*

Itraxx et Itraxx tranché :

- Définitions.
- Stratégies d'arbitrage et de couverture.
- Impact d'évènements de crédit sur l'indice.
- Pricing et cotation.

First to Default Baskets :

- Comprendre la corrélation d'instant de défaut.

Étude de cas : Structurer un basket.



CDO et Structurés de Crédit :

- Principe de titrisation.
- CDOs Cash.
- CDOs Synthétique.
- CDO Single Tranche.

Étude de cas : Hedging d'une tranche avec l'Itraxx

Environnement réglementaire :

- Quelles évolutions pour les structurés de crédit ?
- Agences de Notation et Rating.
- Chambres de compensation pour CDS.
- Impacts de la réglementation du marché.

Public concerné:

- Tout public

Méthode pédagogique :

Les cours tiennent compte des acquis et des capacités d'assimilation des participants. Le formateur a pour mission de répondre à la demande de façon permanente et individualisée.

Tout au long de la formation, le formateur alterne entre théorie, démonstration et pratique.

Mise à disposition de tout le matériel dédié à cette formation.

Intervenants :

Formateur spécialisé dans les techniques des mécanismes et utilisations des dérivés de crédit requérant un minimum de trois années de pédagogie appliquée dans la formation.