

Certificat RISK MANAGEMENT



Le secteur financier mauricien est aujourd'hui à la croisée des chemins : la montée en compétences de ses talents est indispensable pour passer d'un niveau de fonctions administratives à un niveau de conseil et d'expertise pointus.

Le certificat Risk Management est le fruit d'une collaboration entre un partenaire académique d'excellence, l'Université Paris-Dauphine, un institut de formation régional fortement connecté aux réalités du marché, AIM et un expert en risk management, le Dr. Errais est titulaire d'un doctorat en ingénierie financière de Stanford University.

PARTAGE



EXPERIENCE



AVENIR



OBJECTIFS DE LA FORMATION

Très opérationnelle, cette formation s'adresse à des professionnels du domaine qui souhaitent faire évoluer leurs compétences et leur carrière rapidement et concrètement.

Les 8 jours de cette formation résolument interactive vous permettront de :

- Connaître les différentes stratégies de gestion de risque
- Maîtriser les aspects techniques des calculs du risque
- Mettre en place les mesures de contrôle de risque

PRE REQUIS

Notions de base en finance et en mathématiques financières. Ce cours étant un cours pratique, il est souhaitable de ramener un ordinateur doté de l'application Excel.

PREPARATION DU CERTIFICAT :

Une évaluation est faite sur une journée, à la fin de la formation

PROGRAMME DETAILLE

Le programme est composé de 56 heures sur 8 jours de cours et une journée d'évaluation repartis autour des modules suivants :

Introduction

- Notions et typologies des risques
- Facteurs de risque
- Le contexte réglementaire international : les accords de Bâle
- Capital économique vs capital réglementaire
- La réglementation tunisienne relative aux risques de marché

MODULE 1 : GESTION DU RISQUE DE MARCHÉ, L'APPROCHE VALUE AT RISK

L'approche Value at Risk (VaR)

- 1.1.1 Définition la VaR
- 1.1.2 Utilisation de la VaR
- 1.1.3 Les utilisateurs de la VaR
- 1.1.4 Exemples sur excel

Définition statistique de la VaR

- 1.2.1 Rappels statistiques
- 1.2.2 Estimation des lois de variation des taux et prix de marché
- 1.2.3 Exemples sur excel

Calcul de la VaR

- 1.3.1 VaR Paramétrique
- 1.3.2 VaR conditionnelle
- 1.3.3 Exemples sur excel

Les problèmes pratiques posés par la VaR

Méthodes d'estimation de la VaR

- 1.5.1 Méthodes non paramétriques
- 1.5.2 Simulation historique
- 1.5.3 Bootstrapped Historical Simulation
- 1.5.4 Weighted Historical Simulation
- 1.5.5 Riskmetrics
- 1.5.6 Exemples sur excel

Exemples d'estimation de la VaR

- 1.6.1 Risque de portefeuille et VaR
- 1.6.2 VaR diversifiée
- 1.6.3 VaR individuelle
- 1.6.4 VaR marginale
- 1.6.5 VaR incrémentale
- 1.6.6 VaR composée
- 1.6.7 Exemples sur excel

LE PUBLIC VISE PAR LE CERTIFICAT EN RISK MANAGEMENT

- Analystes financiers
- Analystes de Risque
- Banquiers
- Gestionnaires de portefeuille
- Gestionnaires d'OPCVM OPCVM (Organismes de placements collectifs en valeurs mobilières)

Limites et alternatives de la VaR :

- 1.7.1 Le Backtesting
- 1.7.2 Le Stress-testing
- 1.7.3 L'Expected Short Fall
- 1.7.4 Exemples sur excel

VaR et Risk management

MODULE 2 : GESTION DU RISQUE DE TAUX D'INTÉRÊT

Le marché des titres de créances

2.1.1 Le marché obligataire :

- Le marché obligataire public vs. privé
- Les Bons de Trésor Assimilables (BTA) : Mécanismes d'assimilations et d'adjudications. L'adjudication à la hollandaise. Les Obligations Corporatives : la notion de risque de défaut et de rating - Le marché obligataire international : le cas de la France et des Etats Unis

Les Obligations Assimilables du Trésor (OAT)- Les Treasury Bonds

2.1.2 Le marché monétaire :

- La dette à court terme publique : Les Bons de Trésors à Court Terme (BTCT) - La dette à court terme privée : Les Billets de Trésorerie - La dette à court terme bancaire : Les Certificats de Dépôt

La notion de risque de taux d'intérêt

- 2.2.1 Les paramètres d'une obligation : - La maturité - Le coupon - Le notionnel
- 2.2.2 Les différents types d'obligation : - Les obligations zéro-coupon - Les obligations avec optionnalité
- 2.2.3 La relation entre les titres à revenus fixes et le taux d'intérêt

Les outils de mesure de risque de taux d'intérêt

- 2.3.1 La Duration
- 2.3.2 La Convexité
- 2.3.3 Cas pratiques sur Excel

La construction d'une courbe de taux d'intérêt

- 2.4.1 La notion de bootstrapping
- 2.4.2 Le problème des données manquantes : interpolation et extrapolation
- 2.4.3 Cas pratiques sur Excel

Les techniques et instruments de couverture du risque de taux d'intérêt

- 2.5.1 L'immunisation par DALM (Duration Asset Liability Matching)
- 2.5.2 L'immunisation par Cash Flow Matching

MODULE 3 : GESTION DU RISQUE DE TAUX D'INTÉRÊT

Introduction au risque de crédit

- 3.1.1 Définition du risque de crédit - Les sources du risque de crédit - Les mesures du risque de crédit - Le risque de crédit vs. risque de marché
- 3.1.2 Le processus de gestion du risque de crédit
- 3.1.3 Conditions préalables organisationnelles et informatiques

3.1 Les mesures du risque de défaut

- 3.2.1 L'événement de défaut
- 3.2.2 La prévision du défaut
 - Le crédit rating
 - L'analyse générationnelle
 - Les probabilités de transition
 - La prévision des probabilités de défaut
 - Le scoring : Objectifs et utilité, méthodes statistiques, Résultats et interprétation
 - Cas pratiques sur Excel .

LE FORMATEUR :

L'ensemble du programme est délivré par Eymen Errais, PhD, FRM. Dr. Errais est titulaire d'un doctorat en ingénierie financière de Stanford University. Il possède aussi deux masters, le premier en Recherche opérationnelle et le second en Ingénierie Financière. Il est également titulaire de plusieurs diplômes professionnels tels que le Financial Risk Manager (FRM), Corporate Finance Technical Foundations, Investment Management et Operational Risk and Finance du Chartered Institute of Securities and Investments (CISI).

Eymen a débuté sa carrière à Merrill Lynch comme analyste quantitatif pour rejoindre Crédit Suisse en tant que Trader sur les produits dérivés, avant d'atterrir sur le desk de corrélation de crédit chez Barclays. Eymen a occupé ensuite le poste de directeur de Bespoke, options and off-the-run tranches trading à Creditex New York. Eymen est maître-assistant en Finance, il donne des cours à l'Université de Tunis et à l'ENIT. Il est également associé à Alpha Capital et consultant auprès de la Banque Mondiale.



LES POINTS FORTS DE CETTE FORMATION :

Approche très pratique et opérationnelle
Approche internationale, bilingue

Formation construite spécifiquement pour les professionnels de la finance

Simulations et cas pratiques adaptés au contexte des participants

3.2.3 Les mesures du risque de défaut à partir des données de marché

- Les obligations corporatives / Les spreads et le risque de défaut / La prime de risque / L'analyse temporelle des yields
- Les actions / Le modèle de Merton / Pricing des actions et la dette

La gestion du risque de crédit

3.3.1 Mesurer la distribution des pertes de crédit

3.3.2 Mesurer l'espérance des pertes

3.3.3 Mesurer la credit VaR

3.3.4 Les modèles du risque de crédit des portefeuilles - Credit Metrics - CreditRisk +

- Moody's KMV - Comparaison

3.3.5 La gestion des crédits impayés

3.3.6 Cas pratiques sur Excel

MODULE 4 : GESTION DU RISQUE DE TAUX D'INTÉRÊT

Définition du risque opérationnel

Démarche globale d'élaboration de la cartographie des risques

4.2.1 La cartographie des risques, outil de pilotage au service de la gouvernance de l'entreprise

4.2.2 Elaboration de méthodologies d'analyse : top-down ou bottom-up

Identification des événements sujets à risque

4.3.1 La constitution d'un référentiel d'événements adaptés à l'organisation étudiée

4.3.2 Le recensement des processus

4.3.3 Culture d'entreprise : prise en compte de l'organisation

Evaluation des risques

4.4.1 Estimation et mesure de la probabilité de survenance

4.4.2 Appréciation des impacts sur les différents compartiments de l'organisation

Cas pratique : à partir d'un portefeuille de risques, identifier les risques majeurs pour une entreprise donnée

Analyse des situations à risque

4.5.1 Analyse des scénarios de risques critiques

4.5.2 Recensement des éléments de maîtrise des risques

4.5.3 Cotation de l'efficacité des éléments de maîtrise des risques

Formalisation de la cartographie des risques

4.6.1 Bâtir une représentation graphique adaptée - mapping

4.6.2 Evaluation de l'adéquation entre niveau de risque et niveau de maîtrise des risques

4.6.3 Notion de risque résiduel

Cas pratique : Elaborer et présenter une cartographie des risques

Traitement des risques

4.7.1 Mise en place d'un dispositif de vigilance et de pilotage d'événements

4.7.2 Définition et déploiement d'un plan de maîtrise des risques

4.7.3 Définition d'une ou plusieurs stratégies de continuité des activités

ORGANISATION ET MODALITES D'INSCRIPTION :

Organisation de la formation et Durée de la formation :

56 heures sur 8 jours (2 fois 4 jours) sur une période de 2 semaines pour faciliter l'assimilation et mise en pratique des compéte

Date pour la formation

Cours public : fin janvier 2017

Possibilités d'organiser la formation et certification en interne

MODALITÉS PÉDAGOGIQUES

Cette formation est dispensée en anglais et en français. Les supports utilisés sont rédigés en anglais ou en français.

Minimum de 9 participants pour les formations en « interne » - maximum de 20 participants par session.

HORAIRES DES COURS

9h00 - 16h30

PRIX DE LA FORMATION :

Les formations sont approuvées par le **MQA** et sont donc éligibles au remboursement par la HRDC (60% de remboursement minimum).

Contactez nous pour plus de détails

ANALYSIS

group



INFORMATIONS & INSCRIPTIONS

CONTACTEZ-NOUS :

AIM (Analysis Institute of Management) :

Maurice & Madagascar

1 rue de l'institut, Ebène Skies, Ebène, Maurice

M. Mickael Dieudonné, Coordinateur des Programmes :

mickael@analysis.im

T +230 202 00 55

M + 230 59 42 3755

Bureau de Antananarivo, Madagascar

Explorer Business Park Ankorondrano

Antananarivo Madagascar

Bernadette How Responsable, Marketing :

bernadette@tnsanalysis.com

T +261 20 22 518 26

M +261 32 97 582 38

www.analysis.im



MAURICE

REUNION

MADAGASCAR

MAYOTTE