

INTRODUCTION AU RISQUE DE CREDIT

PROGRAMME

- **TYPLOGIE DU RISQUE DE CRÉDIT**
 - Définition des différents types de risque
 - Les différentes approches de la mesure du risque
 - approche interne
 - approche réglementaire standard et avancée
 - Les différents types de risque de crédit
 - organisation des marchés financiers
 - valorisation des instruments financiers
 - risque de contrepartie et risque émetteur
Exemple. Risque de contrepartie et risque émetteur sur différents instruments financiers
 - Risque de crédit et approche réglementaire
 - aperçu de la réglementation Bâle II
 - les différents risques de crédit dans la réglementation
- **RISQUE ÉMETTEUR**
 - Instruments de base du risque émetteur
 - obligation risquée zéro-coupon à taux fixe
 - produits dérivés sur événement de crédit (Credit Default Swap, Credit Linked Note, etc.) et leur modélisation
Exercice. Valorisation d'un CDS
 - Produits de corrélation
 - Credit Default Swap Index (CDX), Itraxx et portefeuilles de créances
 - tranches d'indices
 - obligations adossées à des actifs (CDO)
 - Techniques de valorisation des produits de corrélation
 - modèle à copule gaussienne
 - valorisation de tranches d'indices
 - corrélation implicite et base correlation
Exercice. Valorisation d'une tranche d'Itraxx
- **RISQUE DE CONTREPARTIE**
 - Risque de contrepartie réglementaire
 - Modélisation du risque de contrepartie
 - constituants du risque de contrepartie (LGD, PD, EAD)
 - pertes attendues (EL) et pertes inattendues (UL)
 - matrices de transition de ratings et VaR de contrepartie
Cas pratique. Étude du risque de contrepartie sur un portefeuille de produits OTC
- **INTERACTIONS ENTRE RISQUE DE CONTREPARTIE ET RISQUE ÉMETTEUR**
 - Wrong Way Risk
Cas pratique. Valorisation d'un CDS incluant le risque de contrepartie
- **CONCLUSIONS ET DISCUSSION**

DESCRIPTION

Cette formation permet de se familiariser avec les concepts relatifs au risque de crédit. Elle fournit l'ensemble des notions indispensables à une personne souhaitant travailler dans ce domaine.

OBJECTIFS

- Acquérir les notions de base pour la mesure du risque de crédit
- Avoir un aperçu des principaux instruments de crédit et de leur technique de valorisation
- Comprendre la différence entre risque de contrepartie et risque émetteur

PUBLIC

- Analystes financiers
- Ingénieurs risques
- MOE et MOA en front office, middle office ou risques

NIVEAU

Formation de base

PRÉ-REQUIS

aucune connaissance préalable n'est requise

FORMATIONS ASSOCIÉES

- **PREPAREZ-VOUS**
 - Mathématiques financières
- **ÉLARGISSEZ VOTRE CHAMPS DE VISION**
 - Introduction aux risques de marché
- **ALLEZ PLUS LOIN**
 - Modélisation du risque de crédit et des dérivés de crédit
 - Modélisation du risque de contrepartie
 - Modélisation de l'exposition au risque de contrepartie

DURÉE

2 jours

FORMAT

journée/soirée

PRIX

1 630€ HT