

Construire et valoriser les principaux produits structurés de taux

Code  
**523**

Durée  
**2 jours / 14 heures**

Tarif Inter\*  
**2 050 € HT**

\*Repas inclus (en présentiel)

### PROCHAINES SESSIONS

- **PARIS :**  
30-31 mai. 2024
- **A DISTANCE :**  
30-31 mai. 2024
- **PARIS :**  
14-15 oct. 2024
- **A DISTANCE :**  
14-15 oct. 2024

[Voir toutes les sessions](#)

### 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 – Intermédiaires en gestion et placements

### PRÉ-REQUIS

La participation à cette formation requiert d'avoir de solides connaissances mathématiques sur le domaine et de 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

## Objectifs pédagogiques

- Décrire le marché et les acteurs des structurés de taux et leurs motivations respectives
- Décomposer les principaux structurés dans le marché et calculer leurs prix
- Enumérer les risques des produits structurés de taux

## Programme de la formation

### Comment construit-on un structuré ?

- Principes généraux de montage
- Les différents types de structurés
- Prix théorique et coût de couverture
- Le marché secondaire
- La demande : besoins et contraintes selon les segments de clientèle et l'horizon d'investissement
- L'offre : typologie des principaux produits répondant aux critères de la demande

### Options de 1ère génération : les briques de base

- Caps et Floors sur Euribor
- Swaps et Swaptions
- Caps et Floors sur CMS
- CDS et options sur CDS
- Options binaires et range
- Volatilités log-normales, normales et log-shiftées
- TP Excel :
- construire une obligation taux fixe callable par l'émetteur
- construire un flotteur euribor cappé flooré
- étude des sensibilités de ces produits

### Focus sur les produits « callables » et les "vol bonds"

- La notion de vente de convexité
- Le cas des « Vol bonds »
- TP Excel :
- construire une obligation taux fixe callable par l'émetteur
- construire un vol bonds

### Structurés de 2nde génération

- Une introduction au « path dependent »
- Comment identifier un produit « path dependent » ?
- Principes généraux de Monte Carlo et « LMM »
- Focus sur les « Tarns » et « Snow ball »
- Focus sur les produits auto callable
- Retour sur la notion de convexité
- TP Excel : estimation du prix d'un structuré de 2nde génération par Monte-

## 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 votre 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

## Pour aller plus loin

- Structurés taux / crédit
  - ▶ analyse des callables taux fixe avec émetteur high yield
  - ▶ analyse des hybrides crédit taux fixe / taux variable

## Parmi nos formateurs



### Thierry Gainon

Thierry a réalisé toute sa carrière dans les marchés financiers où il a été notamment en charge de la structuration sur les marchés de taux et actions en banque d'investissement. Il a ensuite créé et développé le département contrôle des risques d'une société de gestion appartenant à un groupe de prévoyance, Il maîtrise les aspects techniques des produits financiers et dispose d'une connaissance étendue de l'offre actuelle, ainsi que du cadre réglementaire de leur utilisation. Il maîtrise également différents langages informatiques ( en particulier VBA, PYTHON et JAVASCRIPT) ainsi que les principales techniques de machine et deep learning.