

MODÉLISATION DU RISQUE DE CRÉDIT ET DES DÉRIVÉS DE CRÉDIT

PROGRAMME

- CONCEPTS ÉLÉMENTAIRES DU RISQUE DE CRÉDIT
 - Concepts et définition
 - Les différentes formes de risque de crédit
 - Les indicateurs du risque de crédit
 - exposition en cas de défaut (EAD)
 - probabilité de défaut (PD)
 - pertes en cas de défaut (LGD)
 - Objectifs des modèles de risque de crédit
 - valorisation de produits dérivés
 - risk management
- LES ACTIFS DE BASE DU RISQUE DE CRÉDIT
 - L'obligation risquée zéro-coupon
 - caractéristiques et modélisation des flux futurs
 - valorisation par arbitrage
 - Le Credit Default Swap (CDS)
 - caractéristiques et modélisation des flux futurs
 - valorisation par arbitrage
- MODÉLISATION DU RISQUE INDIVIDUEL (SINGLE NAME)
 - La modélisation du temps de défaut
 - Les modèles structurels
 - modèle de Merton
 - interprétation économique, valeur de la firme et modèles à barrière
 - calibration des modèles structurels
 - Les modèles à forme réduite
 - rappel sur les processus de Poisson
 - spread de crédit et probabilité de défaut risque-neutre
Exercice. Construction de probabilités de défaut implicites aux prix de CDS
 - Les Credit Default Swap Options (CDSO)
- PORTEFEUILLES DE CRÉANCES ET PRODUITS DE CORRÉLATION
 - Itraxx et CDX
 - description et caractéristiques
 - valorisation et index spread
 - Tranches d'Itraxx
 - description et caractéristiques
 - valorisation et base correlation
Exercice. Valorisation d'un n-th to default swap
 - CDO et tranches de CDO
 - description et caractéristiques
 - valorisation de tranches de CDO
- MODÉLISATION DU RISQUE DE DÉFAUT JOINT
 - Corrélacion de défaut
 - Modèles structurels de risque joint
 - modèle de Merton à facteurs
 - dépendance par fonction copule
 - calibration et approche homogène
 - base corellation

DESCRIPTION

Cette formation présente les principaux modèles et approches du risque de crédit sur les produits "single name" et les produits de corrélation.

OBJECTIFS

- Découvrir les grands domaines de la modélisation du risque de crédit
- Comprendre les modèles de risque de crédit, l'intensité de défaut et la corrélation de défaut
- Savoir utiliser et calibrer les modèles de risque de crédit sur des portefeuilles de créances

PUBLIC

- Métiers des risques (gestion, contrôle, ingénierie)
- MOA en ingénierie financière
- Analystes financiers

NIVEAU

Intermédiaire

PRÉ-REQUIS

- Connaissances élémentaires des marchés, produits et risques financiers
- Connaissances élémentaires de statistique et de calcul stochastique

FORMATIONS ASSOCIÉES

- PREPAREZ-VOUS
 - Risque de crédit
 - Marchés financiers (Niveau 1)
 - Instruments financiers
 - Mathématiques financières
- ÉLARGISSEZ VOTRE CHAMP DE VISION
 - Modélisation du risque de contrepartie
- ALLEZ PLUS LOIN
 - Modélisation de l'exposition au risque de contrepartie

FORMATEUR

David Nizard

DURÉE

2 jours

FORMAT

journée/soirée

PRIX

1 920 € HT

Cas pratique. Etude des modèles CreditMetrics et KMV

- Modèles réduits et dépendance
 - modèle à facteurs
 - calibration d'un modèle à intensité

Cas pratique. Etude d'un modèle à intensité

- MODÉLISATION DU RISQUE DE CRÉDIT
 - Modélisation du processus de pertes
 - Indicateurs de risques
 - pertes attendues
 - VaR et pertes exceptionnelles
 - Bâle II et l'approche réglementaire
- LE MARCHÉ DU CRÉDIT ET LA CRISE FINANCIÈRE
 - Risques ignorés
 - risque de liquidité sur les instruments de crédit
 - Incremental Risk Charges (IRC)
 - Wrong Way Risk
 - Perspectives pour la gestion du risque de crédit
- CONCLUSION ET DISCUSSION