ACTIVITÉS DE MARCHÉ - BFI - MARCHÉ ACTIONS, CRÉDIT, CHANGE ET MATIÈRES PREMIÈRES

Dérivés de crédit : valoriser les contrats, couvrir le risque et piloter le portefeuille

Sur les dérivés de crédit, le prix affiché résulte d'une chaîne d'hypothèses rarement explicitée : taux de recouvrement retenu, forme de la courbe d'intensité de défaut, traitement des points illiquides, corrélation supposée entre signatures. Quand les spreads s'écartent brutalement, ces hypothèses décident du résultat comptabilisé. Ces deux jours reconstruisent la mécanique complète, du contrat jusqu'à la couverture. Le participant calibre une courbe de défaut à partir de spreads cotés, revalorise un portefeuille après un choc de marché et défend une stratégie de couverture devant un comité des risques.

DURÉE	MODALITÉ	TARIF	DÉLAI D'ACCÈS
2 jours — 14 h	**Présentiel ou à distance**	**À partir de 1 880 € HT**	**11 jours ouvrés après validation du financement.**

Mon Pôle Formation est un organisme certifié Qualiopi. La certification qualité a été délivrée au titre de la catégorie d'action suivante : **ACTIONS DE FORMATION** — certificat n° 76 31 02622 31 (SGS ICS)

01 Public visé et prérequis

PUBLIC VISÉ
Opérateurs de marché, structureurs, analystes quantitatifs, gérants obligataires, valorisateurs et contrôleurs des risques.

PRÉREQUIS
Maîtriser les mathématiques financières et la valorisation des produits de taux.

POSITIONNEMENT À L'ENTRÉE
Analyse du besoin et test de positionnement. Vos réponses sont partagées avec votre formateur afin d'adapter la formation à votre niveau et votre contexte professionnel.

02 Objectifs pédagogiques

À l'issue de la formation, le participant sera capable de :

- Décrire le fonctionnement contractuel des principaux dérivés de crédit
- Calibrer une courbe de probabilités de défaut implicite à partir des spreads cotés
- Valoriser un contrat d'échange sur risque de crédit et calculer ses sensibilités
- Traiter la corrélation de défaut dans les produits adossés à un portefeuille
- Intégrer les ajustements de valorisation liés à la contrepartie et au financement
- Construire et suivre une couverture de risque de crédit

03 Programme détaillé

M1 Instruments et mécanismes contractuels

- Savoir ce que l'on achète réellement
- Contrats d'échange sur risque de crédit sur signature unique
- Indices de crédit et découpage en tranches
- Définition de l'événement de crédit et procédures de règlement
- Documentation cadre collatéral et appels de marge
- Rôle des chambres de compensation
- À retenir : La définition de l'événement de crédit et le mode de règlement pèsent autant sur le résultat que le niveau de spread.

M2 Construction de la courbe de crédit

- Extraire l'information contenue dans les spreads
- Relation entre spread taux de recouvrement et probabilité de défaut
- Calibrage d'une courbe d'intensité de défaut
- Interpolation et traitement des maturités illiquides
- Passage du spread coté au montant réglé à l'initiation
- Contrôle de la qualité des données de marché
- Atelier : Les participants calibrent une courbe de défaut sur une série de spreads puis testent sa sensibilité au taux de recouvrement.

M3 Valorisation et sensibilités

- Mesurer le risque porté au jour le jour
- Valorisation de la jambe de prime et de la jambe de protection
- Sensibilité au spread et au taux de recouvrement
- Risque de saut à défaut et concentration par signature
- Produits adossés à un portefeuille et modélisation de la corrélation
- Limites des modèles en période de tension
- Cas pratique : Un portefeuille de positions est revalorisé après un élargissement brutal des spreads.

M4 Couverture et gestion du portefeuille

- Piloter les positions dans la durée
- Couverture d'une exposition obligataire par des dérivés
- Base entre obligation et contrat d'échange
- Ajustements de valorisation liés à la contrepartie et au financement
- Encadrement par les limites de risque
- Contrôles indépendants et réserves de valorisation
- Mise en situation : Le groupe propose une couverture sur une exposition concentrée puis en défend le coût devant un comité des risques.

04 Modalités pédagogiques, méthodes et moyens

MODALITÉS PÉDAGOGIQUES
Présentiel ou à distance

LIEU / FORMAT
Dans vos locaux — jusqu'à 10 collaborateurs, Paris — Présentiel, À distance — Classe virtuelle

MÉTHODES MOBILISÉES
• Apports théoriques, ateliers et cas pratiques. Support de cours numérique et fiches méthodes fournis.

ENCADREMENT
Formateurs qualifiés et expérimentés, experts de leur domaine, sélectionnés par Mon Pôle Formation.

05 Modalités d'évaluation et de suivi

ÉVALUATION DES ACQUIS
• QCM et mises en situation. Évaluation des acquis en début et en fin de parcours, évaluation à chaud et à froid à 60 jours.

SUIVI DE L'EXÉCUTION
• Émargement des participants
• Certificat de réalisation remis à l'issue de la formation

SANCTION DE LA FORMATION
Attestation de fin de formation et certificat de réalisation remis à chaque participant.

06 Type de reconnaissance

Formation non certifiante — Attestation de fin de formation et certificat de réalisation remis à chaque participant.

07 Modalités d'accès, financement et tarifs

MODALITÉS D'INSCRIPTION
Inscription en ligne, par téléphone, par devis ou via votre OPCO.

DÉLAI D'ACCÈS
11 jours ouvrés après validation du financement.

FINANCEMENTS POSSIBLES
- OPCO et plan de développement des compétences
- FAF et CFP
- France Travail
- Paiement jusqu'à 6 fois sans frais

DATES / SESSIONS
Entrées permanentes

FORMULE	DÉTAIL	TARIF
Inter-entreprises	-10 % dès 2 participants, -15 % dès 3, -20 % à partir de 4 inscrits sur la même session.	**À partir de 1 880 € HT**

Prix nets — exonération de TVA, article 261-4-4° du CGI.

08 Accessibilité aux personnes en situation de handicap

Accessible aux personnes en situation de handicap. Contactez notre référent handicap pour construire une solution adaptée : contact@monpoleformation.fr

RÉFÉRENT HANDICAP
Tiffany LESTROUBAC

CONTACT
contact@monpoleformation.fr

09 Indicateurs de résultats

INDICATEUR	RÉSULTAT	MODALITÉS DE CALCUL
Taux de satisfaction	**N/A**	Moyenne des notes de satisfaction des stagiaires sur les 12 derniers mois
Taux d'abandon	**N/A**	Calculé sur les 12 derniers mois

Résultats arrêtés au 29/09/2026. N/A : donnée non disponible ou effectif insuffisant sur la période.

10 Contacts

INSCRIPTIONS ET INFORMATIONS
contact@monpoleformation.fr
01 87 66 57 66

ADRESSE
10a rue du Maréchal de Lattre de Tassigny, 76420 Bihorel

RÉCLAMATIONS
Par e-mail : contact@monpoleformation.fr