

Journée du 26 avril 2023

Programme de la 1ère journée

*Les opérations sur titres (OST), les mesures de rendement et de risque sur actions, Mesures de performances d'un Portefeuille dynamique (avec plusieurs versements et retraits), méthodologie de calcul du TUNINDEX et de son ajustement suite à OST*

8h00 à 8h30 	<b>Checking et accueil des participants autour d'un café</b>
8h30 à 10h15	<b>Les conventions de dates et de bases</b>
	<b>Fonctionnement et organisation du marché obligataire</b>
	Organes et acteurs du marché obligataires Organisation du marché des émissions des valeurs du trésor Organisation du marché des émissions des obligations
10h15 à 10h30 	<b>Pause-café</b>
10h30 à 13h00	<b>Rendement et notions de calcul sur taux d'intérêts</b>
	<b>Les opération de court terme</b>
	Les intérêts simples-définition Taux d'intérêt nominal et taux d'intérêt réel
	Vocabulaire et notation Montant des intérêts simples Notion de rendement (Yield, Return) sur intérêts simples
	Taux d'intérêts proportionnels Application Intérêts post comptés et intérêts précomptés
	<b>Déjeuner</b>
	<b>Rendement et notions de calcul sur taux d'intérêts</b>
	<b>Les opération de long terme</b>
	Intérêts composés Capitalisation et taux de rendement Actualisation Taux de rendement actuariel Taux d'intérêts équivalents Relation entre taux proportionnel et taux équivalent Intérêts composés : Mode continu vs mode Discret Relation entre Taux actuariel et taux monétaire postcompté Relation entre Taux actuariel et taux monétaire précomptés
13h00 à 14h00 	<b>Pause-café</b>
14h00 à 16h30	<b>Caractéristiques des titres de créances</b>
	<b>Les caractéristiques d'une obligation</b>
	Durée de vie, Maturité résiduelle, Valeur nominale, Prix d'émission Taux d'intérêt nominal, coupon, Fréquence coupon, mode de remboursement Tableau d'amortissement
16h30 à 16h45 	
16h45 à 18h00	

*Les Stratégies de gestion de portefeuille actions, conception d'un indice composite, Contribution et attribution de performance par titre dans un PF action, Mesure de l'attribution de performance, Simulation attribution de performance sur un PF réel, Application sur Excel : poids, contrib et attribution*

8h à 8h30 	<b>Checking et accueil des participants autour d'un café</b>
8h30 à 10h15	<b>Caractéristiques des titres de créances</b>
	<b>Les caractéristiques des Bons du trésor</b>
	Prix d'émission et montant collectés
	La technique de l'adjudication
	La technique de l'assimilation (ou fongibilité)
10h15 à 10h30 	<b>Pause-café</b>
10h30 à 13h00	<b>La courbe des taux</b>
	La courbe des taux actuariels (Yiel To Maturity Curve)
	Construction de la courbe YTM
	Limite et critiques de la courbe de la YTM Curve
	Les taux Zéro Coupon (ZC)
13h00 à 14h00 	<b>Déjeuner</b>
14h00 à 16h30	<b>La courbe des taux</b>
	Construction de la courbe zéro coupon selon le modèle de Nelson Siegel
	Formulation du modèle
	Problématique de l'estimation du paramètre de forme
	Méthodologie de calibrage
16h30 à 16h45 	<b>Pause-café</b>
16h45 à 18h00	<b>La courbe de la place de Tunis</b>
	Étapes de construction de la courbe zéro coupon de la place
	Constitution d'une base de données, Filtrages et traitement des données
	La courbe des taux forward
	La courbe au pair

*La courbe de la place de Tunis, Théories explicatives et Interprétations économiques de la courbe des taux  
Pricing des obligations  
Les instruments de mesures de risque sur obligations, Le trading des obligations  
Les Stratégies de gestion d'un portefeuille obligataire*

<p>8h à 8h30 </p>	<p><b>Checking et accueil des participants autour d'un café</b></p>
<p>8h30 à 10h15</p>	<p><b>La courbe de la place de Tunis</b></p> <p><b>Les information présentées dans les reporting de la courbe de place</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Le Graphique zéro-coupon</li> <li>Le Reporting zéro coupon</li> <li>Le Reporting actuariel</li> <li>Le Reporting au pair &amp; courbe au pair</li> <li>Le Reporting forward</li> <li>Les paramètres de la courbe</li> </ul>
<p>10h15 à 10h30 </p>	<p><b>Pause-café</b></p>
<p>10h30 à 13h00</p>	<p><b>Théories explicatives et Interprétations économiques de la courbe des taux</b></p> <p><b>Pricing des obligations</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Valorisation linéaire et Valorisation au prix du marché</li> <li>Pricing d'une Obligation (Dirty price, Accrued Coupon, Clean Price)</li> <li>Pricing d'un Bon de Trésor (Dirty price, Accrued Coupon, Clean Price)</li> </ul>
<p>13h00 à 14h00 </p>	<p><b>Déjeuner</b></p>
<p>14h00 à 16h30</p>	<p><b>Les instruments de mesures de risque sur obligations</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Les différents types de risque d'une obligation</li> <li>Risque de crédit</li> <li>Risque de contrepartie</li> <li>Risque de liquidité</li> <li>Risque de marché</li> </ul> <p><b>Instruments de mesure de risque de taux</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Durée de vie moyenne</li> <li>Duration</li> <li>Sensibilité (Modified duration)</li> <li>Convexité</li> </ul> <p><b>Le trading des obligations</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Marché primaire : adjudication</li> <li>Marché secondaire</li> <li>Market place</li> <li>Gré à gré</li> </ul>
<p>16h30 à 16h45 </p>	<p><b>Pause-café</b></p>
<p>16h45 à 18h00</p>	<p><b>Les Stratégies de gestion d'un portefeuille obligataire</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Notions de positions et de risques</li> <li>Stratégies de gestion dynamiques adossées sur la courbe des taux</li> <li>Stratégies de gestion passives et hybrides</li> </ul>