

GESTION DES RISQUES DE MARCHÉ

OBJECTIFS DU COURS :

Concepts et connaissances : risque ; aversion au risque ; finance comportementale ; volatilité ; Value-at-Risk ; contrats à terme, swaps, options ; mesures de performances (Sharpe, Treynor, Black, Jensen...) ; alpha, bêta, delta, gamma, véga ; duration ; immunisation.

Compétences :

- expliquer, appliquer, critiquer, les critères de choix rationnel face au risque
- calculer et interpréter des mesures de performances de portefeuille ;
- expliquer et calculer des mesures de risques financiers ;
- expliquer le fonctionnement des contrats à terme, swaps, options vanille (sur actions, matières premières, taux d'intérêt).

Plan du cours :

1. Principes de gestion des risques.
2. Risques et performances de portefeuille
3. Mesures de risque.
4. Instruments de gestion des risques.
 - contrats à terme
 - swaps
 - options

Prérequis :

- concepts de représentation des variables aléatoires (probabilités, fonction de densité, fonction de répartition, moments d'une variable aléatoire : espérance, variance, degré d'asymétrie, degré d'aplatissement)
- concepts économiques de représentation des préférences et d'une décision optimale, méthode de statique comparative (fonction d'utilité, dérivée, concavité...)

Manuel(s) de référence

- Hull, John, *Gestion des risques et institutions financières*, Pearson Education
- Hull John, *Options, futures et autres dérivés*, Pearson Education, 8^{ème} éd
- d'Arvisenet, Philippe, *Finance internationale*, Collection Gestion Sup, Dunod
- Bodie, Zvi & Robert Merton, *Finance*, Pearson Education
- Jacquillat, Bertr., Bruno Solnik & Chr. Pérignon, *Marchés Financiers*, Dunod
- Poncet, Patrice & Roland Portrait, *Finance de Marché*, Dalloz

Ressources Internet recommandées

- entreprises de marché (Euronext)
- régulateurs (AMF, Banque de France)
- CFA Institute

Modalités de contrôle des connaissances

- Dossiers à rendre.