

La Duration et le risque de taux PDF - Télécharger, Lire

TÉLÉCHARGER

LIRE

ENGLISH VERSION

DOWNLOAD

READ

Description

Le développement exceptionnel des marchés de capitaux, au cours des dernières années, est marqué par une forte instabilité des taux d'intérêt. Comment maîtriser ce risque? Un nouvel outil : la duration. « Copyright Electre »

23 mai 2013 . On entend souvent parler de « maturité moyenne » et de « duration » .

l'investisseur pour son exposition accrue au risque de taux d'intérêt.

5 déc. 2012 . En effet, plus la durée d'une obligation est longue, plus le risque de . la durée, qui prend en compte le nombre total de période (n), le taux.

28 mai 2015 . uel> moyen> permet> de> mesurer> et> d'apprécier> le> risque> de> taux>? □ a. La durée et la sensibilité. □ b. La notation ou rating.

Objet de la séance 9: définit le risque de taux et présenter les différents moyens de couverture .

Mesure du risque de taux : concept de sensibilité et de durée.

11 Jan 2012 - 3 min - Uploaded by ACTEIAad4:46. Les différents types de taux d'intérêt -

Duration: 1:49. ImmoPlace ma 1,951 views · 1:49 .

Les plus importantes sont la durée, la sensibilité et la convexité. . La convexité est un outil d'analyse de risque de taux, apportant un supplément.

dix elle fût utilisée comme mesure d'exposition d'un titre à revenu fixe au risque de taux. 1.1.

Définition. « Le coefficient de durée d'une obligation peut être.

De très nombreux exemples de phrases traduites contenant "risque de taux" . own funds management is mainly controlled on the basis of modified duration.

1 mai 2015 . «La durée, un élément important dont il faut tenir compte avant d'investir, permet d'évaluer raisonnablement bien le risque lié au taux.

Plus la durée est élevée, plus grand est le risque de perte/gain de valeur, . méthode d'évaluation du risque de taux d'intérêt pour un portefeuille d'actifs et de.

25 sept. 2007 . 3 Les obligations et la courbe des taux. 13 . 5.2.2 La durée : calcul et interprétation . .. expose-t-elle son détenteur `a un risque de taux?

Le risque de non remboursement à l'échéance pour cause de faillite est quasi nul, lorsqu'il s'agit . Elle représente la différence de taux de rendement entre une obligation émise par une .. C'est ce qu'expriment la durée et la sensibilité.

La mesure de risque retenue par Solvabilité II pour le risque .. obligations à faible durée, en particulier celles à .. taux de coupon, spread, durée, maturité.

19 déc. 2016 . Les taux d'intérêt longs s'inscrivent en hausse, forçant les investisseurs en crédit à se demander s'ils veulent couvrir le risque de taux.

14 oct. 2016 . Différentes stratégies existent pour gérer ou échapper à ce risque et obtenir un .

Le marché obligataire suisse a ceci de particulier que la durée (1) n'a . Dans un scénario de hausse des taux, trois solutions s'offrent aux.

risque, son taux s'ajoute à t ; ... Si l'investisseur souhaite minimiser le risque de taux, il choisira des obligations à durée faible. C – La relation entre.

Il y a une relation inverse entre les taux de marché et le prix des . un portefeuille contre le risque de taux, il faut que sa durée soit.

Le développement exceptionnel des marchés de capitaux, au cours des dernières années, est marqué par une forte instabilité des taux d'intérêt et, donc, par un.

L'évaluation et la gestion du risque de marché (ALM) se fait en .. calcul de la durée D au passif et à l'actif : Principes du risque de marché. Taux : 3,50%.

17 mars 2016 . La durée est particulièrement utile pour mesurer le risque des . dépendra beaucoup plus de la prime de risque crédit que du risque de taux.

19 août 2016 . Si les indicateurs de durée de vie et d'exposition au risque de taux du passif . L'indicateur principal de risque d'un actif est la durée, son.

27 févr. 2015 . Pour les investisseurs situés dans des pays exposés à un risque de . Du fait de la baisse des rendements, la durée des portefeuilles a.

les taux bas sur le secteur de l'assurance tant en vie qu'en . gap de durée entre les actifs et les passifs. en .. une exposition accrue au risque de taux qui se.

28 sept. 2017 . Depuis la fin de la crise financière, les acteurs de marché ont constamment et

quasiment unanimement anticipé des taux longs plus hauts sur.

3 août 2015 . Lorsque l'on aborde le risque de taux d'intérêt, la conversation s'oriente généralement vers la duration. La duration (cf. encadré), qui prend en.

Quelle est la perception par les marchés financiers de l'exposition au risque de taux .. La duration d'une obligation gouvernementale à taux variable étant.

LA MESURE et le traitement du risque de taux d'intérêt est un aspect essentiel de la gestion obligataire. La dura- tion et, plus particulièrement, la duration.

Calcul de valorisation d'obligation, sensibilité, duration. . calculerez la duration et la sensibilité de ce titre en supposant que les taux passent instantanément à.

18 avr. 2016 . La duration et le risque de taux / Abbas Mohseni et Jean-Marc Plumyène -- 1991 -- livre.

robuste du risque: la duration. Enfin nous tenterons de généraliser les résultats obtenus sous des hypothèses de structure des taux non plate. 1.1 Les méthodes.

taux zéro-coupon à partir des prix d'un échantillon homogène l'obligations ... Les taux actuariels et les indicateurs de risques associés (duration et sensibilité).

tirage au sort : problème de risque gratuit augmentation du coût . Taux de rendement actuariel : (Yield To Maturity) = taux d'actualisation ou à .. La différence entre vie moyenne et duration est due au fait que l'on n'a pas actualisé les flux.

risque de taux qui résulte des effets possibles exercés par les variations des .. Akella, S. et S. Greenbaum (1992) : « Innovations in interest rates, duration.

L'analyse de la duration implique l'utilisation de la duration moyenne . Illustration – Stratégies de gestion du risque de taux d'intérêt Supposons que le.

Les titres de créances négociables; Les obligations; Le risque de taux; Le risque de crédit; Le risque de liquidité; Les différents types de remboursement.

adossement; contexte de certitude et d'incertitude; convexité, évolution des taux d'intérêt; gestion du risque des taux d'intérêt; mesures de duration; méthodes.

variations peuvent générer des gains ou des pertes, d'où le risque de taux. . La duration et la convexité sont des concepts pour mesurer la sensibilité d'un titre.

Le risque de taux . Où est le risque sur la dette? Emprunts à Taux fixe. Emprunts à Taux variable .. La duration d'un emprunt obligataire est peut être définie.

le risque de taux d'intérêt: il se doit de placer ou emprunter de l'argent sur l'horizon qui .. On appelle cela la couverture en duration. Limite. Le fait d'utiliser le.

Mais elles comportent également un risque de duration, qui reflète la forte sensibilité des obligations longues à l'évolution des taux d'intérêt et de l'inflation.

La gestion des risques de taux d'intérêt et de change par l'approche ALM: Le cas de la Banque Ouest Africaine . 3.1.4.1/- La sensibilité de la VAN et la duration.

2 nov. 2011 . Nous l'avons souligné dans un article précédent : lorsque les taux . au « risque » (devenu opportunité) de taux d'intérêt lorsque les taux...

Le risque de variation du prix de l'obligation en fonction du niveau des taux d'intérêt dépendra directement de sa duration ou sa sensibilité (ce qui est la même.

28 oct. 2010 . Gérer le risque de taux d'intérêt avec les ETF . et continue de la duration, essentielle pour améliorer la gestion du risque de taux d'intérêt.

Le risque d'une obligation à taux fixe varie en fonction inverse du taux d'intérêt du marché. Le cours des obligations à taux fixe baisse lorsqu'il y a hausse du.

Il contient les informations essentielles en termes d'objectifs, de risques, de ... Taux d'intérêt: Les idées tactiques et à plus long terme sur la duration, la courbe.

Cet article étudie les spécificités de l'exposition au risque de taux d'intérêt et les ... du fait de l'incidence des options implicites (cf. infra) l'écart de duration.

Dans le cas de cash flows risqués, la structure par terme des taux est souvent ignorée. ...

Apparition du concept de duration pour tenir compte de ces éléments.

27 sept. 2012 . Auparavant, sur le monétaire, le taux sans risque au jour le jour le joue . pas le bon moment pour être long en duration car les obligations traitent.

5 oct. 2015 . Orientations de l'ABE sur la gestion du risque de taux d'intérêt .. de la duration modifiée des fonds propres est la PV01 des fonds propres.

La définition de la duration donnée à l'équation (7.3) a été introduite pour la première fois par Macaulay en 1938 (Macaulay's duration). Lorsque le taux.

L'analyse de la duration permet de quantifier le risque de taux des obligations. La duration (appelée aussi duration Macauley) correspond à la durée de vie.

Aussi, il y a le risque de taux : lorsque les taux d'intérêt augmentent, le cours des obligations ...

En reprenant l'exemple 3/4, calculer la duration de l'emprunt.

2.2.4 Généralisation, modèle de taux court à un facteur . . 2.5.2 Formulation des taux court avec HJM risque de taux d'intérêt est mesuré par la duration.

22 sept. 2015 . Cependant dans un contexte de bas taux d'intérêt, l'écart croissant entre . 2.1 -

Un risque de déséquilibre de duration du bilan des assureurs.

La limitation des risques liés à l'inflation . méthode d'adossement par la duration qui.

La duration d'un instrument financier à taux fixe, comme une obligation, est la durée de vie moyenne de ses flux financiers pondérée par leur valeur actualisée. Toutes choses étant égales par ailleurs, plus la duration est élevée, plus le risque est grand.

Duration et le risque de taux, A. Mohseni, J.M. Plumyene, Puf. Des milliers de livres avec la livraison chez vous en 1 jour ou en magasin avec -5% de réduction.

(risque de solvabilité et risque de taux d'intérêt) et d'en apprécier l'adéquation . La duration modifiée donne une indication de l'exposition d'une obligation au.

risques, notamment le risque de défaut, le risque de marché, le risque de taux d'intérêt ou de duration, le risque de change et le risque lié à la courbe.

14 janv. 2016 . Toutefois, si la hausse des taux vous préoccupe, la duration peut vous aider à évaluer le risque de taux d'intérêt éventuel associé aux.

14 oct. 2014 . Des mesures de gestion du risque sont également passées en revue. . sur le marché des titres ayant une duration aussi longue que le passif.

duration d'environ sept ans. Dans un tel portefeuille, par exemple, une hausse des taux d'intérêt de 1% se . risque de taux est relative- ment secondaire, d'où.

Le calcul de la duration se fait à partir du taux actuariel et des flux . la duration peut l'aider à prendre des décisions pour la couverture de son risque de taux.

Les obligations à duration courte étant moins exposées au risque de taux d'intérêt, l'impact délétère d'une hausse des taux d'intérêt sur la performance serait.

15 oct. 2010 . Duration et sensibilité : Les risques liés à un investissement en obligations. • Le risque de taux. • Le risque de liquidité. • Le risque de défaut.

Sensibilité des obligations aux variations de taux d'intérêt et duration . En effet, le risque de variation significatif de taux est plus important sur une longue.

-Lorsque l'on emprunte à taux E3M, quel est notre risque en tant qu'emprunteur ? (à part une hausse du taux je ne vois rien.) et quel est le.

Sa duration et sa sensibilité par : 1.1. Qu'est-ce qu'une obligation ? 1. LES RISQUES DE BASE LIES AUX OBLIGATIONS A TAUX FIXE. Attention : hypothèse.

Connaître les indicateurs essentiels des risques de marché : duration, sensibilité, . du risque de taux d'intérêt : méthode des impasses, méthode de la duration, .

3 mars 2015 . Le SCR de taux Solvabilité 2 met en évidence les écarts de duration entre les investissements et les engagements (en particulier les taux.

es taux d'intérêts - (1) Portefeuille évalué en valeur de marché en capital restant dû (2) Marge nette d'intérêts (3) Duration et delta (4) Convexité et gamma (5)

11 avr. 2017 . Rechercher un meilleur équilibre entre risque de taux d'intérêt et risque de . La gestion tactique de la duration est elle aussi importante car la.

28 avr. 2010 . Le risque de taux d'intérêt a longtemps été perçu comme marginal par rapport au risque de . c/ Méthode de la duration, sensibilité et convexité

du pôle d'expertise Taux de Natixis Asset Management en fournissant des outils . l'option adjusted spread (OAS), le duration times spread (DTS) et la maturité.

Cependant, un assureur peut théoriquement s'immuniser contre le risque de taux en alignant la duration de son actif sur celle de son passif, ce qui atténue la.

2) Analogie entre duration et délai de récupération 14. 3) Relation entre duration et sensibilité 16. Section 4 - Les risques obligataires 18. A) Le risque de taux.

Gestion obligataire et risque de taux d'intérêt. . II Mesure des risques d'intérêt (vol, duration, sensi, convexité, VAR). III Gestion indiciaire (construction d'un PTF, .

prises sans être exposés au risque de taux d'intérêt sous-jacent. (duration). La couverture de la duration vise à fournir une protection contre le risque de perte.

Le risque de taux d'intérêt est généralement appréhendé par deux métriques qui font l'objet des lignes qui suivent ; la duration et la convexité.

21 sept. 2010 . La duration d'un instrument financier à taux fixe, comme une . étant égales d'ailleurs, plus la duration est élevée, plus le risque est grand.

Ne pas confondre risque de taux et risque émetteur. Le cas des émetteurs obligataires très solvables. Le rendement actuariel des obligations à taux fixe d'un.

10 janv. 2014 . Modalités de calcul du risque global des OPCVM et des FIA agréés ... est la duration, ou sensibilité aux taux d'intérêts de l'instrument financier.

Approche Globale Dynamique du Risque de Taux d'une Compagnie . d'abord une duration arbitraire de l'actif, tire des scénarios de taux C.I.R., calcule les.

11 juin 2015 . On peut aussi atténuer le risque de la hausse des taux d'intérêts en réduisant la duration du portefeuille. Pour rappel, la duration d'une.

A maturité et taux de rendement fixés, la Duration d'une obligation est une . Tel 2006 devez vous acheter pour garder la même exposition au risque de taux?

16 nov. 2016 . Duration : La duration d'une obligation correspond à la période à l'issue . la rentabilité excédentaire par rapport au taux sans risque divisé par.

La duration de Macaulay donne une mesure du risque d'une obligation. C'est la .

Approximation de la sensibilité du prix à une variation des taux d'intérêts

La mesure, la gestion et la surveillance des risques de taux d'intérêt doivent .. leur économique du capital propre de la banque se fonde sur la duration qui.

Achetez La duration et le risque de taux en ligne sur Puf.com, le plus vaste choix des Puf. Expédié sous 48h.

Plus les taux sont élevés, plus la sensibilité et la duration sont faibles et inversement. . Cet élément essentiel du risque de taux est géré par les investisseurs.

a été scientifiquement démontré que les risques de taux d'intérêt ainsi que de crédit sont rémunérés à long terme par une prime de risque systématique.

doter d'une stratégie efficace de gestion du risque de taux d'intérêt et en assurer le ... La duration est une mesure de la sensibilité des prix des créances aux.

1 mars 2012 . 4- Duration et delta. 5- Convexité et gamma. 6- Immunisation de portefeuille. 7- Instruments de transfert du risque de taux. 7.1- Couverture.

b) Les indices ayant recours à l'actualisation : une méthode plus technique d'évaluation du

risque de taux utilise le concept de duration, la duration étant une.

30 janv. 2013 . D'une obligation à l'autre, le niveau de risque de taux varie. .. La duration modifiée est une dérivée de la duration de Macaulay et est basée.

gestion du risque de taux d'intérêt. . duration, de value-at-risk et d'expected shortfall. .. Un portefeuille obligataire de 100 millions \$ a une duration égale à.

20 juil. 2014 . Stratégies, couverture, risque, taux d'intérêt, instruments, produits dérivés .

Couverture en duration (immunisation); Couverture par produits.

30 mars 2007 . 2.3.1 Risque de taux d'intérêt. . 2.3.5 Risque de remboursement anticipé au gré de l'émetteur. .. 4.9 La duration de Macaulay.

28 déc. 2016 . Risque de crédit, de business, opérationnel, politique. La gestion des risques de taux d'intérêt: La duration peut être vue comme une durée de.

1	Introduction
2	1.1 Le risque de taux
3	1.2 Le risque de crédit
4	1.3 Le risque de business
5	1.4 Le risque opérationnel
6	1.5 Le risque politique
7	2. Le risque de taux d'intérêt
8	2.1 Le risque de taux d'intérêt
9	2.2 Le risque de taux d'intérêt
10	2.3 Le risque de taux d'intérêt
11	2.4 Le risque de taux d'intérêt
12	2.5 Le risque de taux d'intérêt
13	2.6 Le risque de taux d'intérêt
14	2.7 Le risque de taux d'intérêt
15	2.8 Le risque de taux d'intérêt
16	2.9 Le risque de taux d'intérêt
17	2.10 Le risque de taux d'intérêt
18	2.11 Le risque de taux d'intérêt
19	2.12 Le risque de taux d'intérêt
20	2.13 Le risque de taux d'intérêt
21	2.14 Le risque de taux d'intérêt
22	2.15 Le risque de taux d'intérêt
23	2.16 Le risque de taux d'intérêt
24	2.17 Le risque de taux d'intérêt
25	2.18 Le risque de taux d'intérêt
26	2.19 Le risque de taux d'intérêt
27	2.20 Le risque de taux d'intérêt
28	2.21 Le risque de taux d'intérêt
29	2.22 Le risque de taux d'intérêt
30	2.23 Le risque de taux d'intérêt
31	2.24 Le risque de taux d'intérêt
32	2.25 Le risque de taux d'intérêt
33	2.26 Le risque de taux d'intérêt
34	2.27 Le risque de taux d'intérêt
35	2.28 Le risque de taux d'intérêt
36	2.29 Le risque de taux d'intérêt
37	2.30 Le risque de taux d'intérêt
38	2.31 Le risque de taux d'intérêt
39	2.32 Le risque de taux d'intérêt
40	2.33 Le risque de taux d'intérêt
41	2.34 Le risque de taux d'intérêt
42	2.35 Le risque de taux d'intérêt
43	2.36 Le risque de taux d'intérêt
44	2.37 Le risque de taux d'intérêt
45	2.38 Le risque de taux d'intérêt
46	2.39 Le risque de taux d'intérêt
47	2.40 Le risque de taux d'intérêt
48	2.41 Le risque de taux d'intérêt
49	2.42 Le risque de taux d'intérêt
50	2.43 Le risque de taux d'intérêt
51	2.44 Le risque de taux d'intérêt
52	2.45 Le risque de taux d'intérêt
53	2.46 Le risque de taux d'intérêt
54	2.47 Le risque de taux d'intérêt
55	2.48 Le risque de taux d'intérêt
56	2.49 Le risque de taux d'intérêt
57	2.50 Le risque de taux d'intérêt
58	2.51 Le risque de taux d'intérêt
59	2.52 Le risque de taux d'intérêt
60	2.53 Le risque de taux d'intérêt
61	2.54 Le risque de taux d'intérêt
62	2.55 Le risque de taux d'intérêt
63	2.56 Le risque de taux d'intérêt
64	2.57 Le risque de taux d'intérêt
65	2.58 Le risque de taux d'intérêt
66	2.59 Le risque de taux d'intérêt
67	2.60 Le risque de taux d'intérêt
68	2.61 Le risque de taux d'intérêt
69	2.62 Le risque de taux d'intérêt
70	2.63 Le risque de taux d'intérêt
71	2.64 Le risque de taux d'intérêt
72	2.65 Le risque de taux d'intérêt
73	2.66 Le risque de taux d'intérêt
74	2.67 Le risque de taux d'intérêt
75	2.68 Le risque de taux d'intérêt
76	2.69 Le risque de taux d'intérêt
77	2.70 Le risque de taux d'intérêt
78	2.71 Le risque de taux d'intérêt
79	2.72 Le risque de taux d'intérêt
80	2.73 Le risque de taux d'intérêt
81	2.74 Le risque de taux d'intérêt
82	2.75 Le risque de taux d'intérêt
83	2.76 Le risque de taux d'intérêt
84	2.77 Le risque de taux d'intérêt
85	2.78 Le risque de taux d'intérêt
86	2.79 Le risque de taux d'intérêt
87	2.80 Le risque de taux d'intérêt
88	2.81 Le risque de taux d'intérêt
89	2.82 Le risque de taux d'intérêt
90	2.83 Le risque de taux d'intérêt
91	2.84 Le risque de taux d'intérêt
92	2.85 Le risque de taux d'intérêt
93	2.86 Le risque de taux d'intérêt
94	2.87 Le risque de taux d'intérêt
95	2.88 Le risque de taux d'intérêt
96	2.89 Le risque de taux d'intérêt
97	2.90 Le risque de taux d'intérêt
98	2.91 Le risque de taux d'intérêt
99	2.92 Le risque de taux d'intérêt
100	2.93 Le risque de taux d'intérêt
101	2.94 Le risque de taux d'intérêt
102	2.95 Le risque de taux d'intérêt
103	2.96 Le risque de taux d'intérêt
104	2.97 Le risque de taux d'intérêt
105	2.98 Le risque de taux d'intérêt
106	2.99 Le risque de taux d'intérêt
107	2.100 Le risque de taux d'intérêt