



## BUILDING SKILLS

COACHING & TRAINING

# VALORISATION DU PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE PAR RÉFÉRENCE À LA NOUVELLE COURBE DE TAUX DES BONS DU TRÉSOR

## I. ANIMATEURS

- M. **Mohamed SKIMA**, Directeur du Contrôle et de l'Analyse des marchés à la Direction générale de la politique monétaire - **Banque Centrale de Tunisie - BCT**.
- M. **Lassaâd MBAREK**, Sous-directeur des opérations de marché à la Direction générale de la politique monétaire - **Banque Centrale de Tunisie - BCT**.

II. LIEU : **Hôtel Novotel**, Avenue Mohamed V, Tunis, Tunisie

III. DATES : **26, 27 & 28 Décembre 2017**

IV. COÛT : Le prix par participant est fixé à **1.660 Dinars** Hors Taxes.

## V. PIÈCES JOINTES :

- Planning et programme du séminaire de formation
- Bulletin d'inscription (retour par e-mail)



## **I. INTÉRÊT DE LA FORMATION**

Cette formation, destinée aux gestionnaires des portefeuilles de bons du Trésor dans les banques et les OPCVM, vise à leur permettre de maîtriser les techniques de gestion obligataire et d'optimiser le rendement global de portefeuille-titres compte tenu de l'évolution des taux d'intérêt.

En effet, le gestionnaire d'un portefeuille obligataire doit avoir la qualité d'un stratège capable de tirer profit de l'évolution des taux d'intérêt. Cela passe bien entendu par le renforcement de ses capacités à prédire les mouvements des taux d'intérêt sur des horizons court et long en fonction des orientations de la politique monétaire et de la conjoncture économique.

En outre, la valorisation du portefeuille de bons du Trésor constitue une préoccupation majeure pour se conformer aux nouvelles directives du régulateur et analyser ainsi l'impact de l'application de la valorisation mark-to-market sur le PNB de la Banque. Dans ce cadre, et vu que la Banque Centrale de Tunisie a imposé aux banques de valoriser leurs portefeuilles de bons du Trésor par référence aux taux du marché en application de la norme comptable NC25, une gestion rigoureuse du risque de taux s'avère inéluctable.

## **II. OBJECTIFS DE LA FORMATION**

**Permettre aux participants de maîtriser :**

- Les techniques de cotation des bons du Trésor en prix et rendements différenciés par maturité et par segment de marché
- Les stratégies de gestion des risques associés à la détention d'un portefeuille-titres
- La valorisation du portefeuille par référence à la nouvelle courbe de taux

## **III. PUBLIC CIBLE**

- ➔ Trésoriers des banques,
- ➔ Responsables des titres dans les banques,
- ➔ Gestionnaires des risques,
- ➔ Comptables au sein des banques,
- ➔ Responsables des front-office, middle-office et back-office ;
- ➔ Gestionnaires des OPCVM,
- ➔ Gestionnaires des Intermédiaires en Bourse... ;
- ➔ Trésoriers des assurances et des caisses de sécurité sociale ;
- ➔ Trésoriers des entreprises ;



#### IV. ANIMATEURS

- M. **Mohamed SKIMA**, Directeur du Contrôle et de l'Analyse des marchés à la **Banque Centrale de Tunisie - BCT**.
- M. **Lassaâd MBAREK**, Sous-directeur des opérations de marché à la **Banque Centrale de Tunisie - BCT**.

#### V. LIEU

**Hôtel Novotel, Avenue Mohamed V, Tunis, Tunisie**

Toutes les commodités propices à une formation de haut niveau seront de mise : salle de conférences polyvalente, équipement audiovisuel, écran et flip chart, vidéoprojecteur, régie sonorisation, connexion internet WIFI, etc.

#### VI. DATES

**26, 27 & 28 Décembre 2017**

#### VII. SUPPORTS

Une documentation riche –sur support magnétique – servira de base pédagogique et sera remise aux participants au premier jour de la formation.

#### VIII. COÛT

Le prix par participant est fixé à **1.660 Dinars Hors Taxes**. Ce montant couvre les frais d'inscription, les supports pédagogiques, les pauses café et les déjeuners.

Les 2<sup>e</sup> et 3<sup>e</sup> candidatures bénéficieront respectivement de 5 % et 10 % de remise supplémentaires.

## IX. PROGRAMME DE FORMATION

### *i. 1<sup>ère</sup> journée le mardi 26 décembre 2017 (de 8h30 à 14h30) :*

#### **1er Workshop :**

##### **La cotation des bons du Trésor**

- Marché primaire
- Marché secondaire
- Opérations d'open market
- Rendement actuariel
- Zéro coupon
- Taux spot et taux forward
- Cotation Prix-Rendement
- Courbe de taux : une courbe unifiée pour la Tunisie
  - ♣ La courbe Tunibor sur le marché monétaire
  - ♣ La nouvelle courbe des bons du Trésor en remplacement des deux anciennes (CMF et Tunisie Clearing)

### *ii. 2<sup>ème</sup> journée le mercredi 27 décembre 2017 (de 8h30 à 14h30) :*

#### **2eme Workshop :**

##### **La gestion des risques liés à un portefeuille obligataire**

- Durée de vie moyenne
- Duration
- Sensibilité
- Convexité
- Stratégie de position d'équilibre
- Stratégie active de marché
- Stratégie passive d'immunisation
- Stratégie de repo
- Gestion règlement/livraison



iii. <sup>3ème</sup> journée le jeudi 28 décembre 2017 (de 8h30 à 14h30) :

**3eme Workshop :**

**La valorisation du portefeuille des bons du Trésor**

- La norme comptable NC25
- Les titres d'investissement
- Les titres de placement
- Les titres de transaction
- Les critères de classification des bons du Trésor
  - ♣ Les titres mis en pension dans le cadre du refinancement de la BCT
  - ♣ Les titres faisant l'objet d'opérations d'open *market*
  - ♣ Les titres grevés pour les besoins du ratio de liquidité (LCR)
- La valorisation Mark-to-Market
- Analyse des scénarios



## BULLETIN D'INSCRIPTION\*

### SESSION DE FORMATION

**Thème :** « Valorisation du portefeuille obligataire par référence à la nouvelle courbe de taux des Bons du Trésor »  
**Date :** 26, 27 & 28 Décembre 2017  
**Lieu :** Hôtel Novotel, Avenue Mohamed V, Tunis, Tunisie

### ENTITÉ (DIRECTION, SOCIÉTÉ OU GROUPE)

**Raison sociale :** \_\_\_\_\_  
**Adresse :** \_\_\_\_\_  
**Code Postal :** \_\_\_\_\_ **Matricule Fiscal :** \_\_\_\_\_  
**Tél. :** \_\_\_\_\_ **Fax :** \_\_\_\_\_  
**E-mail :** \_\_\_\_\_  
**Responsable de Formation :** \_\_\_\_\_

### PARTICIPANTS

Nom & Prénom	CIN	Fonction	Service / Direction
1- _____	_____	_____	_____
2- _____	_____	_____	_____
3- _____	_____	_____	_____
4- _____	_____	_____	_____
5- _____	_____	_____	_____

**Fait à :** \_\_\_\_\_ **Le :** \_\_\_\_\_

**Cachet et Signature**

(\*à remplir et à retourner par fax ou par e-mail)