

CAPITAL MARKET FOUNDATIONS CERTIFICATE®

CERTIFICATION INTERNATIONALE DE RÉFÉRENCE* EN FINANCE DES MARCHÉS

NEW



* reconnue par des BFI de 1^{er} rang sur les principales places financières :
New York, Londres, Paris, Tokyo, Hong Kong

PRÉSENTATION

Le Capital Market Foundations (CMF) Certificate® valide un socle de connaissances indispensables en Finance des marchés :

- Organisation et acteurs
- Classes d'actifs et types de marchés
- Produits cash, dérivés et structurés
- Bases de Mathématiques financières
- Bases du Risk Management

OBJECTIFS DU CMF CERTIFICATE®

- Valoriser les compétences des professionnels de la Finance des marchés par une certification exigeante
- Mettre à disposition des DRH un outil d'évaluation opérationnel des compétences de leurs collaborateurs
- Permettre un développement homogène des compétences à travers une variété de métiers à l'échelle internationale

DESCRIPTION DE L'EXAMEN

Le CMF Certificate® peut être passé **en anglais ou en français**.
Il ne s'agit pas d'une épreuve avec une note éliminatoire mais d'un **certificat avec évaluation sur 800 points, sur le principe du TOEFL® ou du GMAT®**.

Les scores permettent aux établissements financiers de personnaliser leur niveau d'exigence selon les fonctions des collaborateurs.

L'examen nécessite une réelle préparation quelle que soit la fonction exercée par le candidat. **Il est composé de 100 questions, posées sous forme de QCM**. Les questions sont de trois types :

- **Connaissances de base :**
30% des questions correspondant à 15% des points
- **Connaissances approfondies :**
40% des questions correspondant à 40% des points
- **Compréhension (résolutions calculatoires) :**
30% des questions correspondant à 45% des points

À QUI EST DESTINÉ LE CMF CERTIFICATE®

- Collaborateurs Back office et Middle office
- Nouveaux entrants en salle des marchés
- Sales, Intermédiaires financiers
- Nouveaux entrants des Directions des Risques
- Gérants juniors, Client relationship managers
- Négociateurs en asset management
- Directions financières, Analystes
- Inspection / Audit / Contrôle interne, Conformité
- Conseillers en investissements financiers
- Investisseurs institutionnels
- Services juridiques
- Directions financières, Trésoriers d'entreprise
- MOA, MOE, informaticiens et consultants de SSII

DATES DE FORMATION ET D'EXAMEN

Toutes les dates de formation et d'examen sont disponibles sur notre site internet www.first-finance.fr/cmf

1^{er} trimestre : les cours du soir commenceront le jeudi 09/02

2^e trimestre : les cours du soir commenceront le jeudi 03/05

3^e trimestre : les cours du soir commenceront le jeudi 06/09

Dates des formations approfondies : voir page 24

DESCRIPTION DE LA FORMATION

Nous vous proposons 4 formules de préparation à la certification :

1) DISTANCIEL

Nous mettons à votre disposition en ligne :

- Le textbook de 250 pages
 - Des modules e-learning traitant des bases des mathématiques financières
 - 250 questions d'entraînement à l'examen
- Prix (incluant le passage de l'examen) :
790 € Nets de taxe (équivalent à 661 € HT*)

2) TUTORAT-EXAMEN BLANC

Nous mettons à votre disposition en ligne :

- Le textbook de 250 pages
- Des modules e-learning traitant des bases des mathématiques financières
- 250 questions d'entraînement à l'examen

De plus, vous suivez 2 sessions de tutorat-examen blanc se déroulant en cours du soir de 18h à 20h30 et permettant de bénéficier des conseils pratiques d'un formateur.

Prix (incluant le passage de l'examen) :
1 290 € Nets de taxe (équivalent à 1 079 € HT*)

3) FORMATION COURS DU SOIR

Nous mettons à votre disposition en ligne :

- Le textbook de 250 pages
- Des modules e-learning traitant des bases des mathématiques financières
- 250 questions d'entraînement à l'examen

Vous suivez une formation de 5 sessions de cours du soir, de 18h à 20h30, traitant des thématiques les plus complexes de la certification, auxquelles s'ajoutent 2 sessions de tutorat-examen blanc aux mêmes horaires permettant de bénéficier des conseils pratiques d'un formateur.

Prix (incluant le passage de l'examen) :
2 890 € Nets de taxe (équivalent à 2 416 € HT*)

4) FORMATION APPROFONDIE

Nous mettons à votre disposition en ligne et sur tablette numérique :

- Le textbook de 250 pages
- Des modules e-learning traitant des bases des mathématiques financières
- 250 questions d'entraînement à l'examen

De plus, vous suivez une formation de 5 jours traitant en profondeur des thématiques de la certification et comprenant un entraînement à l'examen en fin de chaque journée. Voir détails pages 24 et 25.

Prix (incluant le passage de l'examen) :
4 490 € Nets de taxe (équivalent à 3 755 € HT*)

PASSAGES SUPPLÉMENTAIRES DE LA CERTIFICATION

Quelle que soit la formule retenue, tout certifié pourra repasser la certification.

Prix Passage supplémentaire :
290 € Nets de taxe (242 € HT*)

* Pour les clients qui ne récupèrent pas l'intégralité de la TVA



Partie I : ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE ET ORGANISATION DE LA FINANCE DE MARCHÉ

Environnement économique

- Rôle des marchés et de la monnaie
- Politique économique
- Principaux indicateurs économiques

Grandes tendances et crises

Acteurs du circuit financier

- Ménages
- Entreprises
- Asset managers
- Banques et régulateurs

Acteurs du Buy-side

- Entreprises non financières
- Caisses de retraite
- Assureurs et mutuelles
- Asset managers

Organisation des activités de marché d'une banque

- Métiers au contact direct du client
- Métiers au contact direct du marché
- Fonctions Supports

Partie II : PRODUITS ET MARCHÉS FINANCIERS

Notions fondamentales

- Classes d'actifs
- Dates s'appliquant aux opérations
- Comptant / Terme
- Bilan / Hors-bilan
- Dérivés vanilles, dérivés exotiques
- Produits structurés
- Actualisation et taux actuariel

Marchés organisés

- Fonctionnement d'un marché cash
- Fonctionnement d'un marché de dérivés listés
- Gestion des ordres et différents types d'ordres

Marchés OTC

- Principaux produits traités
- Taille des marchés OTC
- Fonctionnement des principaux marchés
- Contraintes juridiques / administratives et réglementation

Titres

- Marchés primaire, gris et secondaire
- Opérations sur titres
- Acteurs du marché des titres
- Cas particulier des fonds
- Prêt / emprunt de titres

Options

- Définitions
- Gains et pertes associés aux options
- Parité Call-Put
- Facteurs déterminant la valeur des options

- Gestion d'un portefeuille d'options - les grecques
- Utilisations d'une option
- Stratégies optionnelles
- Options exotiques

Actions

- Actions ordinaires et autres types d'actions
- Obligations convertibles
- Indices boursiers et notion de flottant
- ETF
- Principaux dérivés actions : Futures, forwards et options, warrants, contrats sur différences (CFD), equity linked swaps et dividend swaps
- Évaluation d'une action

Marché monétaire

- Acteurs du marché
- Conventions de taux du marché monétaire
- Instruments au comptant : Prêts / emprunts "en blanc", Marché du repo, Sell & Buy Back (SBB) ou Buy & Sell Back (BSB), Titres à court terme
- Opérations de banque centrale

Produits dérivés de taux court terme

- Swaps de change
- Forward - forward
- Forward Rate Agreement (FRA)
- Futures sur LIBOR
- OIS (overnight index swaps)

Swaps de taux et autres dérivés de taux long terme

- Mécanisme d'un swap de taux
- Utilisation d'un swap de taux
- Comment traiter un swap
- Produits connexes : swaps de taux d'intérêt et de devises (CIRS), swaps quanto, Constant Maturity Swap (CMS), swaps in arrears, asset swaps
- Options sur swaps de taux d'intérêt (swaptions) et caps / floors

Marché obligataire

- Émissions non standard
- Emprunts d'État à taux fixe
- Futures sur emprunts d'État
- Principes de valorisation des obligations
- Risque de taux
- Structure par terme des taux d'intérêt

Produits de crédit

- Risque de crédit : agences de notation, probabilités de défaut, taux de recouvrement, spread de crédit
- Dérivés de crédit : Credit Default Swaps (CDS), Total Return Swaps (TRS), indices de crédit
- Titrisation : définition générale, schéma de base, différentes sortes de titrisation, risque de corrélation

Produits de change

- Valeur externe de la monnaie
- Intervenants
- Principes généraux
- Change à terme
- Swaps de change
- Options de change

Matières premières

- Marchés de matières premières : soft et hard commodities, emerging commodities, certificats de carbone
- Instruments : contrats à terme, Commodity swaps, Energy swaps, options sur matières premières
- Valorisation des dérivés de matières premières stockables ou non stockables

Produits structurés

- Classification
- Support d'un produit structuré
- Exemple de produit garanti : Bull Note
- Exemple de produit améliorant le rendement : Reverse Convertible
- Auto-calls
- CPPI

Finance islamique

- Principes et organisation
- Produits : Mudaraba, Murabaha, Salam, Sukuk, Bai al-Arbutun

Partie III : BASES DES MATHÉMATIQUES FINANCIÈRES

Notion de taux d'intérêt

- Intérêts précomptés et postcomptés
- Intérêts simples et composés

Bases de calcul des intérêts et décomptes de jours

- Bases (daycount factors)
- Conventions de décompte des jours sur le marché monétaire
- Conventions de taux par instrument

Méthodologie de pricing des produits dérivés de taux fermes

Calcul de valeur actuelle d'un flux

- Calcul de valeur actuelle d'un flux à une échéance inférieure ou égale à un an
- Actualisation au-delà d'un an – approche zéro-coupon
- Calcul de valeur actuelle d'une succession de flux selon la méthode actuarielle

Calcul d'un taux forward-forward et d'un cours de change à terme

Valorisation des obligations à taux fixe

- Cours pied de coupon et coupon couru
- Modèle actuariel

Sensibilité et Duration des obligations

- Risque de taux : BPV / PVBP / DV01
- Sensibilité
- Duration