

# LIVRET PÉDAGOGIQUE 2016-2017

## LICENCE PROFESSIONNELLE GESTION D'ACTIFS - BACK ET MIDDLE OFFICES



## Vos interlocuteurs

Responsable de la formation : Isabelle LIEBEAUX ([iliebeaux@u-paris10.fr](mailto:iliebeaux@u-paris10.fr))

Secrétariat pédagogique : Alexandre Grosjean ([alexandre.grosjean@u-paris10.fr](mailto:alexandre.grosjean@u-paris10.fr))

Coordnatrice pédagogique CFPB : Charlotte Vallançon ([charlotte.vallancon@cfpb.fr](mailto:charlotte.vallancon@cfpb.fr))

## Lieux d'enseignement :

Les cours universitaire ont lieu au Pôle Universitaire Léonard de Vinci – 12 avenue Léonard de Vinci – 92400 Courbevoie

Les cours assurés par le CFPB ont lieu au CFA Banque – 45/47avenue de Clichy – 75017 Paris

## Planning de la formation 2016-2017

septembre		octobre		novembre		décembre		janvier		février		mars		avril		mai		juin		juillet	
jeu 1	accueil	sam 1		mar 1	Férié	jeu 1		dim 1	Férié	mer 1		mer 1		sam 1		lun 1	Férié	jeu 1		sam 1	
ven 2		dim 2		mer 2		ven 2		lun 2		jeu 2		jeu 2		dim 2		mar 2		ven 2		dim 2	
sam 3		lun 3		jeu 3		sam 3		mar 3		ven 3		ven 3		lun 3		mer 3		sam 3		lun 3	soutenances
dim 4		mar 4		ven 4		dim 4		mer 4		sam 4		sam 4		mar 4		jeu 4		dim 4		mar 4	soutenances
lun 5	CFA	mer 5		sam 5		lun 5		jeu 5		dim 5		dim 5		mer 5		ven 5		lun 5	Férié	mer 5	soutenances
mar 6	CFA	jeu 6		dim 6		mar 6		ven 6		lun 6	CFA	lun 6	Univ	jeu 6		sam 6		mar 6	Univ	jeu 6	
mer 7	CFA	ven 7		lun 7		mer 7		sam 7		mar 7	CFA	mar 7	Univ	ven 7		dim 7		mer 7	Univ	ven 7	
jeu 8	CFA	sam 8		mar 8		jeu 8		dim 8		mer 8	CFA	mer 8	Univ	sam 8		lun 8	Férié	jeu 8	Univ	sam 8	
ven 9	CFA	dim 9		mer 9		ven 9		lun 9	Univ	jeu 9	révisions	jeu 9	Univ	dim 9		mar 9	Univ	ven 9	CFA	dim 9	
sam 10		lun 10		jeu 10		sam 10		mar 10	Univ	ven 10	révisions	ven 10	Univ	lun 10	CFA	mer 10	Univ	sam 10		lun 10	
dim 11		mar 11		ven 11	Férié	dim 11		mer 11	Univ	sam 11		sam 11		mar 11	CFA	jeu 11	Univ	dim 11		mar 11	
lun 12	CFA	mer 12		sam 12		lun 12	CFA	jeu 12	Univ	dim 12		dim 12		mer 12	CFA	ven 12	Univ	lun 12	CFA	mer 12	
mar 13	CFA	jeu 13		dim 13		mar 13	CFA	ven 13	Univ	lun 13	examens	lun 13	CFA	jeu 13	CFA	sam 13		mar 13	CFA	jeu 13	
mer 14	CFA	ven 14		lun 14	Univ	mer 14	CFA	sam 14		mar 14		mar 14	CFA	ven 14	CFA	dim 14		mer 14	Révisions	ven 14	Férié
jeu 15	CFA	sam 15		mar 15	Univ	jeu 15	CFA	dim 15		mer 15		mer 15	CFA	sam 15		lun 15	CFA	jeu 15	Révisions	sam 15	
ven 16	CFA	dim 16		mer 16	Univ	ven 16	CFA	lun 16		jeu 16		jeu 16	CFA	dim 16		mar 16	CFA	ven 16	Révisions	dim 16	
sam 17		lun 17	CFA	jeu 17	Univ	sam 17		mar 17		ven 17		ven 17	CFA	lun 17	Férié	mer 17	CFA	sam 17		lun 17	
dim 18		mar 18	CFA	ven 18	Univ	dim 18		mer 18		sam 18		sam 18		mar 18		jeu 18	CFA	dim 18		mar 18	
lun 19	Univ	mer 19	CFA	sam 19		lun 19		jeu 19		dim 19		dim 19		mer 19		ven 19	CFA	lun 19	examens	mer 19	
mar 20	Univ	jeu 20	CFA	dim 20		mar 20		ven 20		lun 20		lun 20		jeu 20		sam 20		mar 20		jeu 20	
mer 21	Univ	ven 21	CFA	lun 21		mer 21		sam 21		mar 21		mar 21		ven 21		dim 21		mer 21		ven 21	
jeu 22	Univ	sam 22		mar 22		jeu 22		dim 22		mer 22		mer 22		sam 22		lun 22		jeu 22		sam 22	
ven 23	Univ	dim 23		mer 23		ven 23		lun 23		jeu 23		jeu 23		dim 23		mar 23		ven 23		dim 23	
sam 24		lun 24		jeu 24		sam 24		mar 24		ven 24		ven 24		lun 24		mer 24		sam 24		lun 24	
dim 25		mar 25		ven 25		dim 25		mer 25		sam 25		sam 25		mar 25		jeu 25	Férié	dim 25		mar 25	
lun 26	Univ	mer 26		sam 26		lun 26		jeu 26		dim 26		dim 26		mer 26		ven 26		lun 26		mer 26	
mar 27	Univ	jeu 27		dim 27		mar 27		ven 27		lun 27		lun 27		jeu 27		sam 27		mar 27		jeu 27	
mer 28	Univ	ven 28		lun 28		mer 28		sam 28		mar 28		mar 28		ven 28		dim 28		mer 28		ven 28	
jeu 29	Univ	sam 29		mar 29		jeu 29		dim 29		mer 29		mer 29		sam 29		lun 29		jeu 29		sam 29	
ven 30	Univ	dim 30		mer 30		ven 30		lun 30		jeu 30		jeu 30		dim 30		mar 30		ven 30		dim 30	
		lun 31				sam 31		mar 31				ven 31				mer 31		lun 31		lun 31	

## Maquette pédagogique 2016-2017

### LICENCE PROFESSIONNELLE BANQUE Gestion d'actifs financiers (Back et Middle offices)

LICENCE GESTION D'ACTIFS FINANCIERS - UNIVERSITE PARIS OUEST (Nanterre)	Nbre d'heures dispensées par l'Université	Nbre d'heures dispensées par les professionnels (CFPB)
<b>UE 1 (disciplinaire) : Enseignements fondamentaux</b>	<b>147</b>	<b>21</b>
<b>Connaissance des marchés, instruments financiers</b>		<b>0</b>
Organisation des marchés financiers	21	
Maîtrise du contexte économique et financier	14	
La politique macro économique	21	
Macroéconomie financière	14	
Economie des intermédiaires financiers	21	
Système monétaire financier	14	
<b>Le monde de l'asset management</b>		<b>21</b>
L'industrie de la gestion collective	21	
Gestion de portefeuille	21	
Règlementation et vie sociale des OPC		21
<b>UE 2 (disciplinaire) : Méthode et langue</b>	<b>35</b>	<b>21</b>
Formation excel		21
Anglais	35	
<b>UE 3 : Enseignements professionnels</b>	<b>0</b>	<b>217</b>
<b>La gestion financière</b>		<b>101,5</b>
La gestion de taux		21
Bourse et compensation		10,5
Les marchés dérivés et produits structurés		42
Le change		14
Gestion alternative et Hedge funds		7
Capital investissement		3,5
Epargne salariale		3,5
<b>Les métiers du MO</b>		<b>21</b>
MO cash		14
MO dérivés listés et OTC		7
<b>Gestion administrative et comptable des OPCVM</b>		<b>66,5</b>
Les souscriptions/rachats		3,5
Référentiel + OST		10,5
Comptabilité des OPCVM		42
La distribution des revenus		7
Reporting annuel		3,5
<b>Conformité et Contrôle des risques</b>		<b>28</b>
Les contrôles : Rapprochements, erreurs de VL et impacts financiers		7
Dépositaire et contrôle dépositaire		7
Les ratios		7
Déontologie		7
<b>UE 4 - Les outils de la gestion Back et Middle Offices</b>	<b>21</b>	<b>28</b>
Mathématiques financières	21	
Utilisation logiciel comptable		28
<b>SOUS TOTAL ENSEIGNEMENTS</b>	<b>203</b>	<b>287</b>
		<b>490</b>
<b>UE transversale : projet tutoré</b>	<b>21</b>	<b>0</b>
<b>Méthodologie et travaux d'études et de recherche + suivi / 21 heures de TD ET 89 heures en autonomie</b>	<b>21</b>	
<b>TOTAL face à face pédagogique</b>	<b>224</b>	<b>287</b>
		<b>511</b>

## Equipe pédagogique et ECTS

Intitulés des enseignements	Intervenants	Volume Horaire	ECTS
<b>UE 1 : Enseignements fondamentaux</b>			
Maîtrise du contexte économique et financier	Agnès Labye	14h	2
Organisation des marchés financiers	Agnès Labye	21h	3
Economie des intermédiaires financiers	Valérie Oheix	21h	2
Industrie de la gestion collective	Isabelle Liebeaux	21h	2
Politique macroéconomique	Valérie Oheix	21h	2
Macroéconomie financière	Isabelle Liébeaux	21h	2
Système monétaire et financier	Michel Boutillier	14h	1,5
Gestion de portefeuille	Elena Dumitrescu	21h	2
Réglementation et vie sociale des OPCVM	CFA	21h	2
<b>UE 2 : Méthodes et Langue</b>	Liz Sagar - Sonia Charni	35h	3,5
Anglais financier		21h	2
Maîtrise de l'informatique	CFA		
<b>UE 3 : Enseignements professionnels</b>			
Gestion financière	CFA	101,5h	8
Les métiers du Middle Office	CFA	14h	2
Gestion administrative et comptable des OPCVM	CFA	66,5h	6,5
Conformité et contrôle des risques	CFA	28h	2,5
<b>UE 4 : Outils de la gestion du Back et Middle Office</b>	Isabelle Liébeaux	21h	2
Mathématiques financières	CFA	35h	3
Utilisation logiciel comptable			
<b>UE 5 : Immersion - Projet tutoré</b>	Isabelle Liebeaux	28h	12
<b>TOTAL</b>			<b>60</b>

## Contenu de la formation

Module	Compétences visées	Savoirs associés
<b>UE1 : enseignements fondamentaux</b>		
<i>Connaissance des marchés, instruments financiers</i>		

<p>Organisation des marchés financiers (28h) - Université</p>		<p>Introduction à l'organisation des marchés financiers  Qu'est-ce qu'un marché financier ?  Marché des titres et taux d'intérêt  Marché des actions  Marché des changes  Structure du système financier  1 - Les fonctions des systèmes financiers  Finance directe et finance indirecte  Utilité des deux formes de finance  2 - La structure des marchés financiers  3 - Organisation des marchés financiers  Marchés des dettes et marchés des fonds propres  Marché primaire et marché secondaire  Marchés organisés et marchés de gré à gré  Marchés monétaires et marchés de capitaux  4 - Instruments des marchés financiers  Instruments du marché monétaire  Instruments du marché des capitaux  5 - Internationalisation des marchés financiers  6 - Les intermédiaires financiers</p>
<p>Maîtrise du contexte économique et financier (21h) - Université</p>		<p>I De la valeur ajoutée brute à la capacité ou besoin de financement de la Nation  I.1 La vision comptable de l'activité économique  I.2 Le Tableau Economique d'Ensemble (TEE)  II L'analyse des comportements financiers des secteurs institutionnels à partir des comptes financiers  II.1 Les comportements financiers des secteurs institutionnels : faits stylisés  II.2 Le financement de l'économie française</p>
<p>La politique macro économique (21h)</p>		
<p>Macroéconomie financière (21h) - Université</p>		<p>I Transferts intergénérationnels et comptabilité intergénérationnelle  II Introduction aux modèles à générations imbriquées d'agents  III Dette publique et contrainte inter-temporelle de l'Etat  IV Systèmes de retraites</p>
<p>Économie des intermédiaires financiers (21h) - Université</p>		<p>Objectif du cours :  Ce cours a pour objectif de montrer que le secteur de l'industrie</p>

		<p>financière est composé d'une grande diversité d'acteurs, bancaires et non bancaires (les investisseurs institutionnels), dont l'activité s'effectue de plus en plus (banques) sur les marchés de capitaux ou va de pair avec le développement de ces derniers (investisseurs institutionnels). Dans un contexte de globalisation financière et d'accélération du processus d'innovations financières, l'imbrication croissante entre intermédiaires financiers et marchés de capitaux peut être source de risques.</p> <p>Plan du cours :</p> <p>Chapitre 1- La monnaie et le financement de l'économie</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- De l'économie de troc à l'économie monétaire</li> <li>- L'évolution des formes de la monnaie</li> <li>- Les fonctions de la monnaie</li> <li>- La mesure de la masse monétaire : les agrégats monétaires</li> <li>- Les modalités du financement de l'économie</li> </ul> <p>Chapitre 2- Les Banques</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Le périmètre de l'activité bancaire</li> <li>- La création de monnaie et la gestion de la liquidité</li> <li>- Eléments de comptabilité bancaire</li> </ul> <p>Chapitre 3- Les investisseurs institutionnels : acteurs des marchés de capitaux</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Les OPCVM</li> <li>- Les sociétés d'assurance</li> <li>- Les fonds de pension</li> <li>- Les hedge funds</li> <li>- Les fonds souverains</li> <li>- Typologie des marchés de capitaux</li> </ul> <p>Chapitre 4- L'intermédiation financière</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Définition de l'intermédiation</li> <li>- Mesure de l'intermédiation financière</li> </ul> <p>Chapitre 5- Les intermédiaires financiers et la crise financière</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- L'accélération du processus d'innovations financières</li> <li>- Une crise financière et économique</li> <li>- Risques et réglementation prudentielle</li> </ul>
<p>Système monétaire financier (14h) - Université</p>		<p>Présentation générale (et magistrale) du système monétaire et financier français</p>

		<p>II. Puis travaux encadrés par binôme et exposés sur les thèmes suivants :</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1 La réglementation prudentielle en France</li> <li>2 La Banque de France</li> <li>3 Le nombre des établissements de crédit (EC)</li> <li>4 Les effectifs et les guichets des banques en France</li> <li>5 La concentration bancaire en France</li> <li>6 Le secteur financier public</li> <li>7 L'assurance en France</li> <li>8 La gestion d'actifs et les OPCVM en France</li> <li>9 Le taux d'intermédiation financière en</li> </ol>
<b>Le monde de l'asset management</b>		
L'industrie de la gestion collective (21h) - Université		<p>Découvrir la gestion d'actifs : son rôle économique, ses fonctions macro-économiques, ses pratiques</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Comprendre les logiques économiques et financières à l'œuvre</li> </ul> <p>A travers deux angles :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>o Histoire, théorie, description générale : 1ère partie (10 heures)</li> <li>o Expérience d'un professionnel dans la 2nde partie (10 heures)</li> </ul> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Présentation de l'industrie de gestion d'actifs <ol style="list-style-type: none"> <li>a. Une question macro-économique <ol style="list-style-type: none"> <li>i. À l'origine l'épargne</li> <li>ii. Le bouclage I/S</li> <li>iii. Les 3 objectifs économiques dévolus à la gestion d'actif</li> </ol> </li> <li>b. Définition générale de la gestion collective <ol style="list-style-type: none"> <li>i. Constituer un portefeuille</li> <li>ii. Les 3 caractéristiques de la gestion collective</li> <li>iii. Les origines de la gestion collective</li> </ol> </li> </ol> </li> <li>2. La gestion pour compte de tiers <ol style="list-style-type: none"> <li>a. Les enjeux de la gestion d'actifs <ol style="list-style-type: none"> <li>i. Pour les sociétés de gestions</li> <li>ii. Pour les institutionnels</li> <li>iii. Pour les particuliers</li> </ol> </li> <li>b. Les fondements <ol style="list-style-type: none"> <li>i. Le comportement des marchés financiers</li> <li>ii. La théorie moderne du portefeuille</li> </ol> </li> </ol> </li> </ol>

		<p>c. Les limites</p> <p>i. Les bulles spéculatives</p> <p>ii. Les crises économiques et financières</p>
Gestion de portefeuille (21h) - Université		<p>1. Les différents actifs financiers: rappels</p> <p>2. L'attitude des investisseurs face au risque :</p> <p>2.1. Le modèle Espérance – Variance</p> <p>2.2. Le modèle d'espérance d'utilité</p> <p>3. Diversification et prix du risque</p> <p>3.1. Composition de portefeuilles optimaux au sens du modèle Espérance-Variance</p> <p>3.2. Le MEDAF</p> <p>4. Structuration des portefeuilles</p> <p>4.1. Les différentes approches de la gestion de portefeuille</p> <p>4.2. La mesure de performance</p>
Réglementation et vie sociale des OPC (21h)	Énoncer les caractéristiques juridiques des OPCVM	<p>Réglementation européenne, réglementation française</p> <p>Ratios : définition et fonctionnement</p> <p>Vie sociale : fonctionnement des organismes</p> <p>Règles générales, textes réglementaires, règles d'investissement</p>
<b>UE2 : méthode et langue</b>		
Informatique : excel, logiciels comptables – exemple GP3 (21 h)		
Anglais (35h) – Université		
<b>UE3 : enseignements professionnels</b>		
<b>La gestion financière</b>		
La gestion de taux (marché monétaire et obligataire) (21 h) Risque de taux	<p>Caractériser le contrat obligataire</p> <p>Calculer le prix d'une obligation</p> <p>Enregistrer les opérations comptables</p>	<p>Nominal, taux, durée de vie, signature, mode d'amortissement</p> <p>Pair, pied du coupon, coupon couru, intérêt encaissé</p>
Bourse et compensation (marché des actions) (10,5h)	<p>Situer l'univers de la gestion des actions en France</p> <p>Caractériser les actions</p>	<p>Volumes, acteurs, organisation des marchés, circuits de traitement, organisation de la place de Paris</p> <p>Différentes classes d'actifs, produits indicels, structurés, gestion alternative</p>

	<p>Caractériser les techniques de négociation des actions</p> <p>Identifier les techniques de gestion Identifier les différents types de gestion</p> <p>Détecter les sources de performance</p> <p>Caractériser la gestion diversifiée</p> <p>Situer l'interaction avec les bourses étrangères</p>	<p>Les droits des actionnaires, modalités de paiement des dividendes, forme des actions, catégories</p> <p>Les différents marchés, introduction en bourse, marché secondaire, modes de négociation, catégories de cotation, libellé des ordres, seuils, indices boursiers</p> <p>Gestion quantitative, théorie, moyens compétences</p> <p>Gestion benchmarkée, performance, efficacité, finance comportementale</p> <p>Exposition risque de marché, divergences sectorielles, critères de choix des titres et des zones géographiques, outils de suivi, processus et styles de gestion</p> <p>Optimisation couple rendement/risque, ingénierie, différents types de gestion diversifiée (classique, fonds profilés)</p> <p>La FED et ses outils</p>
<p>Les marchés dérivés et produits structurés (42h)</p> <p>Les options</p> <p>Les swaps</p> <p>Les futures</p>	<p><b>Equity swap</b></p> <p>Caractériser les options</p> <p>Décrire le mécanisme de la prime</p> <p>Caractériser un produit structuré</p> <p>Décrire le montage d'un produit structuré</p> <p>Comptabiliser les options</p> <p>Comptabiliser les swap</p> <p><b>Futures</b></p> <p>Caractériser un contrat Future</p> <p>Identifier les organes de contrôle des marchés de futures</p> <p>Identifier les différents types de sous-jacents</p> <p>Caractériser les futures equities</p> <p>Caractériser les futures currencies</p> <p>Caractériser les futures commodities</p> <p>Décrire l'organisation d'un marché de futures</p> <p>Situer les utilisations d'un future</p>	<p>Définition, les options vanille, combinaison d'options, options exotiques</p> <p>Paramètres et leur influence, volatilité,</p> <p>Définition, sous-jacent, forme et situation, objectifs,</p> <p>Rôle de la structuration, gamme de produits, (equity swap, EMTN, Fonds, ETF</p> <p>Attention redondance doc sur les généralités sur les marchés et les risques</p> <p>Définition, historique, paramètres, produits phare des différents marchés à terme, SEC, CFTC, NFA, AMF</p> <p>Indices boursiers (Paris, places américaines, européennes, asiatiques), dates de cotation et de livraison</p> <p>Marchés, devises cotées</p> <p>Produits, caractéristiques, Négociateur, compensateur, appel de marge (principe et calcul), dépôt,</p>

	Comptabiliser les futures	Spéculation, couverture (différents types de risques, modification de l'alpha ou du bêta), arbitrage, Doc en partie redondante (début)
Le change (14h)	Décrire le rôle et les outils de la BCE Décrire le fonctionnement du marché des changes Caractériser une opération de change au comptant Caractériser une opération de change à terme Définir les swaps de devises Définir les options de change Enregistrer comptablement les opérations	Volume des échanges, flux commerciaux et financiers Change au comptant, à terme, le spot, la cotation, calcul du prix, report et déport, position de change Swaps de devises, références, Options de change Risques et couverture, prime, volatilité et son calcul, Règles de gestion
Gestion alternative et Hedge funds (7h)	<b>Les Hedge funds</b> Identifier les objectifs d'un hedge fund  Identifier les caractéristiques d'un investissement dans un hedge fund  Identifier les différentes stratégies d'investissement  Identifier et mesurer les risques d'un investissement  <b>Dérivés de crédit</b> Calculer le rendement de différents types d'obligations  Caractériser les CDS  Valoriser un CDS Utiliser des CDS  Pratiquer la gestion alternative	Gestion alternative, vente à découvert, effet de levier, gestion non benchmarkée, le bêta et l'alpha, Liquidité, frais de gestion, éligibilité, rôle du prime broker, du dépositaire, de l'administrateur et de l'auditeur Stratégies bi-directionnelles (long/short equity, global macro...), event driven, relative value arbitrage, Exposition au risque de marché, de crédit, ratio de Sharpe, de Traynor, de Calmar, de Sortino  Notion d'actualisation, obligation à taux fixe (maturité, courbe), à taux variable, asset swap Objectif, fonctionnement, flux, prime, marché, régulation, différents mécanismes, Probabilité de défaut, intensité, mark to market, flux, Couverture, vente du risque, levier, indices (généralités sur gestion alternative déjà traitée dans hedge funds) Global macro, CTA, event driven, relative value arbitrage (redondances avec hedge funds ?)
Capital investissement (FCP) (3,5h)	Décrire l'organisation et le fonctionnement des OPCVM Situer les avantages des OPCVM pour les investisseurs	Différentes formes d'OPCVM, réglementation française et européenne

	<p>Identifier les différents acteurs et leur rôle Décrire les traitements opérationnels</p> <p>Identifier les critères de gestion des OPCVM</p>	<p>Acteurs (promoteur, dépositaire ; société de gestion) Étapes des traitements, prise d'ordre, dépouillement, post dép, les flux, les contrôles,, souscriptions et rachats, VL et son calcul, frais, prospectus Vocation généraliste ou non, européens, coordination, fiscalité, éligibilité ; formes particulières (compartiments, nourriciers...), classification, composition de l'actif et du passif, hors bilan, gestion temporaire</p>
Épargne salariale (3,5h)	<p>Identifier les différentes formules d'épargne entreprise Caractériser la participation des salariés Caractériser l'intéressement des salariés</p> <p>Caractériser le PEE Caractériser le PEI</p> <p>Caractériser le PERCO</p> <p>Pratiquer la gestion des FCPE</p> <p>Identifier les acteurs de la gestion des FCPE et leur rôle</p> <p>Créer un FCPE Pratiquer la gestion financière de l'épargne entreprise</p> <p>Assurer le fonctionnement d'un FCPE</p> <p>Définir le règlement d'un FCPE</p> <p>Choisir les investissements d'un FCPE</p> <p>Calculer la valeur liquidative</p>	<p>Le cadre juridique, les sources Les entreprises éligibles, les exceptions, les bénéficiaires, calcul de la RSP, la répartition, modes de gestion, régime fiscal et social Définition, champ d'application, modalités, alimentation, abondement, fonctionnement, choix des investissements, sortie Sources, caractéristiques, sortie, abondement, orientation des placements, PERCOI, régime fiscal et social, SICAVAS et FCPE, différents types (nourriciers, à compartiments, à formule), les catégories AMF, les types administratifs (fermés ou ouverts, de capitalisation, de distribution). Entreprise, conseil de surveillance, teneur de compte conservateur, société de gestion, valorisateur (valorisation et reporting), dépositaire, Circuit, ordres des salariés, chaîne des ordres de gestion Style et type de gestion, classes d'actifs, démarche éthique, actions et TCN non cotés, suivi administratif Valorisation, frais et prise en charge, souscriptions et rachats, l'information Acteurs, identification du FCPE, fonctionnement et frais, éléments comptables et information, modifications Les règles d'investissement, maîtrise des risques financiers, ratios, composition des actifs, division des risques,</p>

		Enregistrement comptable des opérations, actif net, VL, réglementation
<b>Les métiers du MO (21 h)</b>		
MO cash  Post marché ou BO titres	<p>Identifier les acteurs du MO et leur rôle Situer la répartition des opérations traitées par front, middle et back</p> <p>Pratiquer le trade support Contrôler la conformité des instructions</p> <p>Suivre les opérations sur le marché</p> <p>Situer les grandes évolutions de la filière titres en France Décrire les modalités de traitement des flux Identifier les acteurs liés au traitement des flux</p> <p>Comptabiliser les OST</p> <p>Assurer le suivi des OST conditionnelles</p> <p>Gérer la trésorerie résiduelle Réaliser les déclarations fiscales Pratiquer la tenue de positions</p> <p>Décrire les différentes méthodes de valorisation</p>	<p>Gérant, dépositaire (+ central), administrateur de fonds, brokers, dealers, contreparties, valorisateur, agents de transfert, clearer, chambre de compensation, les autorités de marché</p> <p>Trade support et tenue de position Pilotage de flux, circuit de l'ordre, pré-matching, règlement livraison, ticket d'opérations, traitement des réclamations</p> <p>Historique, structures de place</p> <p>Acquisition des instructions, réconciliation, enrichissement et vérification des conditions de règlement livraison, transmission des instructions validées aux dépositaires et valorisateurs</p> <p>Réception des avis d'OST des dépositaires, collecte des réponses des gérants dans les délais, communication des réponses Détection des exceptions Annonce prévisionnelle de la trésorerie à investir, choix des placements</p> <p>Principes, réconciliation espèces et titres, identification et traitement des suspens, contrôles, gestion trésorerie, inventaire, journal,</p>
MO dérivés listés et OTC	<p>Enoncer les caractéristiques des produits dérivés Identifier les risques devant être gérés par un établissement Situer les familles de produits dérivés</p> <p>Caractériser le risque de signature et ses conséquences Décrire la réglementation prudentielle</p> <p>Décrire les méthodes de gestion du risque crédit</p>	<p>Définition, rôle, utilité, motivations d'utilisation</p> <p>Marché, émetteur, taux, crédit, change, liquidité, contrepartie, volatilité, opérationnel, réglementaire Future, options, OTC (FRA, swaps, cap, floor...)</p> <p>Bâle I à III, les piliers, redéfinition des fonds propres, les évolutions futures, ratios effet de levier et liquidité,</p>

	<p>Décrire le mécanisme des conventions cadre Décrire le mécanisme des contrats cadre ISDA, FBF</p> <p>Gérer les rapprochements</p> <p>Décrire le fonctionnement des CDS</p> <p>Décrire le fonctionnement des autres dérivés de crédit</p>	<p>Méthodes traditionnelles (analyse financière, rating, assurance crédit) et leurs limites, syndication, titrisation, prise de garanties, diversification, rating trigger, conventions cadre, contrat cadre ISDA, contrat cadre FBF, le collatéral, mode de gestion Back/front, back/compta, nostri, annonces de trésorerie/paiement, back/contrats, valo front/valo back, pnl</p> <p>Objectifs, acteurs, la prime de risque, le rating, maturité, obligations de référence, événement de crédit, modalités de règlement, utilisation, capitalisation, spread, prime, utilisation, comptabilisation, Sur indices, options sur CDS, CDO...la réglementation et les acteurs, compensateurs</p>
<b>Gestion administrative et comptable des OPCVM</b>		
Les souscriptions/rachats (3.5h)		<p>Souscriptions-rachats : Prise d'ordre Exécution 2 types de marchés Cotation des OPCVM (ETF)</p>
<p>Référentiel + OST (10.5h) Les OST : généralités</p> <p>Les OST actions</p> <p>Les OST obligations</p>	<p>Caractériser les différentes catégories d'OST</p> <p>Énoncer les étapes de traitement des différentes OST</p> <p>Situer les acteurs des OST et leur rôle</p> <p>Identifier les différentes OST sur les actions et leurs caractéristiques Enregistrer les opérations</p>	<p>Circuit d'un ordre de bourse, modes de transmission par les clients puis aux marchés, exécution, règlement livraison, règlement sur les marchés étrangers Les centrales de clearing</p> <p>Obligatoires ou optionnelles, choix du porteur, avec ou sans cash, stock ou flux, Méthode, positions, traitement réponse client, recouvrement, exécution Les différents émetteurs, les agences de notation, les diffuseurs d'informations financières, les détenteurs de titres, NYSE Euronext, Euroclear France, teneurs de compte conservateurs, BDF, BHCE, centralisateur, AMF, AFTI</p>

	<p>Identifier les différentes OST sur les obligations et leurs caractéristiques</p> <p>Identifier les conséquences fiscales des OST</p>	<p>Paiement de dividendes (modalités), augmentation de capital, attribution gratuite (BS, avec ou sans création de droits...), fusion, absorption, scission, conversion au nominatif ou au porteur, OPA, OPE, OPRA, retrait, rompus...</p> <p>D'office ou avec réponse client, paiement coupon, remboursement classique, anticipé, à l'initiative de l'émetteur, réinvestissement des intérêts en obligations, tirage au sort...</p> <p>Fiscalité des revenus, des plus values, du capital, déclaration</p> <p>Définition et classification des instruments financiers Importance du référentiel Définition et identification / description des différentes OST Vie d'un titre</p>
Comptabilité des OPCVM (42h)	<p>Identifier les différentes catégories de ressources et d'emplois Calculer l'actif net Calculer la valeur liquidative d'un OPCVM Présenter les comptes annuels Pratiquer la comptabilité des TCN</p>	<p>Les ressources, les emplois, les classes de compte, les documents périodiques, les instructions AMF, le CAC et son rôle, le bilan et le hors bilan, les normes de présentation des comptes annuels, le plan comptable OPCVM 2003</p> <p>Marché monétaire, indices, opérations, instruments, calcul valeur de marché, comptabilisation</p> <p>Utilité de la comptabilité – impacts (distri / capi / titres de parts) Plan comptable – principe Spécificités comptables des OPCVM Multi-parts et parts hedgées Rôle et missions du CAC Différentes charges – différence par rapport aux frais Principe d'égalité entre porteurs Maintien du revenu Comptabilité en engagements Bilan Hors bilan Calcul de la VL Notion de capital fixe / capital variable</p>

		Différences comptable entre SICAV et autres entités
La distribution des revenus (7h)		Cf doc : distribution d'un OPCVM Somme distribuable Somme non distribuée (selon les pays) Affectation fiscale - principe de transparence fiscale Principe d'affectation des charges Régulations de revenus / plus values Avoirs fiscaux – crédits d'impôts Report à nouveau Acompte
Reporting annuel (3,5h)		Présentation des reportings (mensuels Banque de France, semestriels et annuels) Importance de la cohérence des tableaux Contenus Bilan (ou dans compta) KID - DICI
<b>Conformité et contrôle des risques</b>		
Les contrôles : rapprochements, erreurs de VL et impacts financiers (7h)	Assurer la gestion de la collatéralisation titres et espèces Contrôler les portefeuilles Tenir la position valorisée des portefeuilles  Contrôler les ratios réglementaires ex post  Contrôler les valeurs liquidatives	Surveillance et traitement des suspens de R/L, suivi des demandes d'indemnisation, reporting d'activité, notion de tiers  Emission d'un avis, contrôle, remise en cause éventuelle
Dépositaire et contrôle dépositaire (7h)		Rapprochements contradictoires avec les dépositaires et/ou valorisateurs et/ou contreparties, mise à jour des positions
Les ratios (7h)	Identifier les actifs éligibles  Caractériser les ratios de suivi des risques Pratiquer la division des risques	Instruments financiers, titres financiers, instruments du marché monétaire, risques liés Différents ratios, ratios réglementaires et contractuels, Eligibilité, plafond de détention, contrats financiers (à terme et dérivés), opérations temporaires, garanties reçues

	<p>Décrire la classification AMF des OPCVM</p> <p>Mesurer le risque global</p> <p>Identifier les ratios de nature fiscale</p> <p>Identifier les ratios contractuels et de gestion</p>	<p>ou données, dépôts, liquidités et découvert, règles de division des risques par entité, par émetteur, ratio d'emprise, règles spécifiques aux OPCVM indicels, à formule, nourriciers, délais de régularisation, Politique de gestion, critères d'appartenance, contraintes réglementaires, cas des FCPE, Evaluation (exposition, marché), méthode de calcul de l'engagement, de la VaR, les fonds à formule, Eligibilité au PEA, passif des FCP, éligibilité aux contrats de capitalisation investis en action, directive épargne Obligations de l'AMF, règles fixées librement par le gérant,</p>
Déontologie (7h)	<p><b>Encadrement des PSI</b>  Enumérer les différents services d'investissement  Enoncer les règles à respecter pour assurer les SI</p> <p><b>Abus de marché</b>  Enoncer le cadre juridique  Décrire les différentes typologies d'abus de marché  Décrire les dispositifs de lutte contre les abus de marché  Enoncer les obligations des PSI et les sanctions encourues</p> <p><b>Démarchage</b>  Identifier les conditions d'exercice du démarchage financier</p>	<p>Les PSI et leur rôle, agrément et contrôle des PSI, liste des SI et définition, directives à respecter, cartographie des risques et contrôle prudentiel, Bâle II et II,</p> <p>Cadre européen, manipulation des cours, opérations d'initiés, signaux révélant les situations à risque, dispositif de lutte, gestion et diffusion des informations, interdictions de pratiques irrégulières, liste d'initiés, déclaration des opérations des dirigeants, encadrement du conseil, modèle d'organisation, méthode de détection, mécanisme de déclaration, mesures préventives, sanctions</p> <p>Protection du consommateur, mandat de démarchage, conditions requises, obligations du démarcheur, carte, communication d'informations, droit de rétractation, délai de réflexion, fourniture de services financiers à distance, sanctions</p>
Mathématiques financières (21h)		<p>Rappels mathématiques  Intérêts simples, intérêts composés, annuités, emprunts indivis, emprunts obligataires, choix d'investissement</p>
Informatique : excel, logiciels comptables – exemple GP3 (35 h)		

## Modalités de contrôle des connaissances

### Pour les enseignements universitaires

- Examen organisé à la fin du volume horaire de l'enseignement
- Selon les enseignements, possibilité d'exposés, de petits contrôles en cours de formation, ...
- Passage du TOEIC pour l'anglais financier + notes de TOEIC blanc, d'oral ...

### Pour les enseignements du CFA

- Examens de fin de semestre ou examen organisé à la fin du volume horaire de l'enseignement