



FORMATIONS COURTES

PERFECTIONNEMENT

DIST.

Ref. : 8992037

Durée :
2 jours - 14 heures

Tarif :
Salarié - Entreprise : 1795 € HT

Repas inclus

MAÎTRISER LES MARCHÉS OBLIGATAIRES

Valorisation et gestion des risques

Le marché obligataire est un moyen de financement à long terme. Les différents types d'obligations émises sur ce marché demeurent des instruments de référence de la dette des États et des grandes entreprises en raison notamment du faible risque qui est associé à ce type de produit financier. La maîtrise des caractéristiques de chaque type d'obligation est essentielle pour tout utilisateur.

OBJECTIFS

Assimiler les techniques des marchés obligataires
Cerner les motivations des émetteurs et des investisseurs
Maîtriser les techniques de valorisation, de couverture et de gestion des portefeuilles obligataires

EVALUATION

Les compétences visées par cette formation font l'objet d'une évaluation.

POUR QUI ?

Collaborateurs de services financiers
Ingénieurs financiers, trésoriers et directeurs financiers
Toute personne souhaitant acquérir une connaissance des marchés obligataires

PRÉREQUIS

Avoir suivi " Les fondamentaux des instruments financiers " (code 92018).

COMPÉTENCES ACQUISES

Identifier les risques liés à l'investissement obligataire

PROGRAMME

Pendant
Maîtriser les marchés obligataires

Découvrir les marchés obligataires

Les principaux marchés de la dette d'État

- Obligation Assimilable du Trésor (OAT), BUND, treasuries, JGB, GILTS...
- Le rôle de l'Agence France Trésor
- Procédures d'adjudication : prix " limite " et à la hollandaise

Les marchés de la dette privée

- Marché primaire / secondaire
- Rôle des agences de notation : Moodys, Standard & Poor's, Fitch et autres
- Prise en compte du spread de crédit

Les grandes familles de produits



Membre de la Fédération
Les Acteurs de la Compétence

EFE FORMATION SAS - 18-24 rue Tiphaine - 75015 PARIS
Tél. : +33 (0)1 42 21 02 02 - e-mail : serviceclient@efe.fr
Siret 412 806 960 00040



- Les obligations à taux fixe, indexées sur l'inflation (OATi, US tips...) et à taux révisable (OAT TEC10, Libor...)
- Les principaux intervenants, émetteurs ou investisseurs

Intégrer les méthodologies de valorisation des obligations

Identifier les paramètres-clés des obligations

- Valeur d'émission et de remboursement
- Coupon, amortissement, subordination
- Maturité et modalités de remboursement

Maîtriser les techniques utilisées dans les calculs de valorisation

- Taux d'intérêt linéaires, taux actuariels et taux zéro-coupon
- Méthodes de calcul des intérêts et fréquences de paiement
- Bases de calcul conventionnelles : exact/360, exact/365 et 30/360
- Conventions de décalage des dates pour les jours fermés

Exercice d'application : calcul d'un coupon en fonction des bases exact/365 et exact/360

Valorisation à partir du taux actuariel de l'obligation

- Estimer le prix pied coupon : clean price
- Estimer le prix coupon couru : dirty price

Valorisation à partir de la courbe des taux zéro-coupon

Exercice d'application : calcul du prix d'une obligation à taux fixe à partir de son taux actuariel et de la courbe des taux zéro-coupon

Maîtriser les outils de mesure et de gestion des risques de taux

Identifier les principaux indicateurs de risque utilisés

- Sensibilité, duration et convexité

Estimer la variation du prix de l'obligation à partir de la sensibilité et de la convexité de l'obligation

Exercice d'application : calcul du DV01 et de la sensibilité d'une position sur une OAT d'une maturité résiduelle de cinq ans

Utilisation des swaps de taux pour couvrir une obligation

Connaître le fonctionnement des swaps de taux

- Sensibilité, duration et convexité

Identifier les caractéristiques principales d'un asset swap

Exercice d'application : estimation du spread d'une obligation à partir d'un écran de cotation

- Les CDS (Credit Default Swap) et leur utilisation. Utilisation d'un pricer
- Les options sur obligations

Approche de la gestion obligataire

- La gestion obligataire dynamique
- Les stratégies de gestion passives
- Les stratégies hybrides



INTERVENANTS

Andréa BRIGNONE
Expert en Finance de marché
Andréa BRIGNONE

MODALITÉS PÉDAGOGIQUES

Équipe pédagogique :

Un consultant expert de la thématique et une équipe pédagogique en support du stagiaire pour toute question en lien avec son parcours de formation.

Techniques pédagogiques :

Pédagogie participative mettant l'apprenant au cœur de l'apprentissage. Utilisation de techniques ludo-pédagogiques pour une meilleure appropriation. Ancrage facilité par une évaluation continue des connaissances au moyen d'outils digitaux et/ou de cas pratiques.

Ressources pédagogiques :

Un support de formation présentant l'essentiel des points vus durant la formation et proposant des éléments d'approfondissement est téléchargeable sur notre plateforme.

Accessibilité aux personnes en situation de handicap



LIEUX ET DATES

Paris

20 et 21 nov. 2025