

Différencier, valoriser et gérer une obligation

PUBLIC

Equipes de gestion "Fixed Income" en banque et en asset management – Gérants et assistants gérant clientèle institutionnels – Analystes crédit – Stratégistes – Managers et collaborateurs de Middle Office et Back Office Fixed Income – Equipes de Risk Management – Contrôleurs – Juristes – Département relations investisseurs – Managers et collaborateurs de la fonction IT – Consultants SSII en intercontrat

PRÉ-REQUIS

Avoir une expérience pratique sur le sujet

NIVEAU D'EXPERTISE

Perfectionnement

LES POINTS FORTS

Formation proposée en plusieurs temps pédagogiques :?

Temps synchrone (présentiel, distanciel) pour partager et booster votre apprentissage grâce à l'intelligence collective, transformer la théorie en expertise avec des exercices pratiques, capitaliser sur l'expertise terrain de votre formateur et des autres participants par le partage de pratiques et/ou des simulations concrètes

Temps asynchrone 100% digital pour se former à votre rythme et approfondir des sujets clés en toute autonomie

MOYENS PÉDAGOGIQUES

- Dispositif de formation structuré autour du transfert des compétences
- Acquisition des compétences opérationnelles par la pratique et l'expérimentation
- Apprentissage collaboratif lors des moments synchrones
- Parcours d'apprentissage en plusieurs temps pour permettre engagement, apprentissage et transfert
- Formation favorisant l'engagement du participant pour un meilleur ancrage des enseignements

Code
607

Durée
2 jours / 14 heures

Tarif Inter*
1880 € HT

*Repas inclus (en présentiel)

Objectifs pédagogiques

- Reconnaître les différents types de taux d'intérêts, et leurs utilisations
- Construire une courbe zéro coupon
- Mesurer et gérer les risques
- Couvrir le risque de taux avec une obligation benchmark, des futures ou un swap de taux

Programme de la formation

Engagement

Connectez-vous sur votre espace participant pour compléter les ressources pédagogiques indispensables au lancement de votre formation. Votre formateur recevra vos objectifs de progrès. Auto-évaluez vos compétences pour suivre vos progrès à l'issue de votre formation. Pour vous préparer au mieux à la session, suivez nos deux modules e-learning : "Les obligations et leurs caractéristiques" ainsi que "Le risque spécifique des obligations" d'une durée de 20 minutes chacun environ

Reconnaître les différents types de taux d'intérêts, et leurs utilisations

Définir les variantes d'une levée de fonds : obligation ou action

- Les caractéristiques-clés d'une obligation, suivant les émetteurs
- Les caractéristiques-clés d'une obligation, suivant les mécanismes de remboursement
- Expliquer le point de vue de l'investisseur
- Etude de cas : analyse comparative de deux obligations

Construire une courbe zéro coupon

Etablir le pricing et la construction de courbes

- Expliquer le taux de rendement actuariel
- Préciser le taux par, le taux zéro coupon, le taux forward
- Mettre en œuvre les facteurs d'actualisation
- Détailler le bootstrap des facteurs d'actualisation

SATISFACTION ET EVALUATION

- L'évaluation des compétences sera réalisée tout au long de la formation par le participant lui-même (auto-évaluation) et/ou le formateur selon les modalités de la formation.
- Evaluation de l'action de formation en ligne sur votre espace participant :
 - ▶ A chaud, dès la fin de la formation, pour mesurer votre satisfaction et votre perception de l'évolution de vos compétences par rapport aux objectifs de la formation. Avec votre accord, votre note globale et vos verbatims seront publiés sur notre site au travers d'Avis Vérifiés, solution Certifiée NF Service
 - ▶ A froid, 60 jours après la formation pour valider le transfert de vos acquis en situation de travail
- Suivi des présences et remise d'une attestation individuelle de formation ou d'un certificat de réalisation

ACCOMPAGNEMENT FORMATION À DISTANCE

En cas de nécessité, une assistance technique et pédagogique est joignable entre 8h30 et 18h (jours ouvrés):

- par téléphone : 01 83 10 10 10
- par mail : care-formation@lefebvre-dalloz.fr

Une réponse immédiate est apportée ; si besoin, le demandeur est mis en relation avec un expert dans un délai maximum de 48h.

- Etablir les courbes de projection et d'actualisation
- TP Excel : bootstrap de la courbe, forwards

Mesurer et gérer les risques

Lister les mesures de sensibilité

- Expliquer la Duration de Macaulay, la duration modifiée
- Détailler la convexité
- Mesurer les spreads de crédit
- Expliquer ce qu'est le Yield spread
- Préciser le z – spread
- Exercice

Couvrir le risque de taux avec une obligation benchmark, des futures ou un swap de taux.

Principes

- Couvrir une obligation corporate avec un benchmark
- Couvrir une obligation corporate avec un future
- Modéliser un processus de survie / de défaut
- Lister les probabilités conditionnelles/ inconditionnelles de défaut
- Enumérer les probabilités de survie
- Exercice

Choisir entre deux approches de pricing

- Actualiser les flux contractuels à un taux risqué
- Actualiser les flux attendus à un taux sans risque
- TP Excel : calcul de duration, DV01, convexité
- TP Excel : couverture d'une obligation

Couvrir avec les produits dérivés

- Utiliser les swaps de taux
- Traiter les Asset Swaps -par et proceed
- Couvrir une obligation avec un swap de taux
- Expliquer les Credit Default Swaps
- Etudier les obligations synthétiques
- Etablir un bootstrap des probabilités de défaut à partir des CDS
- Mettre en place le pricing d'une nouvelle émission obligataire avec la courbe des probabilités de défaut
- CS01
- Couverture du spread et du jump to default
- Cas pratique : bootstrap de la courbe, pricing d'une nouvelle émission

Transfert

Votre parcours de formation se poursuit dans votre espace participant.

Connectez-vous pour accéder aux ressources, auto-évaluer vos compétences acquises pendant votre formation et faciliter la mise en œuvre de vos engagements dans votre contexte professionnel. Profitez des ressources complémentaires : "Les obligations et leurs caractéristiques" ainsi que "Le risque spécifique des obligations", modules en E-learning d'une durée de 20 minutes chacun environ

A noter

... —————

En amont et en aval de la formation, le positionnement pédagogique sera effectué à l'aide d'un questionnaire d'auto-positionnement.



Prochaines sessions

...

PARIS

- 15-16 Oct. 2026
- 10-11 Déc. 2026

A DISTANCE

- 15-16 Oct. 2026
- 10-11 Déc. 2026

