

GESTION OBLIGATAIRE (NIVEAU 1)

PROGRAMME

- INTRODUCTION
 - Portefeuille obligataire et gestion fixed income
 - Objectifs de la gestion obligataire
- CARACTÉRISTIQUES D'UNE OBLIGATION
 - Définitions, principes, types, fonctionnement, coupons
 - Conventions de dates
 - Amortissement
 - Taux nominal, rendement actuariel et rentabilité des opérations
 - Prix et relation prix / taux
Exemple. Calcul du prix et du taux de rendement actuariel (Yield -to-Maturity) d'une obligation
 - Actualisation, valeur actuelle et analyse de cash flows
 - Duration et interprétation
Exemple. Calcul de duration et de duration modifiée
 - Convexité et autres sensibilités
Exemple. Calcul de convexité
 - Obligations et risque de crédit
- VALORISATION D'UN PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE
 - Principe général
Exemple. Pricing d'un portefeuille d'obligations
 - Construction de la courbe de taux
 - stripping
 - fonction spline
 - méthode de Nelson-Siegel
 - méthode de Nelson-Siegel-Svensson
Exemple. Construction d'une courbe de taux simple
 - Analyse rich-cheap, relative value trading et ses limites
Cas pratique. Analyse rich-cheap
- COUVERTURE D'UN PORTEFEUILLE OBLIGATAIRE
 - Représentation d'un portefeuille obligataire comme un portefeuille de FRA
 - Risque de taux : cas d'une courbe plate
 - couverture en sensibilité / convexité
Cas pratique. Rôle de l'ajustement de convexité dans la couverture du risque de taux
 - méthode de Vasicek modifiée
 - le "butterfly" : stratégie obligataire semi-couverte
Cas pratique. Choix d'immunisation : stratégie "butterfly"
 - Risque de taux : cas d'une structure par terme
 - prise en compte de la structure par terme
 - variations parallèles
 - variations non parallèles : ACP et modélisations des facteurs de risques
Cas pratique. Stratégie "riding the yield curve"
 - Risque de crédit et couverture
- CONCLUSION ET DISCUSSION

DESCRIPTION

Cette formation présente les techniques nécessaires à l'analyse, la valorisation et la gestion d'un portefeuille d'obligations (fixed income). En commençant par les bases du calcul actuariel et de l'analyse des caractéristiques d'une obligation, elle introduit les méthodes de construction de la courbe de taux et les stratégies de gestion active et d'immunisation.

OBJECTIFS

- Comprendre les caractéristiques et les méthodes de valorisation d'un portefeuille obligataire
- Mesurer la performance et les risques d'un portefeuille obligataire
- Acquérir les techniques élémentaires de la gestion obligataire

PUBLIC

- Assistants des gérants obligataires
- Analystes juniors "fixed income"
- Opérateurs middle et back office, contrôleurs des risques
- Responsables sales et marketing

NIVEAU

Débutant

PRÉ-REQUIS

Connaissances des marchés financiers

FORMATIONS ASSOCIÉES

- PREPAREZ-VOUS
 - Marchés financiers (Niveau 1)
 - Banque d'investissement et marchés financiers
- ELARGISSEZ VOTRE CHAMP DE VISION
 - Comprendre les taux d'intérêt
 - Investissement et Asset Management
- ALLEZ PLUS LOIN
 - Produits de taux d'intérêt (Niveau 2)

FORMATEUR

Jullian Wagner

DURÉE

2 jours

FORMAT

journée/soirée

PRIX

1 760 € HT