BANQUE - ASSURANCE

Gestion obligataire : analyser la courbe, construire et couvrir le portefeuille

Un portefeuille obligataire se dégrade rarement d'un coup : une sensibilité laissée trop longue un biais de crédit non mesuré une poche de titres peu liquides que l'on ne peut plus céder au prix affiché. Le gérant doit tenir ensemble sa vue de marché sa contrainte de risque et la structure de son passif. Deux jours pour des professionnels déjà familiers des marchés de taux : lecture de la courbe et de ses déformations pilotage de la sensibilité arbitrage entre segments de crédit et couverture des expositions. Les travaux portent sur un portefeuille fil rouge que chaque participant fait évoluer au fil de scénarios successifs.

DURÉE	MODALITÉ	TARIF	DÉLAI D'ACCÈS
2 jours — 14 h	**Présentiel ou à distance**	**À partir de 1 880 € HT**	**11 jours ouvrés après validation du financement.**

Mon Pôle Formation est un organisme certifié Qualiopi. La certification qualité a été délivrée au titre de la catégorie d'action suivante : **ACTIONS DE FORMATION** — certificat n° 76 31 02622 31 (SGS ICS)

01 Public visé et prérequis

PUBLIC VISÉ
Gérants obligataires analystes crédit gestionnaires actif passif et contrôleurs des risques de marché.

PRÉREQUIS
Maîtriser les mécanismes de base des marchés de taux.

POSITIONNEMENT À L'ENTRÉE
Analyse du besoin et test de positionnement. Vos réponses sont partagées avec votre formateur afin d'adapter la formation à votre niveau et votre contexte professionnel.

02 Objectifs pédagogiques

À l'issue de la formation, le participant sera capable de :

- Analyser la courbe des taux et interpréter ses déformations
- Mesurer la sensibilité et la convexité d'un portefeuille obligataire
- Décomposer le rendement entre composante de taux et composante de crédit
- Construire une allocation obligataire cohérente avec les contraintes de gestion
- Sélectionner un instrument de couverture adapté à l'exposition à neutraliser
- Expliquer la performance obtenue par ses sources de rendement

03 Programme détaillé

M1 Courbe des taux et valorisation

- Le prix est une actualisation
- Construction et lecture de la courbe des taux
- Taux zéro coupon et taux implicites
- Prix pied de coupon et coupon couru
- Déformations de la courbe et interprétation
- Effet du portage et du roulement
- Atelier : Valorisation d'une ligne obligataire puis mesure de l'effet de plusieurs déformations de courbe.

M2 Mesures du risque de taux

- Savoir de combien on bouge
- Sensibilité et duration
- Convexité et limites de l'approximation
- Duration partielle par segment de courbe
- Contribution au risque de chaque ligne
- Adéquation actif passif et immunisation
- Cas pratique : Calcul de la sensibilité d'un portefeuille puis ajustement pour atteindre une cible donnée.

M3 Risque de crédit et sélection de titres

- Être payé pour le risque pris
- Décomposition du rendement et prime de crédit
- Analyse crédit d'un émetteur et notation
- Segments souverain financier et entreprises
- Titres subordonnés et clauses particulières
- Liquidité du titre et coût de sortie
- Atelier : Comparaison de deux émissions de maturité proche et arbitrage argumenté entre elles.

M4 Couverture allocation et reddition de comptes

- Décider puis expliquer
- Instruments de couverture du risque de taux
- Couverture du risque de crédit et du risque de change
- Contraintes de gestion et limites internes
- Attribution de performance obligataire
- Restitution au client et justification des choix
- Mise en situation : Arbitrage de couverture décidé sur un scénario de remontée des taux puis justifié devant un comité.

04 Modalités pédagogiques, méthodes et moyens

MODALITÉS PÉDAGOGIQUES
Présentiel ou à distance

LIEU / FORMAT
Dans vos locaux — jusqu'à 10 collaborateurs, Paris — Présentiel, À distance — Classe virtuelle

MÉTHODES MOBILISÉES
• Apports théoriques, ateliers et cas pratiques. Support de cours numérique et fiches méthodes fournis.

ENCADREMENT
Formateurs qualifiés et expérimentés, experts de leur domaine, sélectionnés par Mon Pôle Formation.

05 Modalités d'évaluation et de suivi

ÉVALUATION DES ACQUIS
• QCM et mises en situation. Évaluation des acquis en début et en fin de parcours, évaluation à chaud et à froid à 60 jours.

SUIVI DE L'EXÉCUTION
• Émargement des participants
• Certificat de réalisation remis à l'issue de la formation

SANCTION DE LA FORMATION
Attestation de fin de formation et certificat de réalisation remis à chaque participant.

06 Type de reconnaissance

Formation non certifiante — Attestation de fin de formation et certificat de réalisation remis à chaque participant.

07 Modalités d'accès, financement et tarifs

MODALITÉS D'INSCRIPTION
Inscription en ligne, par téléphone, par devis ou via votre OPCO.

DÉLAI D'ACCÈS
11 jours ouvrés après validation du financement.

FINANCEMENTS POSSIBLES
- OPCO et plan de développement des compétences
- FAF et CFP
- France Travail
- Paiement jusqu'à 6 fois sans frais

DATES / SESSIONS
Entrées permanentes

FORMULE	DÉTAIL	TARIF
Inter-entreprises	-10 % dès 2 participants, -15 % dès 3, -20 % à partir de 4 inscrits sur la même session.	**À partir de 1 880 € HT**

Prix nets — exonération de TVA, article 261-4-4° du CGI.

08 Accessibilité aux personnes en situation de handicap

Accessible aux personnes en situation de handicap. Contactez notre référent handicap pour construire une solution adaptée : contact@monpoleformation.fr

RÉFÉRENT HANDICAP
Tiffany LESTROUBAC

CONTACT
contact@monpoleformation.fr

09 Indicateurs de résultats

INDICATEUR	RÉSULTAT	MODALITÉS DE CALCUL
Taux de satisfaction	**N/A**	Moyenne des notes de satisfaction des stagiaires sur les 12 derniers mois
Taux d'abandon	**N/A**	Calculé sur les 12 derniers mois

Résultats arrêtés au 29/09/2026. N/A : donnée non disponible ou effectif insuffisant sur la période.

10 Contacts

INSCRIPTIONS ET INFORMATIONS
contact@monpoleformation.fr
01 87 66 57 66

ADRESSE
10a rue du Maréchal de Lattre de Tassigny, 76420 Bihorel

RÉCLAMATIONS
Par e-mail : contact@monpoleformation.fr