ACTIVITÉS DE MARCHÉ - BFI - MARCHÉS DE TAUX

Marché obligataire : valoriser un titre, mesurer le risque et arbitrer

Le collaborateur suit des positions obligataires sans savoir reconstituer un prix. Il voit un taux monter et une valorisation baisser sans pouvoir chiffrer l'ampleur du mouvement. Les termes de sensibilité de duration et d'écart de crédit circulent dans les commentaires de marché sans jamais être reliés à un calcul. Les décisions se prennent alors sur la seule foi du commentaire reçu. Ces deux jours reconstruisent le raisonnement obligataire depuis la base. Le participant valorise une obligation à taux fixe, mesure la sensibilité d'un portefeuille à une variation de taux, lit une courbe des taux et un écart de crédit puis décompose les principales structures émises sur le marché.

DURÉE	MODALITÉ	TARIF	DÉLAI D'ACCÈS
2 jours — 14 h	**Présentiel**	**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
Collaborateurs des salles de marché et des middle offices ainsi que gestionnaires de portefeuille débutants et analystes financiers.

PRÉREQUIS
Maîtriser le calcul d'actualisation et connaître le fonctionnement général des marchés financiers

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 :

- Décrire les caractéristiques contractuelles d'une émission obligataire
- Valoriser une obligation à taux fixe par actualisation de ses flux
- Calculer et interpréter la sensibilité et la duration d'un titre
- Lire une courbe des taux et en tirer des conclusions de positionnement
- Analyser un écart de crédit et son évolution
- Distinguer les principales structures obligataires et leurs risques propres

03 Programme détaillé

M1 Anatomie d'une obligation

- Lire les termes de l'émission
- Nominal coupon maturité et modalités de remboursement
- Marché primaire et processus de placement
- Marché secondaire et formation de la liquidité
- Rang de la dette et clauses protectrices des porteurs
- À retenir : Le prix d'une obligation ne se comprend qu'à partir de l'échéancier de ses flux contractuels.

M2 Valorisation et risque de taux

- Relier le taux et le prix
- Actualisation des flux et prix pied de coupon
- Taux actuariel et rendement à l'échéance
- Sensibilité duration et convexité
- Effet d'une déformation de la courbe sur un portefeuille
- Instruments de couverture du risque de taux
- Cas pratique : Les participants valorisent une obligation puis mesurent l'effet d'un déplacement de la courbe.

M3 Courbe des taux et risque de crédit

- Comprendre ce que le marché facture
- Construction et lecture de la courbe des taux
- Anticipations et positionnement selon la pente
- Écart de crédit et décomposition du rendement
- Notation et suivi de la qualité de signature
- Instruments de transfert du risque de crédit
- Atelier : Le groupe compare deux émetteurs de maturité identique et explique l'écart de rendement observé.

M4 Structures particulières et gestion de portefeuille

- Aller au delà du taux fixe
- Titres à taux variable et mécanismes d'indexation
- Obligations indexées sur l'inflation
- Titres comportant une option de remboursement anticipé
- Dettes subordonnées et titres hybrides
- Construction et suivi d'un portefeuille obligataire
- Mise en situation : Les participants arbitrent un portefeuille obligataire à partir d'un scénario de taux imposé.

04 Modalités pédagogiques, méthodes et moyens

MODALITÉS PÉDAGOGIQUES
Présentiel

LIEU / FORMAT
Dans vos locaux — jusqu'à 10 collaborateurs, Paris — Présentiel

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