

Master Finance

Gestion obligataire et risque de taux d'intérêt

Responsable	Descriptions	Informations
Jerome PELLET jerome.PELLET@univ-amu.fr	Code : BFICV11C Nature : Domaines : Droit, Économie, Gestion	Composante : Faculté d'Économie et de Gestion Nombre de crédits :

LANGUE(S) D'ENSEIGNEMENT

Français

CONTENU

Plan du cours :

1. Bond Prices and Yields (Present value formula / Price yield relationship)

1. Yield as a discount rate
2. Pricing the cash flows of a bond
3. Zero-coupon and coupon bonds / Re-investment risk
4. Coupon rate and current yield
5. Yield to maturity
6. Yield curves (different shapes and types)
7. Forward rate
8. Bond par yield

2. Bond Price Sensitives

1. Overview on measuring price sensitivity
2. Duration, modified duration
3. Convexity
4. Immunization
3. Interest rate risk (Risk measures and hedging)

1. Nature of interest risk

2. What is interest risk?
3. Types of risk?
4. Interest rate exposure policy

5. Measure of interest rate risk (maturity gap analysis/duration analysis)

6. Hedging, Speculating and Arbitrage

4. Managing interest rate risk

1. FRA
2. Futures
5. Interest rate options
6. Interest rate swaps

COMPÉTENCES À ACQUÉRIR

- Maîtriser le calcul du prix, de la sensibilité et de la convexité d'une obligation vanille

- Connaître les stratégies de courbe
- Gestion obligataire active ou passive
- Maîtriser les techniques de couverture d'un portefeuille obligataire
- Connaître les principaux dérivés de taux

MODALITÉS D'ORGANISATION

- Cours théoriques illustrés d'études de cas (emprunteur et investisseur)
- Travaux pratiques
- Validation des acquis

BIBLIOGRAPHIE, LECTURES RECOMMANDÉES

- Martellini L., Priaulet P. & Priaulet S., 2003, « Fixed-Income Securities, Valuation, Risk Management and Portfolio Strategies », Wiley
- Hull JC., 2007, « Options, Futures, and other Derivatives », Pearson
- Brealey & Myers, 1996, « Principle of Corporate Finance », 5th Edition, McGraw-Hill

PRÉREQUIS RECOMMANDÉS

- Notions avancées en mathématiques financières
- Connaissance des différents compartiments de marchés, des métiers, de l'organisation et des acteurs des marchés obligataires

VOLUME HORAIRE

- Volume total: 18 heures
- Cours magistraux: 18 heures

CODES APOGÉE

- BFIC12C [ELP]

M3C

Aucune donnée M3C trouvée

POUR PLUS D'INFORMATIONS

[Aller sur le site de l'offre de formation...](#)



Dernière modification le 11/12/2023