





5 crédits	30.0 h	Q1
-----------	--------	----

Enseignants	Nguyen Anh ;Platten Isabelle ;Vrins Frédéric ;
Langue d'enseignement	Français
Lieu du cours	Mons
Préalables	MGEST1219 FINANCE MGEST2164 Derivative Securities
Thèmes abordés	<p>Ce cours a pour objectif d'offrir une vision des actifs à revenus fixes (niveau 1 CFA et une partie du niveau 2) en couvrant les sujets suivants :</p> <ul style="list-style-type: none"> - les instruments, les institutions et les opérations dans les marchés des titres à revenu fixe ; - l'évaluation et la mesure des risques de ces actifs ; - la structure par terme des taux d'intérêt ; - l'utilisation des produits dérivés de taux dans la gestion du risque de taux et dans l'ingénierie financière.
Acquis d'apprentissage	<p>A la fin de ce cours, les étudiants seront capables de :</p> <ul style="list-style-type: none"> - Décrire et d'interpréter les caractéristiques de contrats obligataires et de comprendre le fonctionnement et la structuration des marchés de produits de taux ; - D'appliquer la technique d'actualisation des flux futurs pour calculer le prix d'une obligation et de décrire la relation entre prix et taux ; - De définir la structure des taux suivant les échéances et d'extraire les taux zero-coupon à partir des prix des obligations ; - De mesurer le risque de taux en utilisant les concepts de duration et de convexité ; - De comprendre les caractéristiques des obligations avec options ; - D'utiliser les actifs dérivés de taux, comme les futures et les options, pour la gestion du risque de taux d'intérêt. - D'expliquer les caractéristiques des produits titrisés adossés à des prêts hypothécaires ou à d'autres créances <p>-----</p> <p><i>La contribution de cette UE au développement et à la maîtrise des compétences et acquis du (des) programme(s) est accessible à la fin de cette fiche, dans la partie « Programmes/formations proposant cette unité d'enseignement (UE) ».</i></p>
Modes d'évaluation des acquis des étudiants	Examen écrit
Méthodes d'enseignement	<ul style="list-style-type: none"> • Cours magistral • Applications
Contenu	<p>A la fin de ce cours, les étudiants seront capables de :</p> <ul style="list-style-type: none"> - Décrire et d'interpréter les caractéristiques de contrats obligataires et de comprendre le fonctionnement et la structuration des marchés de produits de taux ; - De définir la structure des taux suivant les échéances et d'extraire les taux zero-coupon à partir des prix des

	<p>obligations ;</p> <ul style="list-style-type: none"> - De mesurer le risque de taux en utilisant les concepts de duration et de convexité ; - De comprendre les caractéristiques des obligations avec options et de les valoriser ; - D'utiliser les actifs dérivés de taux, comme les futures et les options, pour la gestion du risque de taux d'intérêt. - D'expliquer les caractéristiques des produits titrisés adossés à des prêts hypothécaires ou à d'autres créances
Ressources en ligne	Student corner
Bibliographie	<p>Pietro Veronesi, Fixed Income Securities, Wiley, 2010</p> <p>Bruce Tuckman & Angel Serrat, Fixed Income Securities, Wiley, 2012</p> <p>CFA® reference textbook : Barbara Petitt, Jerald Pinto, Wendy Pirie, Fixed Income analysis, Wiley, 2015</p> <p>Frank Fabozzi, Fixed Income Analysis, Second Edition, 2007, Wiley, CFA Institute Investment Series</p>
Faculté ou entité en charge:	CLSM

Programmes / formations proposant cette unité d'enseignement (UE)				
Intitulé du programme	Sigle	Crédits	Prérequis	Acquis d'apprentissage
Master [60] en sciences de gestion	GESM2M1	5		
Master [120] en ingénieur de gestion	INGM2M	5		
Master [120] en sciences de gestion	GEST2M	5		
Master [120] en sciences de gestion	GESM2M	5		
Master [120] en ingénieur de gestion	INGE2M	5		