

Gestion obligataire et marchés des taux d'intérêt

**ECTS** : 3

**Description du contenu de l'enseignement :**

Fondamentaux des marchés obligataires: le financement de l'économie, caractéristiques et mécanismes, organisation du marché

Prix, rendement et, risques: calcul actuariel, prix et rendement, courbe des taux, risques sous-jacents

Gestion de taux: Objectifs, instruments de couverture, strategies

Marchés obligataires spécifiques: titrisation, covered bonds

Le nouveau modèle du financement de l'économie: genèse du nouveau modèle, NBFi et dette privée, fintechs et néo-banques, considerations ESG, le futur des marchés

**Compétence à acquérir :**

Comprendre le fonctionnement du marché obligataire

Maîtriser les caractéristiques d'une obligation

Connaitre les bases du calcul actuariel

Acquérir des notions de risques sous-jacents aux obligations

Connaitre et comprendre les instruments de couverture

Faire le lien entre macro-économie et gestion de taux

Avoir une vision prospective de l'évolution du marché

**Mode de contrôle des connaissances :**

Une épreuve de contrôle continu (30%) et un examen final (70%)

**Document susceptible de mise à jour - 02/04/2026**

**Université Paris Dauphine - PSL** - Place du Maréchal de Lattre de Tassigny - 75775 PARIS Cedex 16