HEYMANN'S
EXECUTIVE
EDUCATION

03 FICHE TECHNIQUE

Gestion de portefeuille obligataire

Maîtriser l'évaluation, la construction et le pilotage d'un portefeuille de titres de taux sur les marchés de l'Afrique de l'Ouest et de l'Afrique centrale.

MODALITÉ	DURÉE	RYTHME
Présentiel et en ligne	35 h / ≈ 30 h	5 jours ou 4 à 5 semaines

SESSIONS 2026-2027	LIEU	LANGUE
2 sessions	Abidjan et distanciel	Français

DESCRIPTION

Les portefeuilles de titres occupent une place croissante dans les bilans des banques, des compagnies d'assurance et des institutions de prévoyance de la sous-région, sous l'effet du développement du marché des titres publics de l'Afrique de l'Ouest et de l'Afrique centrale. Ces portefeuilles sont devenus un contributeur majeur au résultat, mais aussi une source significative de risque de taux, de liquidité et de concentration souveraine.

La formation apporte à la fois les fondements techniques de l'analyse obligataire · actualisation, rendement actuariel, duration, convexité, structure par termes · et les savoir-faire de gestion : construction du portefeuille, choix de stratégies, arbitrages sur la courbe, adossement aux passifs, suivi de la performance et contrôle des risques.

Une attention particulière est portée aux spécificités régionales : mécanismes d'adjudication et rôle d'UMOA-Titres, animation du marché secondaire, liquidité inégale des lignes, traitement prudentiel et comptable des titres selon IFRS 9. La session d'Abidjan comporte des ateliers sur données réelles.

OBJECTIF GÉNÉRAL

Doter les participants des compétences techniques et des méthodes nécessaires pour évaluer, construire, gérer et contrôler un portefeuille obligataire adapté aux objectifs et aux contraintes de leur institution.

OBJECTIFS SPÉCIFIQUES

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

- Décrire l'organisation des marchés de taux de l'Afrique de l'ouest et de l'Afrique centrale : émetteurs, adjudications, marché secondaire, intervenants
- Calculer le prix, le coupon couru et le taux de rendement actuariel d'une obligation
- Mesurer et interpréter la sensibilité, la duration, la duration modifiée et la convexité
- Construire et interpréter une courbe des taux et analyser ses déformations
- Évaluer le risque de crédit d'un émetteur souverain ou corporate et apprécier les spreads
- Mettre en œuvre les principales stratégies de gestion : passive, indicielle, active, adossée et d'immunisation
- Positionner un portefeuille sur la courbe (barbell, bullet, ladder, roll-down) en fonction d'anticipations de taux
- Classer et comptabiliser les titres selon IFRS 9 et en mesurer les effets sur les fonds propres prudentiels
- Définir un dispositif de limites et mesurer le risque par la sensibilité, la VaR et les stress tests de taux
- Calculer la performance d'un portefeuille, l'attribuer à ses facteurs et la comparer à un indice de référence
- Élaborer un reporting de gestion destiné au comité d'investissement ou au comité ALM.

PUBLIC CONCERNÉ

Cette formation s'adresse en priorité aux profils suivants :

- Gérants de portefeuille et analystes de sociétés de gestion et de sociétés de gestion et d'intermédiation
- Trésoriers de banque, opérateurs de salle des marchés et responsables de la gestion de bilan
- Responsables des investissements de compagnies d'assurance, de caisses de retraite et d'organismes de prévoyance sociale
- Responsables ALM et responsables des risques de marché
- Collaborateurs du middle office et du back office titres, contrôleurs et comptables titres
- Directeurs financiers d'institutions financières et de trésoreries d'entreprise.

PRÉREQUIS

Notions de mathématiques financières (actualisation, capitalisation) et connaissance générale des marchés financiers.

SESSIONS PROGRAMMÉES

SESSION	PÉRIODE
Session 1	du 26 au 30 octobre 2026 · en présentiel à Abidjan (Côte d'Ivoire)
Session 2	du 9 juillet 2027 au 9 août 2027 · en ligne
Durée indicative	Session présentielle : 35 heures sur 5 jours. Session en ligne : environ 30 heures sur 4 à 5 semaines.

APPROCHE PÉDAGOGIQUE

- **Ancrage régional** : les cas, données et illustrations sont tirés du contexte des économies et des systèmes financiers de la sous-région, en tenant compte de leurs contraintes propres : profondeur limitée des marchés, poids des dépôts à vue, concentration souveraine, fiabilité inégale de l'information financière.
- **Orientation vers l'action** : chaque module fournit des trames, modèles et fichiers d'application directement réutilisables par le participant dans son établissement.
- **Appropriation individuelle** : les parcours en ligne combinent modules asynchrones, classes virtuelles hebdomadaires, exercices corrigés et travail applicatif sur les données ou les problématiques du participant.

ÉVALUATION ET SANCTION

- Évaluation diagnostique en début de parcours afin d'adapter le niveau des travaux
- Quiz d'auto-évaluation à la fin de chaque séquence
- Cas pratique noté et, pour la plupart des modules, travail applicatif restitué en fin de parcours
- Attestation de formation pour tout participant assidu, certificat de réussite pour les participants ayant atteint la note requise
- Évaluation de la satisfaction en fin de session et évaluation des acquis à froid trois mois après la formation

INSCRIPTION

Les inscriptions se font en ligne sur inscription.heymannsinc.com. Pour une inscription de groupe, une session intra-entreprise ou un programme sur mesure, écrivez à contact@heymannsinc.com ou appelez le +225 01 01 144 000.