

Diplôme d'études supérieures spécialisées en finance - 3242

RESPONSABLE :

Gatineau

Djerry Charli Tandja Mbianda
Responsable de programme d'études de cycle supérieur

Pour de plus amples informations :

Téléphone : 819 595-3900, poste 1701
Courriel : csscadm@uqo.ca

SCOLARITÉ :

24 crédits, Deuxième cycle

OBJECTIFS :

EN VIGUEUR POUR LE TRIMESTRE D'AUTOMNE 2025

Ce programme vise à former des spécialistes, notamment en gestion de portefeuille et en analyse financière. Il prépare l'étudiant au premier examen pour l'obtention du titre CFA (Chartered Financial Analyst).

EN VIGUEUR À COMPTER DU TRIMESTRE D'HIVER 2026

À la fin du programme de formation, les personnes étudiantes seront en mesure d'identifier et d'appliquer les étapes inhérentes à la gestion des risques, de manière éthique et en respect de la conformité réglementaire, en vue de proposer des solutions innovantes et pratiques aux défis financiers et d'élaborer des stratégies financières efficaces.

INFORMATIONS SUR L'ADMISSION :

Lieu d'enseignement	Régime	Trimestres d'admission		
		Automne	Hiver	Été
Gatineau	TC	✓		
	TP	✓	✓	

TC : Temps complet
TP : Temps partiel

CONDITIONS D'ADMISSION :

Base études universitaires

EN VIGUEUR POUR LE TRIMESTRE D'AUTOMNE 2025

Être titulaire d'un baccalauréat en administration, en sciences économiques, en sciences comptables, en actuariat ou dans un domaine jugé connexe et avoir obtenu une moyenne cumulative d'au moins 3,2 sur 4,3.

L'étudiant peut se voir imposer des cours d'appoint.

EN VIGUEUR À COMPTER DU TRIMESTRE D'HIVER 2026

La personne candidate doit être titulaire d'un baccalauréat en administration concentration finance, en sciences économiques, en actuariat, en statistiques, en mathématiques, en sciences et en génie obtenu avec une moyenne cumulative d'au moins 3,0 (sur 4,3).

Avoir réussi un cours de microéconomie équivalent à ECN1463, un cours de macroéconomie équivalent à ECN1473 et un cours d'économétrie ou de statistique ou l'équivalent.

La personne candidate qui ne possède pas les connaissances suffisantes en mathématiques pourra se voir imposer le cours suivant : FIN103 - Mathématiques financières avancées

Les conditions d'admission relatives à la langue française

La personne candidate doit satisfaire aux exigences de la politique linguistique de l'UQO. Sont réputés répondre aux exigences les personnes qui :

- possèdent déjà un grade universitaire d'une université francophone ou qui détiennent un baccalauréat ou une maîtrise réalisé majoritairement en français;
- ont déjà répondu aux exigences de la maîtrise du français d'une université québécoise francophone;
- ont réussi par le passé l'épreuve uniforme de français du ministère de l'Éducation, du Loisir et du Sport (MELS);
- ont déjà réussi par le passé le test de français de l'UQO;
- détiennent un baccalauréat français d'enseignement général émis par une académie française sans égard à la localisation de l'institution, qu'elle soit à

l'intérieur ou à l'extérieur de la France;

- possèdent des compétences reconnues comme équivalentes par le registraire.

La personne candidate qui n'entre pas dans ces catégories doit fournir la preuve de la réussite du Test de français international (TFI) de la firme ETS avec une note égale ou supérieure à 750 sur 990. Les informations au sujet du TFI sont disponibles sur les sites www.etscanada.ca (pour les candidats habitant au Canada) et www.ets.org (pour les candidats habitant à l'extérieur du Canada).

*Sous réserve de l'approbation des instances de l'UQO.

La personne candidate devra soumettre les pièces requises pour l'admission aux diplômes d'études supérieures spécialisées (DESS) sur le site de l'UQO : Pièces requises pour l'admission aux diplômes d'études supérieures spécialisées (DESS) | Université du Québec en Outaouais (<https://uqo.ca/etudiants/diplomes-detudes-superieures-specialisees-dess>)

PLAN DE FORMATION :

FIN6103	Économétrie financière I
FIN6133	Microéconomie financière
FIN6143	Macroéconomie financière
FIN6093	Produits dérivés
FIN6153	Finance empirique
FIN6173	Théories de portefeuilles
FIN7006	Essai en finance

PLAN DE FORMATION :

ECN6003	Économétrie
ECN6023	Microéconomie
ECN6033	Macroéconomie avancée
FIN6043	Gestion des risques financiers
FIN6053	Théories avancées de portefeuille
MBA8714	Information comptable et analyse financière avancée
FIN7006	Essai en finance

NOTES :

Le cheminement de ce programme ne prévoit aucun cours aux trimestres d'été.

NOTE IMPORTANTE: Immigration, réfugiés et citoyenneté Canada (IRCC) et le ministère de l'Immigration, de la francisation et de l'intégration du Québec (MIFI) ont adopté un ensemble de mesures importantes qui peuvent avoir des impacts sur le cheminement migratoire des personnes étudiantes internationales. Voici les liens des messages publiés par la Direction des Affaires Internationales de l'UQO concernant les nouvelles mesures relatives au permis de travail postdiplôme :

Travailler ou vivre au Canada après l'obtention du diplôme - Nouvelle mesure depuis le 1er septembre 2024

<https://uqo.ca/nouvelles/170170>

Permis de travail Postdiplôme - Exigence linguistique et domaine d'études admissibles

<https://uqo.ca/nouvelles/170172>

ECN6003**Économétrie**

Objectifs : Approfondir les mesures statistiques de base; analyse du modèle linéaire général et des problèmes reliés à l'utilisation de ce modèle; étude de cas financiers.

Contenu : Revue des concepts de base en statistique et en régression. Les divers problèmes rencontrés lors d'une régression linéaire et non-linéaire et leurs diagnostics. Analyse factorielle et analyse discriminante. Les problèmes probit et logit. Survol de la statistique bayésienne. L'élaboration de modèles financiers en rapport avec l'économétrie.

ECN6023**Microéconomie**

Objectifs : Ce cours vise à permettre à l'étudiant de maîtriser les problématiques reliées à l'analyse microéconomique moderne, en allant au-delà du paradigme classique de la concurrence pure dans un environnement d'information parfaite.

Contenu : Compréhension du mécanisme des prix en concurrence imparfaite. Structure de marché dans un contexte oligopolistique. Économies d'échelle, productivité et monopole naturel. Asymétrie d'information : sélection adverse et aléa moral. Prise de décision dans un environnement incertain. Problématiques des interventions gouvernementales : biens publics, fiscalité, tarification des services publics, nationalisation, aide sociale, soutien des prix. Analyse des externalités.

ECN6033**Macroéconomie avancée**

Objectifs : Permettre à l'étudiant d'approfondir sa connaissance et sa compréhension des enjeux empiriques et théoriques que pose l'analyse de la conjoncture économique.

Contenu : Définition du cycle d'affaires et des régularités empiriques. Description des phénomènes principaux : croissance, faits stylisés de Kaldor, propriétés invariantes des fluctuations macroéconomiques. Enjeux de la décomposition et du filtrage des séries chronologiques. Propriétés spectrales des grands agrégats. Optimisation de systèmes dynamiques non linéaire en contexte stochastique. Fondement microéconomique de la modélisation (le temps, l'incertitude). Propriétés des modèles canoniques. Extensions : modèles monétaires, d'évaluation des actifs, modèles avec intermédiation financière, modèles d'économie contractuelle.

FIN6043**Gestion des risques financiers**

Objectifs : Permettre à l'étudiant d'approfondir sa compréhension des méthodes et des enjeux de la gestion des risques financiers.

Contenu : Le risque versus le rendement du point de vue de

l'investisseur. La frontière efficiente. Le CAPM et l'APT. La gestion des risques dans les institutions financières. Les banques, compagnies d'assurances et fonds de pension. Le hasard moral et la sélection adverse. Le niveau de capital requis. Les fonds mutuels et les hedge funds. Les instruments financiers : produits dérivés vanille ou exotiques, les produits structurés. La gestion de l'exposition au risque de marché : delta, gamma, vega, rho. La gestion du risque des taux d'intérêt. La VaR et l'ETL. Le back-testing. La VaR de marché : la simulation historique et l'approche basée sur les modèles normaux. La volatilité : EWMA, modèle GARCH, la volatilité implicite. La corrélation et les copules. Le risque de crédit : estimation des probabilités de défaut. La CVaR et le risque de pertes. Les ABS, CDO. L'analyse de scénarios et le stress testing. Le risque opérationnel. Le risque de liquidité. Les risques associés aux modèles. Le capital économique et le RAROC.

FIN6053**Théories avancées de portefeuille**

Objectifs : L'objectif général est de maîtriser les diverses théories en finance ayant trait au domaine de la gestion de portefeuille.

Contenu : Théories de Markowitz à l'APT. Applications financières des théories des neurones et du chaos. Théorie avancée de l'analyse de la performance d'un gestionnaire de portefeuille. L'intégration de la fonction d'utilité dans les théories de portefeuille. Modèles mathématiques de l'évaluation des actifs financiers : modèles stochastiques et modèles déterministes.

FIN6093**Produits dérivés**

Objectifs : Permettre à l'étudiant d'approfondir sa connaissance et sa compréhension des instruments financiers dérivés et ses utilisations dans le domaine de la finance.

Contenu : L'origine et le développement des marchés dérivés. Le fonctionnement des marchés dérivés. Les contrats forwards et les contrats futures. Les contrats futures rédigés sur les taux d'intérêt. Les Swaps et les repos. Les options et les stratégies de transactions impliquant les options. L'évaluation des options par la méthode binomiale et la méthode de Black & Scholes. Les lettres grecques. Les options exotiques. Les stratégies d'utilisation des produits dérivés. La titrisation et la crise financière. Les dérivés climatiques. Le VIX. Ce cours comporte une activité à la salle des marchés, ce qui favorise la mise en pratique de la théorie.

FIN6103**Économétrie financière I**

Objectifs : Au terme de ce cours, la personne étudiante sera en mesure de/d' : • Approfondir sa connaissance et sa compréhension des méthodes économétriques et des techniques d'estimation en finance; • Identifier et diagnostiquer les problèmes rencontrés

lors d'une régression simple ou multiple, y compris les problèmes d'endogénéité et leurs implications; • Appliquer des modèles de microéconométrie; • Maîtriser la méthode des moments généralisés (GMM) pour effectuer des estimations robustes dans des modèles économétriques.

Contenu : Rappel des concepts de base en statistique. Modèles linéaires simples et multiples. Les divers problèmes rencontrés lors d'une régression simple ou multiple et leurs diagnostics. Les problèmes d'endogénéités. Les méthodes économétriques d'évaluation d'impacts (La méthode de doubles différences, etc.). Les modèles de microéconométrie (probit, logit, etc.). La méthode des moments généralisés (GMM).

FIN6133**Microéconomie financière**

Objectifs : Au terme de ce cours, la personne étudiante sera en mesure de/d' : • Maîtriser les outils microéconomiques nécessaires à la bonne compréhension de la littérature en finance; • Comprendre et utiliser la théorie des jeux pour modéliser des comportements stratégiques en finance et en économie; • Comparer et analyser différents types de marchés financiers (marchés de gré à gré, marchés de changes) et comprendre leur fonctionnement, y compris le concept de liquidité des marchés; • Maîtriser les méthodes d'enchères utilisées dans l'achat des obligations d'État et comprendre les implications de ces méthodes pour le marché des titres publics.

Contenu : Théorie du consommateur et les décisions en incertitude. L'équilibre en incertitude et l'économie financière (actifs, marché incomplet/complet, fonctionnement des prix, loi du prix unique, absence d'opportunité d'arbitrage). La théorie des jeux. L'économie de l'information. La théorie des contrats et les mécanismes. Le fonctionnement des marchés, différents types de marchés, marchés de gré à gré, marchés de changes. Le concept de liquidités des marchés. La méthode des enchères lors des achats des obligations d'État.

FIN6143**Macroéconomie financière**

Objectifs : Au terme de ce cours, la personne étudiante sera en mesure de/d' : • Approfondir sa connaissance et sa compréhension sur l'interaction qui existe entre la macroéconomie et la finance; • Utiliser les modèles macroéconomiques; • Évaluer les implications des politiques macroéconomiques; • Appliquer les principes de la politique monétaire moderne; • Évaluer l'efficacité des politiques économiques; • Simuler des scénarios macroéconomiques.

Contenu : Les notions de base de l'offre et de la demande. Le modèle à trois équations et la politique macroéconomique. La relation entre le risque, l'incertitude et les anticipations. La courbe de Phillips, anticipations et

l'inflation. La critique de Lucas. Les hypothèses d'anticipations, biais d'inflation et incohérence temporelle. La politique monétaire. Le cadre et la pratique moderne de la politique monétaire. La politique monétaire et la crise mondiale. Les politiques monétaires actives fondées sur les règles de Taylor. L'implémentation de la politique monétaire. La transmission de l'efficacité des politiques monétaires. La politique monétaire et la stabilité financière. La structure à terme des taux d'intérêt. La monnaie et la macroéconomie. Le système financier moderne. Les banques et la stabilité macroéconomique. Le secteur financier et les crises. Comportement des banques, cycles et crises. La crise financière mondiale. Système financier d'avant-crise. L'ampleur de la crise et la nature de la récession post-crise. Le resserrement du crédit. Intervention politique dans la crise. La réglementation bancaire et macro-prudentielle. Réforme post-crise de la réglementation financière et du cadre de politique macroéconomique. Simulation macroéconomique en contexte d'économie fermée ou ouverte.

FIN6153**Finance empirique**

Objectifs : Permettre à l'étudiant de développer les habilités propres à la lecture d'articles de la littérature académique récente ainsi que de développer un esprit critique face à la démarche scientifique adoptée et plus particulièrement aux méthodes employées.

Contenu : Ce cours est essentiellement un séminaire de recherche qui permet à l'étudiant d'approfondir ses connaissances en finance empirique. Il est axé sur des articles tirés de la littérature récente en finance empirique. Les étudiants devront lire des articles par semaine qui seront présentés lors du cours par les étudiants. Il y aura rétroaction des étudiants du cours et le professeur participera activement aux échanges. Par ailleurs, les étudiants devront développer une problématique de recherche et d'en résoudre au minimum un volet de façon empirique. Identifier une question de recherche qui pourra être étudiée en détail dans le cadre du mémoire.

FIN6173**Théories de portefeuilles**

Objectifs : Au terme de ce cours, la personne étudiante sera en mesure de/d' : Maîtriser les diverses théories en finance ayant trait au domaine de la gestion de portefeuille.

Contenu : Théorie du choix. Distribution des rendements et diversification. Frontière efficace et portefeuille optimaux. Choix de portefeuilles. Modèles d'évaluation statiques (CAPM et ses extensions). Modèle d'évaluation dynamiques et par arbitrage (CCAPM, ICAPM, APT). Performance des fonds d'investissement. Efficacité et rationalité des marchés. Finance comportementale. Ce cours comporte une activité à la salle

des marchés, ce qui favorise la mise en pratique de la théorie.

FIN7006

Essai en finance

Objectifs : Permettre à l'étudiant d'approfondir les connaissances acquises et de les appliquer soit dans un travail de recherche, de développement ou d'intervention sur un sujet lié à un besoin du milieu, soit dans l'étude d'un sujet de nature théorique.

Contenu : Cette activité doit donner lieu à la rédaction d'un document traitant d'une facette particulière de la finance ou de la gestion financière. Une telle facette peut relever de considérations théoriques et conceptuelles ou de considérations sur la pratique professionnelle de la finance ou de la gestion financière.

MBA8714

Information comptable et analyse financière avancée

Objectifs : L'objectif général du cours est d'apprendre à utiliser les états financiers dans des contextes de décisions d'affaires, de décisions de financement et d'évaluation d'entreprises. On y traite également de la gouvernance d'entreprises et de la divulgation de l'information financière.

Contenu : La triade de l'analyse financière : l'analyse des stratégies d'affaires, l'analyse comptable et l'analyse des stratégies et des résultats financiers. Les normes comptables : un langage complexe et en constante évolution dans la communication d'information aux utilisateurs des états financiers. Les choix comptables, les hypothèses et les estimations : impact sur l'analyse comptable. L'utilisation de l'information financière dans le contexte des services financiers : la lecture de l'information, la préparation des entrevues avec les entreprises et la décision d'allocation de crédit.