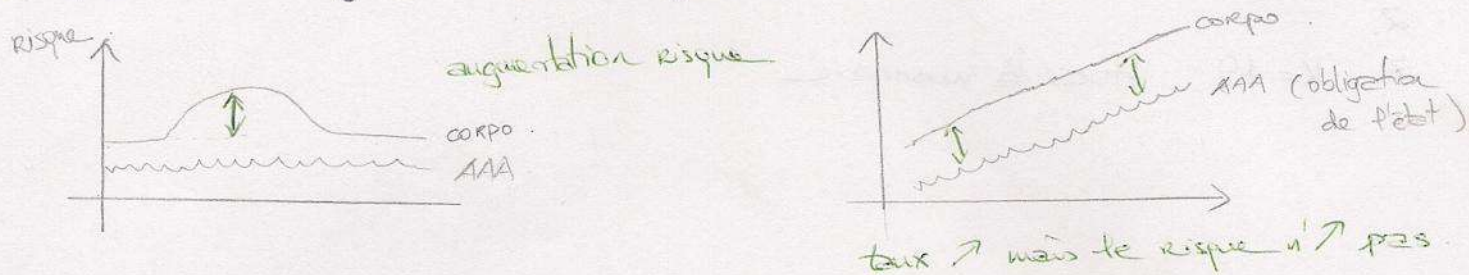


1. 14/11/2010.

2. 17/11/2010.

3. 17/11/2010 → 21/09/2010 ⇒ 37 jours.

Pour comparer 2 obligations, il ne faut pas comparer le prix, mais il faut comparer le taux de rendement. (rendement = taux risque).
L'obligation ^{de l'état} est (censé être) sans risque, donc il faut comparer le risque de l'obligation à l'obligation (le risque) de l'état.



4. 1 000 000 €

5. 87,50 - clean price. (ne comprend pas le coupon couru)

6. $87,5\% \times 1000\ 000 = 875\ 000\ \text{EUR}$.

7. $4\frac{7}{8} \rightarrow 1000\ 000 \times \frac{4\frac{7}{8}}{100} \times \frac{37}{365} = 7\ 613,01\ \text{EUR}$.

8. ~~875~~, $875\ 000 + 7\ 613,01 = 882\ 613,01\ \text{EUR}$.

13 si le prix de l'obligation est différent.

Ot coupon : $\frac{21/09/2011 - 14/11/2010}{365}$ ← date de règlement = 0,843

PVCF (Present value cash flux) $\frac{100 \leftarrow \text{CF}}{(1+R)^{n\text{année}}}$

exemple 2011 : $\frac{48\ 750}{(1+R)^{0,843}}$

CF cash flo = coupon.

somme (PV CF futur) = somme $[CF/(1+R)^t]$

Price = $\sum \frac{CF}{(1+i)^t}$ $i = \text{inconnu}$.

π.

1. 24,41 EUR.

$$\frac{1015}{(1+R)^2} \approx 975$$

R=27% et 2 car 2 années

$$1000 - 975 = 25$$

2.

ππ.

1. cell.

2.

3. k=49. Hors la monnaie.