

Examen de rattrapage
Marchés financiers et Gestion de portefeuille

Durée : 1h45min

- Les documents ne sont pas autorisés.

1. Définir les termes suivants : Marché de gré à gré, Marché secondaire, Marché efficient. **(1 pt)**
2. Décrire les quatre principales fonctions des marchés financiers. **(1 pt)**
3. Décrire les quatre principales catégories d'indicateurs économiques largement utilisés par les marchés financiers. **(1 pt)**
4. Expliquer la liaison entre la croissance économique, le taux d'intérêt, le marché obligataire et le marché des actions. **(1 pt)**
5. Citer et définir les principaux risques spécifiques aux placements obligataires. **(1 pt)**
6. Décrire les principales étapes du processus de gestion de portefeuille. **(1 pt)**

7.

Soit une obligation émise au pair au taux de 12% remboursable in fine dans 4 ans.

(Valeur nominale = 1000 DH, taux de coupon = 12%)

- a- Quel est le prix de cette obligation au taux de 9%. **(1 pt)**
- b- Quel est le prix de cette obligation au taux de 10%. **(1 pt)**
- c- En déduire la variation du prix de cette obligation suite à une hausse des taux de 100 points de base. **(1 pt)**
- d- Calculer la duration et la sensibilité de l'obligation si le taux du marché est à 9%.
Que remarques-t-on ? **(1 pt)**

- e- Définir la convexité et donner sa formule de calcul simplifiée (en fonction de la duration). (**1 pt**)
- f- Calculer la convexité de l'obligation. (**1 pt**)
- g- En déduire la variation du prix de l'obligation suite à une hausse des taux de 100 points de base, en tenant compte de l'effet de la convexité. (**1 pt**)

8.

- a- Définir un portefeuille efficient. (**1 pt**)
- b- Présenter le principe de détermination des portefeuilles efficients. (**1 pt**)
- c- Donner l'équation de la branche d'hyperbole représentant la frontière de l'ensemble des portefeuilles efficients. (**1 pt**)
- d- Définir la frontière singulière. (**1 pt**)
- e- Présenter le programme d'optimisation permettant de déterminer le portefeuille tangent. (**1 pt**)
- f- Donner les coordonnées du portefeuille tangent dans le plan (*Risque ; Rentabilité*). (**1 pt**)
- g- Donner l'équation de la frontière singulière. (**1 pt**)