

Examen de Monnaie II
DEUG2 - IUP1
Jeudi 3 Juin 2004
Durée : 1h30

Modalités de l'examen :

L'examen se compose de 5 exercices. Veuillez répondre directement sur le sujet aux exercices 3, 4 et 5.

Vous êtes invité à indiquer votre numéro de TD de monnaie dans le rectangle situé en haut à gauche de la page 1 **et** sur votre copie. **En cas d'oubli, 1 point sera retiré.**

L'usage d'une calculatrice est autorisée (mémoire vive vidée).

Barème indicatif de l'examen :

Exercice 1 : 4 points	(15 minutes)/.....
Exercice 2 : 4 points	(15 minutes)/.....
Exercice 3 : 4 points	(10 minutes)/.....
Exercice 4 : 4 points	(20 minutes)/.....
Exercice 5 : 4 points	(30 minutes)/.....

☺ **Bon courage** ☺

Exercice 1 - 4 points

(1 + 3)

Vous achetez un titre de créance négociable à intérêts postcomptés d'échéance 120 jours émis à 150 000 euros au taux facial de 6%.

Vous décidez de le revendre 40 jours plus tard alors que le taux du marché qui prévaut s'élève à 4%.

1. **Quelle est la valeur du flux final ?**
2. **Quel sera le prix de revente (arrondi à l'euro près) ?**

Exercice 2 - 4 points

(1 + 1 + 1 + 1)

Le 3 mai 2004, le cours de la société Font&Lab s'élève à 80 euros. Les différents scénarii concernant l'évolution des cours sont présentés dans le tableau ci-après :

Probabilité	10%	20%	40%	20%	10%
Cours	72	76	82	84	88

1. **Déterminer l'espérance de rentabilité et l'espérance du cours.**
2. **Déterminer la variance et l'écart type.**
3. **Déterminer l'intervalle de confiance dans lequel est située l'espérance de rentabilité à 95%**
4. **Si l'analyse concerne un cours hebdomadaire, quel est le niveau de la volatilité annualisée ?**

**Les points ne seront attribués que si les résultats sont justifiés
(indiquer les formules utilisées)**

Exercice 3 : Questions à choix multiples - 4 points

A. Comment s'appelle la formule d'évaluation des options sur actions en temps continu :

- ① Black & White
- ② Black & Scholes
- ③ Bechkam & Scholes
- ④ John & Campbell

B. Quel type d'avoir offre le meilleur effet de levier sur le SRD ?

- ④ Les actions
- ⑤ Les liquidités
- ③ Les obligations
- ⑨ Les options

C. Comment s'appelle le principal indice de la bourse de Madrid ?

- ⑧ MIB 30
- ⑦ IBEX 35
- ⑥ REAL 25
- ⑤ MIB 50

D. Quel est le taux du livret A ?

- ① 2,00%
- ② 2,25%
- ③ 2,50%
- ④ 3,00%

E. Chasser l'intrus :

- ⑨ OPA
- ⑦ OPF
- ⑤ OPO
- ③ OPM

F. Soit un put de strike 63 € affichant une prime de 2,5 €. Sa parité est de 1/1. Quel est son point mort ?

- ② 60,5 euros
- ④ 65,5 euros
- ⑥ 63 euros
- ⑧ 64,25 euros

G. Que signifie OAT ?

- ④ Option A Terme
- ③ Obligation Assimilable du Trésor
- ② Obligation Appartenant au Trésor
- ① Obligation Attaché au Trésor

H. Quel est le risque lié à la détention d'une obligation à taux fixe?

- ⑦ la hausse des marchés actions
- ⑦ la baisse des marchés actions
- ⑥ la baisse des taux d'intérêt
- ④ la hausse des taux d'intérêt

Reportez vos réponses dans la tableau suivant :

A	B	C	D	E	F	G	H

Barème :

0,5 point par bonne réponse, 0 point pour absence de réponse, -0.5 point par mauvaise réponse

☺ La note finale de l'exercice est comme la valeur d'une option :

Elle ne peut être négative ☺

.../4

Exercice 4 : Questions courtes - 4 points

(0,5 + 0,5 + 1 + 1 + 1)

* Quelle était la valeur de l'indice CAC40 à la clôture du 2 juin 2004 ?

* Que signifie BMTN ?

** Quels avantages présentent les trackers par rapport aux OPCVM indiciels ?

** Citer deux interventions officielles de la FED.

** Représenter une bougie japonaise illustrant un cours de clôture supérieur à un cours d'ouverture. Indiquer le plus haut et le plus bas de la séance.

** Que représentent les deux segments de marché Next Economy et Next Prime ? (*Bonus 1 point*)

Exercice 5 - 4 points

(1 + 1 + 1 + 1)

A partir du tableau suivant, retrouver la capitalisation flottante selon la méthode 1 et les pondérations de chaque titre dans l'indice pour chaque méthode .

- ◆ Méthode 1 : Pondération par la capitalisation flottante
- ◆ Méthode 2 : Pondération par la capitalisation flottante plafonnée à 25%

Nom	Nombre de titres total	Flottant	Cours (euros)	Capitalisation Méthode 1	Poids Méthode 1	Poids Méthode 2
OM	18 000	0,9	40			
PSG	12 500	0,8	35			
EAG	2 000	0,7	30			
OL	7 500	0,8	40			
BFCA	1 000	1,0	50			
RCL	15 000	0,8	10			
TFC	7 500	0,5	20			
LOSC	5 000	0,6	30			
ASM	10 000	1,0	40			
RCS	7 000	1,0	20			
Total					100%	100%

Montant total de la capitalisation par la méthode de la capitalisation flottante plafonnée à 25% :

.../4

**Toute fraude
sera sévèrement
sanctionnée**