

- Faculté des sciences économiques
- www.unine.ch/seco

## Principes de finance (5EN1010)

Filières concernées	Nombre d'heures	Validation	Crédits ECTS
<b>Bachelor en sciences économiques</b>	<b>Cours: 2 ph TP: 2 ph</b>	<b>cont. continu</b>	6
<b>Pilier principal B A - management</b>	<b>Cours: 2 ph TP: 2 ph</b>	<b>cont. continu</b>	6

ph=période hebdomadaire, pg=période globale, j=jour, dj=demi-jour, h=heure, min=minute

### Période d'enseignement:

- Semestre Printemps

### Equipe enseignante:

Professeur Michel Dubois  
Institut d'analyse financière  
Rue A.-L. Breguet 2 CH 2000 Neuchâtel  
+41 32.718 1366 - michel.dubois@unine.ch

Ivan Guidotti, assistant doctorant  
Institut d'analyse financière  
Rue A.-L. Breguet 2 - CH 2000 Neuchâtel  
+41 32 718 1455 - ivan.guidotti@unine.ch

### Objectifs:

Comprendre les mécanismes de formation des prix sur les marchés financiers ainsi que la nature des principaux actifs cotés.  
Etre capable de mesurer les risques associés aux principaux actifs financiers (obligations, actions).  
Maîtriser les notions fondamentales d'efficience et de diversification de portefeuille

### Contenu:

Présentation système financier et des produits financiers (actions, obligations, devises et dérivés). Modalités d'échange et formation des prix.  
Microstructure des marchés financiers : illustration à partir de la Bourse Electronique Suisse.

Evaluation des actifs financiers en univers certain et le prix du temps : le cas des actions et des obligations. Les déterminants macro-économiques et micro-économiques des taux d'intérêt. Structure par terme, taux spot et forward. Mesure du risque de taux (duration de la convexité).

Portefeuille diversifié et propriétés. La théorie des choix en univers risqué, le critère de la maximisation de l'utilité espérée et le prix du risque. Choix de portefeuille en univers espérance-variance. Frontière efficiente. Le modèle de marché. L'évaluation des actifs (CAPM) et par arbitrage (APT). Concept de marché efficient.

### Forme de l'évaluation:

EI ES : Ecrit intermédiaire 2h (40%) et Ecrit final 2h lors du dernier cours du semestre (60%)  
Rattrapage : examen écrit de 2h.

### Documentation:

- Broquet, Claude, Robert Cobbault, Roland Gillet et André van den Berg, Gestion de porte-feuille, Bruxelles : De Boeck, 2004.
- Dubois Michel et Isabelle Girerd, Exercices de théorie financière, Bruxelles : De Boeck, 2001.
- Hamon Jacques, Bourse et gestion de portefeuille, Paris : Economica, 2014.
- Jacquillat Bertrand, Solnik Bruno et Christophe Pérignon, Marchés financiers : Gestion de portefeuille et des risques, Paris : Dunod, 2014.

### Pré-requis:

aucun

- Faculté des sciences économiques
- [www.unine.ch/seco](http://www.unine.ch/seco)

**Principes de finance (5EN1010)**