

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

Principes de finance (5EN1010)

Filières concernées	Nombre d'heures	Validation	Crédits ECTS
Bachelor en sciences économiques	Cours: 2 ph TP: 2 ph	écrit: 2 h	6
Pilier principal B A - management	Cours: 2 ph TP: 2 ph	écrit: 2 h	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
Tél. +41 32 718 1366 Email : michel.dubois@unine.ch

Loïc Maréchal, assistant doctorant
Institut d'analyse financière
Rue A.-L. Breguet 2, CH 2000 Neuchâtel
Tél. +41 32 718 1577 Email : loic.marechal@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 du 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 (SIX).

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).

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. L'évaluation des actifs (CAPM) et par arbitrage (APT). Portefeuille diversifié et propriétés. Concept de marché efficient.

Forme de l'évaluation:

Ecrit intermédiaire 2h (40%) et Ecrit final 2h lors du dernier cours du semestre (60%)
Rattrapage : examen écrit de 2h (100%)

Aucun document ou objet connecté n'est admis dans les examens.

En cas d'infraction à ces règles, les étudiants sont en situation de fraude. L'examen est réputé échoué.

Documentation:

- Alphonse Pascal, Desmulliers Gérard, Grandin Pascal et Michel Levasseur, Gestion de portefeuille et marchés financiers, Pearson, 2013.
- Jacquillat Bertrand, Solnik Bruno et Christophe Pérignon, Marchés financiers : Gestion de portefeuille et des risques, Paris : Dunod, 2014.
- Jonathan Berk et Peter DeMarzo, Finance d'entreprise, Pearson, 2014.

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

Principes de finance (5EN1010)

Pré-requis:

aucun