

Dépannage

Mathématiques financières

Chapitre 4

$$P = F \frac{r}{1+j} + \frac{C}{(1+j)^n}$$

P = Prix d'achat

F = Valeur nominale

r = Taux de coupon

n = nombre de périodes

j = taux de rendement

Fr = Coupon

C = Valeur de rachat

Chapitre 4

$$Fr > Cj$$

Prime

$$Fr = Cj$$

Par

$$Fr < Cj$$

Escompte

Chapitre 4

On veut parfois évaluer le prix d'une obligation en 2 périodes. Il existe 2 manières pour le faire :

- La méthode du prix d'achat:

$$P_{m+t} = P_m (1 + i)^t$$

- La méthode du prix de marché:

$$P_{\text{marché}} = P_{m+t} - tFr$$

Chapitre 4

L'amortissement d'une obligation est très semblable à celle d'une dette normale.

t	K_t	I_t	PR_t	OB_t
0				
1	K_1	$OB_0 (i_1)$	$OB_0 - OB_1 = K_1 - I_1$	$OB_0 - PR_1$
...				
n	K_n	$OB_{n-1} (i_n)$	$OB_{n-1} - OB_n = K_n - I_n$	$OB_{n-1} - PR_n$

$$K_t = Fr \text{ (pour } t < n)$$
$$K_n = Fr + C$$