

3. TITRES

achat

Genève, 1e 23.10.93

40 obligations	3.25 %		
Crossair SA, Bâle 1986/1998, échéance 10.1			
de FS 500.-	de valeur nominale	20'000.-	
au cours de 78.- %			15'600.-
Intérêt couru pdt 284 jours			512.80
Valeur effective :			16'112.80
+ frais			75.10
Valeur 24.10.93			16'187.90

- a) A = 15'600.- 20000 x 78%
 B = 16'112.80 15600 + 512.80
 C = 16'187.90 16112.80 + 75.10
 D = 284 jours n = $\frac{512.80 \times 36000}{3.25 \times 20000}$
 E = 10 janvier

vente

Genève, 1e 16.06.96

b) 30 obligations	3.25 %		
Crossair SA, Bâle 1986/1998, échéance 10.1			
de FS 500.-	de valeur nominale	15'000.-	
au cours de 98.- %			14'700.-
Intérêt couru pdt 156 jours			211.25
Valeur effective :			14'911.25
- frais			69.40
Valeur 16.06.96			14'841.85

- c) Intérêt brut 500 à 3.25% = 16.25
 IA 5.70
Intérêt net 10.55
- d) Vente par obligation 494.75
 Achat par obligation 404.70 Bénéfice 90.05
 Coupons encaissés 1994, 1995, 1996 => 3 x 16.25 48.75
 Rendement 138.80
 Capital engagé pour 1 oblig. 391.88 Durée 952 jours
- Taux de rendement = $\frac{138.80 \times 36000}{391.88 \times 952} = 13.39 \%$**

4. PRIX DE VENTE

PAB	18'734.70	100	
- rab	374.70	2	
PAN	18'360.-	98	85
+ fa	3'240.-		15
PRA	21'600.-	5	100
+ fg	6'000.-		
PR	27'600.-	1	
+ bn	1'200.-		
PVN	28'800.-		95
+ esc	1'515.80		5
PVB	30'315.80		100

BB = 7'200.- 1
 PRA = 21'600.- 3