

PRZYKŁADOWE PYTANIA NA EGZAMINIE CETRYFIKOWANEGO ANALITYKA INWESTYCYJNEGO

Pytania: Obligacje (20 punktów)

1. Wyprzedzające wskaźniki makroekonomiczne wskazują na zbliżające się spowolnienie gospodarcze. FED nie rozpoczął jeszcze cyklu obniżek stóp procentowych, lecz zespół analityków z twojej firmy zakłada wysokie prawdopodobieństwo obniżki stop procentowych już na kolejnym posiedzeniu. Jakie decyzje podejmiesz podczas komitetu inwestycyjnego w zakresie portfela obligacji skarbowych w USD?
2. Opisz, na czym polega ryzyko stop procentowych w zarządzaniu portfelem obligacji. Wymień i przedstaw narzędzia do jego pomiaru.
3. Spread obligacji korporacyjnych o rating śmieciowym (HY) w USA wygląda następująco:



Jakie czynniki mogą wywołać wzrost spreadu? Co powinieneś zrobić w zarządzanym przez Ciebie portfelu obligacji korporacyjnych zakładając, że nadchodzące spowolnienie, przekształci się w recesję?

5. MCI był jedną z niewielu spółek w PL, które zdecydowały się na emisję obligacji zamiennych na akcje. Scharakteryzuj ten instrument oraz przedstaw wykres obrazujący cenę obligacji zamiennej w relacji do ceny akcji. Przedstaw, czemu równa jest minimalna cena obligacji zamiennej.

6. Nabyłeś 5 letnią obligację na rynku wtórnym, jej kupon wynosi 3% a rentowność do wykupu kształtuje się na poziomie 2%. Co się stanie z ceną nabytej przez ciebie obligacji po upływie roku (zakładając brak zmian pozostałych parametrów).