

PRZYKŁADOWE PYTANIA NA EGZAMINIE CERTYFIKOWANEGO ANALITYKA INWESTYCYJNEGO

[Zadanie 4] - Obligacje (23 pkt.)

1. Wyjaśnij jednym zdaniem od czego zależy zysk inwestora przy obligacjach:
 - 1.1. zerokuponowych? (2 pkt)
 - 1.2. stałokuponowych? (2 pkt)
 - 1.3. zmiennokuponowych? (2 pkt)
 - 1.4. Które kryterium z punktów 1.1-1.3 powinna spełniać Twoim zdaniem najlepsza obligacja kupowana dziś do portfela oszczędności emerytalnych? Krótko uzasadnij. (2 pkt)
 - 1.5. Które kryterium z punktów 1.1-1.3 powinna spełniać Twoim zdaniem najlepsza obligacja kupowana dziś do poduszki płynnościowej? Krótko uzasadnij. (1 pkt)
2. Na podstawie fragmentu opisu oferty obligacji detalicznych odpowiedź na podpunkty:

Obligacje 10-letnie EDO

INDEKSOWANE INFLACJĄ

[Kup online](#)

6,55%

Sprawdź, co jest aktualnie w sprzedaży

Seria: ED00435 Zobacz list emisyjny → Oprocentowanie: 6,55% w pierwszym rocznym okresie odsetkowym, w kolejnych rocznych okresach odsetkowych: marża 2,00% + inflacja Kapitalizacja odsetek: roczna Wypłata odsetek: przy wykupie obligacji Okres oprocentowania: 01.04.2025 - 01.04.2026 Zobacz tabelę odsetkową →	Sprzedaż: 01.04.2025 - 30.04.2025 Cena sprzedaży jednej obligacji: 100,00 zł Cena zamiany jednej obligacji: 99,90 zł Odsetki: Naliczane od wartości nominalnej, kapitalizowane po każdym rocznym okresie odsetkowym
---	---

- 2.1. Wyjaśnij czym jest kapitalizacja roczna dla obligacji detalicznych i od jakiej kwoty naliczane są odsetki dla posiadacza obligacji. (3 pkt)
- 2.2. Jakich stóp zwrotu oczekujesz w po tych obligacjach w swoim portfelu? (3 pkt)
- 2.3. Jakie inne obligacje dodane do portfela mogłyby powiększyć jego stopę zwrotu i z jakim ryzykiem by się wiązały? (3 pkt)
3. Inwestor na rynku Catalyst nabył 10-letnią obligację z 9% kuponem płatnym na koniec każdego roku ze stopą zwrotu w terminie do wykupu w wysokości 8% (YTM). Zaraz po otrzymaniu drugiego kuponu inwestor zdecydował się sprzedać obligację. Nowy nabywca nabył obligację po cenie, która zapewniała mu stopę zwrotu w terminie do wykupu (YTM) w wysokości 8% rocznie. Jaką stopę zwrotu z obligacji uzyskał pierwszy inwestor? (5 pkt)