

10.-Mercat de renda fixa

1.-Si disposéssim d'un bo el preu del qual és de 1.000 €, que paga un cupó del 3% anual (percentatge que és la rendibilitat actual del mercat) i que s'amortitza als tres anys, quina és l'opció valguda davant el que ocorrerà amb el preu del bo quan el tipus d'interès del mercat pugi i/o baixi un 1%? NOTA: Ha de realitzar els càlculs intermedis arrodonint a quatre decimals i els finals a dos decimals.

- Puja un 1% Preu passa a: 921,34€ i si Baixa un 1% Preu passa a: 1.022,02€.
- Puja un 1% Preu passa a: 972,24€ i si Baixa un 1% Preu passa a: 1.028,83€.
- Puja un 1% Preu passa a: 986,55€ i si Baixa un 1% Preu passa a: 1.026,51€.
- Puja un 1% Preu passa a: 976,83€ i si Baixa un 1% Preu passa a: 1.020,86€.

2.-Quina cotització podria tenir el següent Bono en el mercat secundari?: Pròxim cupó anual = 30-4-2024, Cupó nominal = 3,00%, Amortització a l'una i pagament últim cupó = 30-4-2028, TIR actual de mercat = 3,50% i Data valor actual = 30-4-2023?

Examen 2023

- Per sota de la parell (98,16).
- És difícil calcular-ho ja que hem de saber el valor del cupó corregut.
- La parell (100,00).
- Per sobre de la parell (101,86).

3.-Adquirim un actiu d'una emissió, amb preu de 97,50% al qual li resta un termini de 180 dies. Ho venem als 90 dies a 98,25%. Quina rendibilitat anual en % hauríem obtingut si haguéssim mantingut l'actiu fins a la seva maduració final i quin haurà estat la rendibilitat anual en % del segon comprador si l'ha mantingut fins al final? NOTA: els resultats finals s'expressaran arrodonint a dos decimals i els càlculs intermedis s'han d'efectuar arrodonint a dos decimals, utilitzant l'any de 360 dies.

- Resposta: $1r = 5,25\%$ i $2n = 6,71\%$.
- Resposta: $1r = 5,11\%$ i $2n = 6,15\%$.
- Resposta: $1r = 4,98\%$ i $2n = 5,23\%$.
- Resposta: $1r = 5,13\%$ i $2n = 7,12\%$.

4.-Quin és el preu sencer d'un bo, que el seu nominal és de 100 €, que cotitza en el mercat secundari a un preu **excupó** del 105,85 € i paga un cupó anual del 3%, i falten 135 dies per al cobrament del següent cupó? (Realitzar càlculs amb base anual de 365 dies i 2 decimals)

- 107,74 €.
- 108,32 €.
- 105,85 €.
- 103,96 €.

5.-El risc que consisteix en el fet que, per insolvència, l'emissor no pugui complir els seus compromisos, es coneix com:

- Risc d'inflació.
- Risc de rendiment.
- Risc de liquiditat.
- Risc de contrapart.

6.-Què ocorre en el mercat secundari de renda fixa (AIAF), en el cas que els tipus d'interès de les noves emissions de Telefónica baixin?

- Que el preu dels bons antics i els nous bons de Telefónica, amb idèntiques característiques, s'equipararan a l'una.
- Que els preus dels bons de Telefónica, amb idèntiques característiques a les noves emissions, emesos amb anterioritat pujaran el preu.
- No ocorre res.
- Que els preus dels bons de Telefónica, amb idèntiques característiques a les noves emissions, emesos amb anterioritat baixaran el preu.

7.-A més dels riscos de tipus d'interès i de reinversió, a quins altres riscos pot estar exposat l'inversor en renda fixa?

- Riscos d'inflació, liquiditat, sistèmic, crèdit, operatiu i de canvi.
- Riscos de país, crèdit, inflació, rendiment, liquiditat i operatiu.
- Riscos de liquiditat, inflació, amortització anticipada, crèdit i de rendiment.**
- Riscos de mercat, inflació, amortització anticipada, rendiment i liquiditat.

8.-Calcula la rendibilitat anual d'una Lletra del Tresor si es compra en el mercat secundari al 98,85% del seu valor nominal i falten 142 dies per al seu venciment. (Realitzar càlculs amb base anual de 360 dies i el resultat final s'arrodoneix a dos decimals).

- 1,92%.
- 2,49%.
- 2,95%.
- 1,16%.

9.-Quina de les següents afirmacions és correcta?

- El Banc d'Espanya actua en operacions del mercat primari i del secundari.
- El Banc d'Espanya registra les operacions en comptes individualitzats denominats comptes indirectes.
- Les persones físiques poden operar en el Mercat de Deute Públic Anotat.
- Els fons i societats d'inversió que no són entitats gestores només poden operar per compte propi en el Mercat de Deute Públic Anotat.

10.-Si el preu de l'acció (fixada en el moment de l'emissió o determinada en el moment de la conversió o bescanvi) és de 1.550€ i el preu de l'obligació (el seu valor nominal o aquest més una prima complementària) és de 1.200€, calcular la relació de conversió o bescanvi. NOTA: arrodonir la xifra final a dos decimals.

- 1,29.
- 1,19.
- 1,39.
- 1,09.

11.-Calcular l'import de cupó corregut del següent bo per a un valor nominal d'1.000.000 €: Data valor actual = 30/09/2023, Cupó nominal = 6%, Data de pagament del cupó anual = 30/10/2023.

Examen 2023

- 55.068,49 €.
- 60.000,00 €.
- 54.081,97 €.
- 55.000,00 €.

12.-Dos bons de garantia simple, idèntics en totes les seves característiques que figuren en el fullet (venciment, import de cupó i nominal, així com dates de pagament de cupó i de nominal) són emesos per dues societats distintes que al seu torn tenen diferent ràting. Quin d'ells valdrà més?

Examen 2023

- Valdrà més el bo que tingui més risc d'impagament.
- Tots dos bons valdran igual perquè tenen la mateixa durada.
- Tots dos bons valdran el mateix sempre que els tipus d'interès pugin.
- Valdrà més el bo que tingui menor probabilitat d'impagament.

13.-Dos bons de garantia simple, idèntics en totes les seves característiques que figuren en el fullet (venciment, import de cupó i nominal, així com dates de pagament de cupó i de nominal) són emesos per dues societats distintes que al seu torn tenen diferent 'ràting', ja que s'ha millorat el ràting d'una d'elles, quin dels dos bons valdrà més?

Examen 2021

- Tots dos bons valdran igual perquè tenen la mateixa durada.
- Valdrà més el bo que tingui menor probabilitat d'impagament.
- Tots dos bons valdran el mateix sempre que els tipus d'interès pugin.
- Valdrà més el bo que tingui més risc d'impagament.

14.-Si disposéssim d'un bo el preu del qual és de 10.000 €, que paga un cupó del 4% anual (percentatge que és la rendibilitat actual del mercat) i que s'amortitza als tres anys, quina és l'opció valguda davant el que ocorrerà amb el preu del bo quan el tipus d'interès del mercat pugi i/o baixi un 1%? NOTA: Ha de realitzar els càlculs intermedis arrodonint a quatre decimals i els finals a dos decimals.

- Puja un 1% Preu passa a: 9.756,61€ i si Baixa un 1% Preu passa a: 10.238,20€.
- Puja un 1% Preu passa a: 9.776,83€ i si Baixa un 1% Preu passa a: 10.383,10€.
- Puja un 1% Preu passa a: 9.736,16€ i si Baixa un 1% Preu passa a: 10.383,10€.
- Puja un 1% Preu passa a: 9.727,67€ i si Baixa un 1% Preu passa a: 10.282,86€.

15.-Quina rendibilitat nominal s'ha aconseguit en una Lletres del Tresor subscripta per 98,500% del seu valor nominal, amb venciment 364 dies, si s'embeni en mercat secundari 240 dies després d'haver-la adquirida, sent vigents en aquest moment els tipus d'interès a 4 mesos al 1,7994718%? Aplicar base 360 en tots els càlculs i el resultat final s'arrodoneix a 2 decimals.

Examen 2023

- 1,35%.
- 0,90%.
- 2,61%.
- 1,37%.

16.-Adquirim un actiu d'una emissió, amb preu de 95,50% al qual li resta un termini de 180 dies. Ho venem als 90 dies a 98,00%. Quina rendibilitat anual hauríem obtingut si haguéssim mantingut l'actiu fins a la seva maduració final i quin haurà estat l'annual del segon comprador si l'ha mantingut fins al final? NOTA: els resultats finals s'expressaran arrodonint a dos decimals i els càlculs intermedis s'han d'efectuar arrodonint a quatre decimals.

- Resposta: $1r = 9,24\%$ i $2n = 8,61\%$.
- Resposta: $1r = 9,42\%$ i $2n = 8,16\%$.
- Resposta: $1r = 9,19\%$ i $2n = 8,26\%$.
- Resposta: $1r = 8,42\%$ i $2n = 9,16\%$.

17.-Quin dels següents actius NO es negocia en el mercat AIAF?

- Cèdules hipotecàries.
- Pagarés d'empresa.
- Lletres del Tresor.
- Bons "Matador".