

- 1) Wykorzystując podejście bezarbitrażowe do wyceny wartości instrumentów o zmiennym oprocentowaniu stosujemy stopy _____ w liczniku oraz stopy _____ w mianowniku.
 - a) YTM, IRR
 - b) krótkoterminowe, długoterminowe
 - c) LIBOR, EURIBOR
 - d) forward, spot
- 2) W ciągu kwartału nastąpił wzrost wartości portfela o 6%. Stopa zwrotu w skali rocznej wynosi:
 - a) 6%.
 - b) 16%.
 - c) 24%.
 - d) 26%.
- 3) Ciągła stopa zwrotu wynosi 10%. Efektywna stopa w skali roku wynosi:
 - a) 9,5%.
 - b) 10%.
 - c) 10,5%.
 - d) 11%.
- 4) Założenie większej oczekiwanej zmienności stóp zwrotu dla wyodrębnionego czynnika ryzyka powoduje, że wartość zagrożona VaR
 - a) będzie większa.
 - b) będzie mniejsza.
 - c) nie zmieni się.
 - d) nie można tego jednoznacznie określić.
- 5) Stopa spot na okres 1 roku wynosi 5%. Stopa forward dla drugiego roku wynosi 6%. Dzisiejsza cena zerokuponowej dwuletniej obligacji o nominale 1 wynosi:
 - a) 0,80
 - b) 0,90
 - c) 1,05
 - d) 1,07
- 6) Stopa $z_3 = 7\%$. Stopa $z_2 = 5\%$. Dla instrumentu rynku kapitałowego stopa ${}_3f_2$ jest równa:
 - a) 6%
 - b) 9%
 - c) 11%
 - d) 12%
- 7) Przy spadku stóp procentowych o 1 punkt procentowy cena 10-letniej obligacji
 - a) wzrośnie o 2 punkty procentowe.
 - b) spadnie o 2 punkty procentowe.
 - c) wzrośnie o 6 punktów procentowych.
 - d) spadnie o 6 punktów procentowych.
- 8) Duration dla obligacji wynosi 5. Współczynnik wypukłości wynosi 40. Wzrost stopy procentowej o 100 pkb spowoduje
 - a) wzrost ceny o 0,48%.
 - b) spadek ceny o 0,48%.
 - c) wzrost ceny o 4,8%.
 - d) spadek ceny o 4,8%.
- 9) Duration dla aktywów wynosi 3, duration dla pasywów wynosi 0. Aktywa wynoszą 600 zł. Spadek stóp procentowych o dwa punkty spowoduje
 - a) Wzrost kapitału własnego o 6 zł
 - b) Spadek kapitału własnego o 6 zł
 - c) Wzrost kapitału własnego o 36 zł
 - d) Spadek kapitału własnego o 36 zł
- 10) Przy spadku stóp procentowych o 4 punkty procentowe wartość ekonomiczna kredytu wzrosła z 1000 do 1100. Duration wynosi w przybliżeniu:
 - a) 2,5.
 - b) -2,5.
 - c) 5.
 - d) -5.

- 11) Prognoza kursu walutowego przy wykorzystaniu niepokrytego parytetu stóp procentowych NIE uwzględnia
- a) zmienności kursów.
 - b) stóp procentowych spot.
 - c) terminu prognozy.
 - d) kursu walutowego spot.
- 12) Zmienność stóp zwrotu dla portfela walutowego wynosi 4%. Oczekiwana wartość portfela 500 zł. Wartość zagrożona na 1 dzień wynosi:
- a) 2 zł
 - b) 4 zł
 - c) 20 zł
 - d) 33 zł
- 13) Stopa aprecjacji Euro wyniosła 20%. W tym samym okresie premia forward wyniosła 5%. Premia za ryzyko walutowe dla portfela walutowego wynosi:
- a) 4%
 - b) 15%
 - c) 25%
 - d) 30%
- 14) Kurs spot USD wynosi 3,20 zł/USD. Kurs futures 3.17 zł/USD. Termin futures 180 dni. Konwencja a/360. Stopa procentowa (krajowa) 4%. Stopa procentowa w USD wynosi 5.0%. Implikowana stopa repo wynosi:
- a) 3,1%
 - b) 4,2%%
 - c) 4.4%
 - d) 4,6%
- 15) Kurs spot wynosi 3,20 zł/USD. Kurs futures 3,17 zł/USD. Termin futures 180 dni. Konwencja a/360. Stopa procentowa (krajowa) 4%. Stopa procentowa w USD wynosi 5.0%. Aby osiągnąć korzyści arbitrażowe należy:
- a) zainwestować walutę obcą według stopy 5%.
 - b) kupić walutę obcą po kursie spot.
 - c) pożyczyć złotówki według stopy 4%.
 - d) kupić futures.
- 16) Kurs spot USD wynosi 3,20 zł/USD. Kurs futures 3.17 zł/USD. Termin futures 180 dni. Konwencja a/360. Stopa procentowa (krajowa) 4%. Stopa procentowa w USD wynosi 5.0%. Implikowany kurs futures wynosi:
- a) 3,08.
 - b) 3,11.
 - c) 3,12
 - d) 3,18
- 17) Cena eurodolarowego kontraktu futures z terminem wygaśnięcia grudzień 2009 wynosi 94.05. Oznacza to, że stopa forward LIBOR dla okresu
- a) wrzesień 2009-grudzień 2009 r. wynosi 5,95%.
 - b) grudzień 2009-marzec 2010 r. wynosi 5,95%.
 - c) grudzień 2003-grudzień 2009 r. wynosi 4,05%.
 - d) wrzesień 2009-grudzień 2009 r. wynosi 4,05%.
- 18) Bieżąca stopa dla depozytów eurodolarowych na 20 dni wynosi 2,0%. Dla depozytów na termin 3 miesiące później wynosi 2,0%. Implikowana cena kontraktu futures wynosi:
- a) 98,00,
 - b) 99,00,
 - c) 100,00.
 - d) 101,00.
- 19) Sprzedający FRA 3x6 odniesie korzyści, gdy stopa
- a) trzymiesięczna stopa WIBOR będzie za trzy miesiące wyższa niż stała stopa FRA,
 - b) trzymiesięczna stopa WIBOR będzie za trzy miesiące niższa niż stała stopa FRA,
 - c) sześciomiesięczna stopa WIBOR będzie za trzy miesiące wyższa niż stała stopa FRA,
 - d) sześciomiesięczna stopa WIBOR będzie za trzy miesiące niższa niż stała stopa FRA,
- 20) Oczekując wzrostu stóp procentowych racjonalnym zachowaniem jest
- a) zajmowanie pozycji dłuższej w IRS.
 - b) zajmowanie pozycji krótkiej w IRS.

- c) oczekiwanie na spadek stóp procentowych.
 - d) sprzedaż walutowych kontraktów forward.
- 21) W przypadku płatności z góry w kontrakcie FRA należność netto jest dyskontowana według
- a) stopy stałej,
 - b) stopy wolnej od ryzyka (dla papierów rządowych),
 - c) odpowiedniej stopy forward,
 - d) stopy zmiennej w terminie referencyjnym.
- 22) Termin wygaśnięcia procentowego kontraktu futures będzie dokładnie za dziewięć miesięcy. Stopa dla futures będzie najbardziej bliska stopie:
- a) FRA 9x12
 - b) FRA 3x6
 - c) FRA 6x9
 - d) FRA 3x9
- 23) Bank kupuje IRS. Duration dla stałej nogi wynosi 2,78. Kapitał umowy 100 mln PLN. Spadek stóp procentowych o jeden punkt spowoduje
- a) wzrost wartości ekonomicznej kapitału banku o 2.78 mln zł
 - b) spadek wartości ekonomicznej kapitału banku o 2.78 mln zł
 - c) wzrost wartości ekonomicznej kapitału banku o 0,0278 mln zł
 - d) spadek wartości ekonomicznej kapitału banku o 1 mln zł.
- 24) W przypadku dwóch dokładnie dopasowanych (terminy) umów swapowych IRS zawartych w tym samym momencie marża dealera
- a) jest realizowana w momencie zawarcia dwóch transakcji,
 - b) zależy od stóp forward,
 - c) jest realizowana w okresie ważności umów swapowych,
 - d) zależy od zmian stóp procentowych w przyszłości.
- 25) Wzrost relacji nadwyżki operacyjnej (EBIT) w stosunku do aktywów z 0,1 do 0,2 spowoduje, że zmienna Z-score w modelu Altmana
- a) wzrośnie o 0,45.
 - b) wzrośnie o 0,33.
 - c) spadnie o 0,45.
 - d) spadnie o 0,33.
- 26) Stopy forward z_f wynoszą: dla obligacji rządowych 6%, dla obligacji wyemitowanych przez przedsiębiorstwo 10%. Prawdopodobieństwo wypłacalności przedsiębiorstwa w drugim roku wynosi:
- a) 85,6%.
 - b) 88,8%.
 - c) 91,9%.
 - d) 96,4%.
- 27) Aktywa przedsiębiorstwa wynoszą 1000, zadłużenie długoterminowe 100, kapitał własny 300, zmienność ROA wynosi 10%. Dystans do punktu niewypłacalności wynosi:
- a) 2,5.
 - b) 3,5.
 - c) 4,5.
 - d) 5,5.
- 28) Wzrost prawdopodobieństwa niewypłacalności powoduje
- a) zwiększenie wartości ekspozycji.
 - b) zmniejszenie wartości ekspozycji.
 - c) zmniejszenie premii za ryzyko kredytowe.
 - d) zwiększenie stopy odzysku.
- 29) Stopa spot na rok wynosi 5%, na dwa lata 6%. Roczna stopa forward dla okresu zaczynającego się za rok wynosi:
- a) 5%.
 - b) 6%.
 - c) 7%.
- 30) Spready kredytowe
- a) rosną w okresie ożywienia i maleją w okresie recesji.
 - b) rosną w okresie recesji i maleją w okresie ożywienia.
 - c) są stabilne w czasie.
 - d) nie zależą od sytuacji gospodarczej.