

## Setul 2: Componentele dobânzilor. Obligațiuni. Estimarea dobânzilor.

1. O companie are nevoie de **1.000.000 RON** și decide să emită obligațiuni pe piață în următoarele condiții:

- Valoare nominală: **10 RON**;
- Preț de emisiune: **8 RON**;
- Preț de răscumpărare: **12 RON**;
- Cupon: **10% pe an**, plătit anual;

Completați tabloul de amortizare al acestor obligațiuni în următoarele condiții:

- Serii anuale egale;
- Anuități constante;
- Tranșă finală.

Cum se modifică anuitățile dacă:

- Prețul de emisiune crește / scade;
- Prețul de răscumpărare crește / scade.

2. O companie intenționează să achiziționeze 1.000.000 RON titluri de stat emise în următoarele condiții:

- Valoare nominală **1 RON**;
- Preț de emisiune **0,8 RON**.

Scadența acestor instrumente este de 90 zile (3 luni). Determinați randamentul **anual** a aceste investiții în titluri de stat în următoarele două ipoteze:

- Investitorul capitalizează câștigul său obținut;
- Investitorul nu capitalizează câștigul său.

3. Aveți la dispoziție următoarele date cu privire:

| Scadența instrumentului | Valoare |
|-------------------------|---------|
| 1 an                    | 8%      |
| 2 ani                   | 9%      |
| 3 ani                   | 10 %    |
| 4 ani                   | 12%     |
| 5 ani                   | 15%     |

Se cere:

- Desenați curba randamentelor;
- Estimați evoluția anuală a dobânzii.

Cum se modifică evoluția anuală a dobânzii pe următoarea evoluție:

| Scadența instrumentului | Valoare |
|-------------------------|---------|
| 1 an                    | 15%     |
| 2 ani                   | 12%     |
| 3 ani                   | 10 %    |
| 4 ani                   | 9%      |
| 5 ani                   | 8%      |

4. Aveți la dispoziție următoarele date cu privire:

| <b>Scadența instrumentului</b> | <b>Valoare</b> | <b>Prima de risc MRP</b> |
|--------------------------------|----------------|--------------------------|
| 1 an                           | 8%             | 1%                       |
| 2 ani                          | 9%             | 1,2%                     |
| 3 ani                          | 10 %           | 1,3%                     |
| 4 ani                          | 12%            | 1,4%                     |
| 5 ani                          | 15%            | 1,5%                     |

Se cere:

- Desenați curba randamentelor;
- Estimați evoluția anuală a dobânzii.

Cum se modifică evoluția anuală a dobânzii pe următoarea evoluției:

| <b>Scadența instrumentului</b> | <b>Valoare</b> | <b>Prima de risc MRP</b> |
|--------------------------------|----------------|--------------------------|
| 1 an                           | 15%            | 1%                       |
| 2 ani                          | 12%            | 1,2%                     |
| 3 ani                          | 10 %           | 1,3%                     |
| 4 ani                          | 9%             | 1,4%                     |
| 5 ani                          | 8%             | 1,5%                     |