

Nachfolgend werden Ihnen 40 Multiple Choice-Fragen gestellt. Kreuzen Sie die richtige Antwort in dem dafür vorgesehenen Feld an. **Nur eine Antwort ist richtig** und Sie müssen jeweils nur ein Feld ankreuzen. In Klammern finden Sie für jede Frage die Anzahl Punkte für eine richtig beantwortete Frage und die Anzahl abgezogener Punkte für eine falsche Antwort. Nicht beantwortete Fragen ergeben null Punkte. Wenn Sie Ihre Meinung ändern, umkreisen Sie die Antwort, bei der Sie versehentlich ein Kreuz gemacht haben. In diesem Fall zählt die eingekreiste Antwort nicht.

1. Finanzinstrumente

(3 Punkte / –1 Punkt)

Welche der folgenden Aussagen bezüglich Benchmark-Zinssätzen am Geldmarkt ist/sind korrekt?

- I) Der Briefkurs (ask rate) entspricht dem Geldkurs (bid rate).
- II) Der SARON ist ein Geldkurs.
- III) Die Federal Funds Rate (FFR) ist ein Indikator, dessen Grundlage einzig die grösseren, am Zentralbankgeldmarkt (federal funds market) ausgeführten Transaktionen sind.

Wählen Sie die korrekte Antwort aus:

- ☐ Nur Aussage I) ist korrekt.
- ☐ Nur Aussage III) ist korrekt.
- ☐ Nur die Aussagen I) und II) sind korrekt.
- ☐ Alle Aussagen sind korrekt.

2. Finanzinstrumente

(3 Punkte / –1 Punkt)

Ihr Portfoliomanager verwaltet ein auf EUR lautendes Portfolio mit einer modifizierten Duration von 6 Jahren. Die Laufzeiten der einzelnen Anlagen bewegen sich überwiegend zwischen 5 und 7 Jahren. Zur Erhöhung der Konvexität beschliesst der Portfoliomanager, einen Teil der gehaltenen Obligationen zu verkaufen. Stattdessen möchte er Obligationen mit Laufzeiten von 1 Jahr und 11 Jahren kaufen und die modifizierte Portfolioduration unverändert bei 6 Jahren belassen.

Welche Art von Schuldtitelstrategie (debt instrument strategy) ist das?

- ☐ Renditeoptimierungsstrategie (yield enhancement).
- ☐ Renditespannenstrategie (yield spread).
- ☐ Renditekurvenstrategie (yield curve).
- ☐ Hebelstrategie (leverage).