

Ocenění dluhopisů, základní výpočty

1. Manažer portfolia zvažuje nákup dluhopisu s kuponovou sazbou 5,5 %, který platí kupóny ročně a maturuje za tři roky. Pokud je požadovaná výnosová míra dluhopisu 5 %, cena dluhopisu za 100 nominální hodnoty je nejbližší:

2. Dluhopis nabízí roční kuponovou sazbu 5 % s úrokem vypláceným pololetně. Dluhopis dozrává za sedm let. Při tržní diskontní sazbě 3 % je cena tohoto dluhopisu při 100 nominální hodnotě: _____
3. Dluhopis s nulovým kupónem maturuje za 15 let. Při tržní diskontní sazbě 4,5 % ročně a za předpokladu ročního úrokového složení je cena dluhopisu při 100 nominální hodnotě rovna: _____
4. Zvažte následující dva dluhopisy, které platí úroky ročně:

Bond	Coupon Rate	Time-to-Maturity
A	5%	2 years
B	3%	2 years

Při tržní diskontní sazbě 4 % je cenový rozdíl mezi Bondem A a Bondem B při 100 nominální hodnoty roven: _____

5. Předpokládejme, že se očekává, že se cena dluhopisu zvýší o 5 %, pokud se jeho tržní diskontní sazba sníží o 100 bazických bodů. Pokud se tržní diskontní sazba dluhopisu zvýší o 100 bazických bodů, cena dluhopisu se s největší pravděpodobností změní o:
 - a) 5 %.
 - b) Méně než 5%.
 - c) Více než 5%.

Následující informace se týkají otázek 6 a 7

Bond	Price	Coupon Rate	Time-to-Maturity
A	101.886	5%	2 years
B	100.000	6%	2 years
C	97.327	5%	3 years

6. Který dluhopis nabízí nejnižší výnos do splatnosti?
7. Který dluhopis s největší pravděpodobností zaznamená nejmenší procentuální změnu ceny, pokud se tržní diskontní sazby u všech tří dluhopisů zvýší o 100 bazických bodů?

Následující informace se týkají otázek 8 a 9

Bond	Coupon Rate	Maturity (years)
A	6%	10
B	6%	5
C	8%	5

Všechny tři dluhopisy se v současné době obchodují za nominální hodnotu.

8. Ve srovnání s dluhopisem C, pro snížení požadované návratnosti o 200 bazických bodů bude dluhopis B s největší pravděpodobností vykazovat:
- a) stejnou procentuální změnu ceny.
 - b) větší procentuální změnu ceny.
 - c) menší procentuální změnu ceny.
9. Který dluhopis pravděpodobně zaznamená největší procentuální změnu ceny, pokud se tržní diskontní sazby u všech tří dluhopisů zvýší o 100 bazických bodů?
- a) Bond A.
 - b) Bond B
10. 3letý dluhopis nabízí 10% kuponovou sazbu s každoročně vypláceným úrokem. Za předpokladu následující sekvence spotových sazeb je cena dluhopisu:

Time-to-Maturity	Spot Rates
1 year	8.0%
2 years	9.0%
3 years	9.5%

Následující informace se týkají otázek 11-13

Bond G, popsáný v níže uvedené výstavě, se prodává k vypořádání 16. června 2014.

Roční kupón: 5%
Četnost platby kupónu: pololetně
Termíny výplaty úroků: 10. dubna a 10. října
Datum splatnosti: 10. října 2016
Konvence pro počítání dnů: 30/360
Roční výnos do splatnosti: 4%

11. Plná cena (full price), za kterou se Bond G 16. června 2014 obchoduje je: _____

12. Accrued interest je v den vypořádání dluhopisu 16. června 2014 přibližně:

13. Flat (Clean) price pro Bond G v den vypořádání 16. června 2014 je přibližně:

14. Dluhopis s 20 lety do splatnosti se v současné době obchoduje za 111 při 100 nominální hodnotě. Dluhopis nabízí 5% kuponovou sazbu se splácením úroků pololetně. Roční výnos dluhopisu do splatnosti je roven: _____

15. Korporátní dluhopis s 5letou, 5% pololetní platbou za kupón je oceněn na 104,967 při 100 nominální hodnotě. Výnos dluhopisu do splatnosti, kótovaný na bázi pololetního dluhopisu, je 3,897 %. Analytik byl požádán, aby převedl tuto výnosnost na měsíční periodicitu. V rámci této konverze je výnos do splatnosti roven: _____

16. Roční výnos do splatnosti u diskontovaného dluhopisu s měsíční periodicitou u 4letého dluhopisu v ceně 75 za 100 nominální hodnoty je roven: