

Seminar c.09

1. Vytvořte Bullet a Barbell portfolia z níže uvedených dlužných cenných papírů. Na základě výnosově-rizikového profilu výhodnější variantu. V případě Bullet portfolia bude váhové zastoupení 50:50. U portfolia Barbell bude mít bond C váhu 10 %. Portfolia budou postavena na durační identitě.

Bond	Nominal	T (years)	c	ytm
A	50 000 000,00	17	0,055	0,061
B	10 000 000,00	15	0,06	0,058
C	30 000 000,00	5	0,045	0,04
D	120 000 000,00	50	0,08	0,07
E	20 000 000,00	7	0,048	0,043

2. Uvažujte jediné portfolio, které bude mít za cíl imunizovat závazky jež jsou placeny ročně po dobu 30 let. Prvních deset let činí nominální výše závazku 7 000 000/rok, další dekádu vzroste roční platba na 12 000 000 a posledních deset let bude činit výše závazku placená ročně 17 000 0000. Dále víte, že do dluhopisu A je investována částka 9 274 173, do dluhopisu B částka 10 700 969 a do dluhopisu E částka 21 401 938. Kolik bude investováno do dluhopisu C a D? Pro ocenění závazků uvažujte úrokovou sazbu ve výši 12 % p.a.. Dále stanovte procentuální zastoupení a počty kusů dluhopisů (i zlomky). K imunizaci závazků použijte dostupné dluhopisy z předchozího příkladu.