

Duration & Convexity

Ludek Benada

October 23, 2023

1. Uvažujte finanční dům, který investuje 100 mil do nákupu 3-letého dluhopisu s kupónem 10 % a maturitou za 3 roky. K financování své investice emituje vlastní dluhopisy v celkové nominální hodnotě 90 mil s kupónem 10 % a splatností za jeden rok. Uvažujte ytm v intervalu 5% – 17% .

2. Vyjděte z předchozího příkladu, kdy splatnost Vámi vydaného dluhopisu bude 3 roky.

3. Uvažujte penzijní fond, který má závazky na dobu 6 let ve výši á 10 000. Na trhu jsou k dispozici dvě obligace A a B. Obligace A s nominálem 1 000 má maturitu za 5 let a vyplácí kupón ve výši 7 %. Druhá obligace je zero-bond se splatností za rok. Pro ocenění aktiv a závazků využijte 9 % sazbu.