

Seminář - Benada 02

Ludek Benada

October 2021

1. Vytvořte Bullet a Barbell portfolia z níže uvedených dlužných cenných papírů. Na základě výnosově-rizikového profilu vyberte 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)	coupon	ytm
A	50,000,000.00	17	5.5 %	6.1 %
B	10,000,000.00	15	6.0 %	5.8 %
C	30,000,000.00	5	4.5 %	4.0 %
D	120,000,000.00	50	8.0 %	7.0 %
E	20,000,000.00	7	4.8 %	4.3 %

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 7,000,000.00/rok, další dekádu vzroste roční platba na 12,000, 000.00 a posledních deset let bude činit výše závazku placená ročně 17,000,000.00. Dále víte, že do dluhopisu A je investována částka 9,274,173.00, do dluhopisu B částka 10,700,969.00 a do dluhopisu E částka 21,401,938.00. Kolik bude investováno do dluhopisu C a D? Pro ocenění závazků uvažujte úrokovou sazbu ve výši 12.00 % p.a.. Dále stanovte procentuální zastoupení a počty kusů dluhopisů (i zlomky). K imunizaci závazků použijte dostupné dluhopisy z předchozího příkladu.

Chybějící část druhého příkladu dopočítejte za domácí úkol a vložte do odevzdávarny.