

Seminář - Fixed Income Portfolio 01

Ludek Benada

1. Uvažte obligaci A a obligaci B.

Characters	Bond A	Bond B
Nominal	10,000.00	200,000.00
Coupon	4.84 %	8.10 %
Yield	4.26 %	4.93 %
Maturity	5 years	8 years

Pro výše uvedené cenné papíry máte možnost vytvořit naivní portfolio a portfolio s váhovým zastoupením 70:30. Které z daných portfolioů bude vhodnější z pohledu rizikově výnosového profilu?

2. Proveďte imunizaci závazku, který je splatný za 8 let a jeho nominální hodnota v době splatnosti odpovídá částce 2,000,000.00. Závazek oceňujete úrokovou sazbou 2.90 %.

Pro zajištění máte k dispozici následující obligace.

Bond	Nominal	Coupon	Yield	Maturity (years)	Weights (% in portfolio)
A	200,000.00	3.80	4.00	7	5
B	50,000.00	4.40	3.70	12	?
C	340,000.00	4.90	5.00	15	15
D	780,000.00	5.50	6.20	20	?
E	115,000.00	4.30	4.50	11	42

K imunizaci použijte všechny dostupné dluhopisy. Jaký bude očekávaný výnos a konvexita imunizovaného portfolio? Kolik kapitálu bude alokováno do každé obligace?