

Kötvényekkel kapcsolatos feladatok – 4. feladat

Mekkora a duration értéke annak a kötvénynek, melynek névleges kamatlába 12%, futamideje 5 év, ha a piaci kamatláb 20%.

Számítsa ki a módosított duration (volatilitás) értékét is.

Megoldás:

Duration meghatározása:

t	C _t	PV(C _t)	v _t	tv _t
1	12	10.0	13.1%	0,13
2	12	8.3	11.0%	0,22
3	12	6.9	9.1%	0,27
4	12	5.8	7.6%	0,30
5	112	45	59,2%	2,96
		76,1	100,0%	3,89

DUR = 3,89 év

Módosított duration (volatilitás) meghatározása:

$$VOL = \frac{D}{1+r} = \frac{3,89}{1+0,21} = 3,21\%$$