Kötvények értékelése - Duration

Készítette: Rékasi Róbert

Rékasi
Beauty Kft.

Duration (átlagos hátralévő futamidő)

$$D = \frac{\sum_{t=1}^{n} \frac{C_t}{(1+r)^t} \times t}{\sum_{t=1}^{n} \frac{C_t}{(1+r)^t}}$$

$D = \text{Átlagos hátralévő futamidő},$

$C_t = \text{Kötvényből származó jövőbeli pénzáramlások},$

$r = \text{Piaci kamatláb},$

$t = \text{Pénzáramok esedékességének éve},$

$n = \text{Lejáratig hátralévő futamidő}.$

Rékasi Beauty Kft.

Kötvényárfolyamok kamatláb-érzékenysége (volatilitás)

$$MD = \frac{D}{1+r}$$

$MD = Módosított\ duration,$

$D = Átlagos\ hátralévő\ \ futamidő,$

$r = Piaci\ kamatláb.$

Duration, módosított duration

1. Feladat

- Ön vásárol egy 10.000 forint névértékű, 8%-os névleges kamatozású klasszikus kötvényt, melynek lejáratáig már csak négy év van hátra. A hasonló kockázatú befektetésektől elvárt hozam 6%.
- a.) Határozza meg a kötvény elméleti árfolyamát!

Rékasi
Beauty Kft.

Duration, módosított duration

1. Feladat

- Ön vásárol egy 10.000 forint névértékű, 8%-os névleges kamatozású klasszikus kötvényt, melynek lejáratáig már csak négy év van hátra. A hasonló kockázatú befektetésektől elvárt hozam 6%.
- b.) Számítsa ki a kötvény átlagos hátralévő futamidejét, valamint értékelje a kapott eredményt!

Rékasi
Beauty Kft.

Duration, módosított duration

1. Feladat

- Ön vásárol egy 10.000 forint névértékű, 8%-os névleges kamatozású klasszikus kötvényt, melynek lejáratáig már csak négy év van hátra. A hasonló kockázatú befektetésektől elvárt hozam 6%.
- c.) Mekkora a kötvény módosított duration-je? Értékelje a kapott eredményt!

Rékasi
Beauty Kft.

Figyelmüket köszönöm!

Rékasi
Beauty Kft.