

Finanzas I Ayudantía 7

Profesor: Carlos Pérez.

Ayudantes: Celena Magni, Constanza Magni, Pablo Fernández, Gabriel Haensgen.

Pregunta 1

Considere los siguientes bonos sin riesgo de crédito. Solo el bono A paga cupones.

	C_{apr}	Principal	Vencimiento	Tasa EAR	Pagadero
A	10%	1.000	2 años	12%	semestral
B	-	1.000	5 años	12%	vencimiento

A) Calcule el precio del Bono A

B) Calcule el HPR (holding-period rate) del Bono B dada una variación negativa del 2% en la tasa EAR transcurrido un año.

Pregunta 2

Suponga que es contratado por Jaime Palma como analista de renta fija en su corredora de bolsa. Su primer labor es analizar la cartera de un cliente. Este le expresó su necesidad de minimizar el riesgo de tasa de interés. Los bonos que posee son los siguientes:

	Maduración	Principal	Cupón	Yield	Precio
Bono A	3 años	1500	10%	9%	1537.97
Bono B	1 año	1750	0 %	10%	1590.91

Junto con lo anterior le acaban de informar que el cliente posee un horizonte temporal de 1.5 años.

A) Entregue una recomendación de inversión.

B) Suponga ahora que Jaime Palma le pide reportar la convexidad del Bono B para la tasa anual = 10%.

Pregunta 3

Considere un bono A sin riesgo de crédito. Principal \$1.500 y tasa cupón 5% pagadera anualmente. Su precio es de \$1.200 y madura en 2 años con una YTM de 25%. Suponga que su horizonte temporal de inversión es 5 años y que existe un bono perpetuo C de cupón anual y rendimiento del 10%. Si quiere realizar una cartera inmune con los bonos A y C, ¿Qué porcentaje de su capital invertirá en el bono C?

Pregunta 4

A las 9:30 hrs un bono se transa a un precio de 90,02 U.F. A las 10:00 hrs, las tasas de interés anuales, para todos los vencimientos, disminuyen en un 0,05%. ¿A qué precio debería transarse el bono a las 10:00 hrs si su duración modificada es de 10 años?