1. La tabla de abajo muestra los precios de Bonos cero cupón con diferentes fechas de vencimiento. Los precios corresponden al 1/6/2021.



Se le solicita:

1. Calcular las tasas “spot” efectivas semestrales que ofrecen los títulos cuyos precios figuran en la tabla.
2. Calcular las tasas “forward” efectivas semestrales correspondientes a inversiones del 1/12/2021 al 1/6/2022, del 1/6/2022 al 1/12/2022, del 1/12/2022 al 1/6/2023, del 1/6/2023 al 1/12/2023 y, finalmente, del 1/12/2022 al 1/12/2023.
3. Estimar el precio que tendría el 1/12/2022 el Bono cuyos datos figuran más abajo:

N = $100; T. C. = 5%; paga cupones los días primero de junio y primero de diciembre; vence el 1/12/2023.

1. Calcular el Retorno Corriente, la TIR (TNA) y la TIR M (TNA) que obtendría quien comprara el Bono típico mencionado en el ítem c), suponiendo que el precio de mercado de dicho título sea hoy, 1/6/2021, $100,50, que se vendería el Bono el día 1/12/2022 y que se reinvertirían los flujos positivos a una TES del 3,5%. ¿Por qué la TIR (TNA) es menor, en este caso, que el Retorno Corriente?
2. Calcular la “Duration” y la “Modified Duration” del Bono cuyos datos aparecen en el ítem c), suponiendo que hoy 1/6/2021 tuviera un precio de mercado de $100,50. El primer cupón a cobrar es el que vence el 1/12/2021.

2) Diga si las siguientes afirmaciones son verdaderas o falsas, justificando su afirmación:

2.1) A menor Tasa del Cupón, todo lo demás constante, menos volátil es el precio de un Bono

2.2) A menor TIR, todo lo demás constante, más volátil es el precio de un Bono

2.3) La “Duration” de un Bono es siempre menor al número de períodos hasta su vencimiento

2.4) Si la TIR Nominal Anual de un Bono típico supera a su Tasa del Cupón Nominal Anual, el proyecto de comprar ese título tiene VAN positivo.

2.5) Si la Tasa del Cupón Nominal Anual de un Bono típico supera al costo de oportunidad del capital Nominal Anual, el proyecto de comprar ese título tiene un VAN positivo.