

Setul 3: Imunizarea unei bănci prin durată

Conf. univ. dr. Cristian PĂUN

1. O bancă decide să plaseze depozitele sale în obligațiuni guvernamentale cu următoarele caracteristici:

Valoare nominală (VN): 10 lei / obligațiune

Preț de răscumpărare (PR): 12 lei pe obligațiune

Cupon: 8 % pe an, plătit anual

Scadența: 10 ani

Rambursare: tranșe anuale egale

Se cere:

- Să se calculeze durata acestui instrument financiar;
- Să se calculeze prețul de piață în momentul emisiunii (rata de actualizare de 8% pe an);
- Cum afectează o creștere cu 1% a dobânzilor valoarea de piață a acestui instrument financiar?
- Dacă scadența este de 5 ani cum se modifică durata?
- Dacă cuponul este de 10% cum modifică acest lucru durata?
- Dacă prețul de răscumpărare este de 14 lei / obligațiune cum modifică acest lucru durata?
- Cum afectează durata o rată de actualizare de 9% (în loc de 10%)?

2. Aveți în față bilanțul simplificat al unei bănci:

Active	Pasive
Credit bancar acordat de bancă unei companii private în valoare de 10000 Euro , rambursare în tranșă de 3000 Euro pe primii doi ani și de 4000 pe ultimul an, dobândă de 5% pe an, plata dobânzii se face anual, scadența 3 ani.	Depozite bancare la termen contractate de la persoane fizice în valoare de 10000 Euro , dobândă 7% pe an, scadența depozitului este de 2 ani. Dobânda se capitalizează și se plătește la finalul anului 2.
Total active: 10.000 euro	Total pasive: 10.000 euro

Se cere:

- Calculați durata fără fluxurile actualizate pe activ și pasiv (average life);
- Calculați durata cu fluxurile actualizate pe activ și pasiv (rata anuală de actualizare de 8%)
- Care este gap-ul de durată în cazul acestei bănci (pe ambele durate)
- Cum ar trebui modificate condițiile din creditul bancar pentru ca imunizarea pe durată a băncii să funcționeze (puteți modifica modalitatea în care se rambursează creditul, dobânda sau chiar scadența sa)?
- Cum ar trebui modificate condițiile din depozitul bancar pentru ca imunizarea pe durată a băncii să funcționeze (puteți modifica modalitatea în care se rambursează creditul, dobânda sau chiar scadența sa)?

3. Aveți în față bilanțul simplificat al unei bănci:

Active	Pasive
Credit bancar acordat de bancă unei companii private în valoare de 10000 Euro , rambursare în tranșe egale, dobândă de 5% pe an, plata dobânzii se face anual, scadența 3 ani.	Depozite bancare la termen atrase de la persoane fizice în valoare de 10000 Euro , dobândă 7% pe an, scadența depozitului este de 2 ani. Dobânda se capitalizează și se plătește la finalul anului 2.
Plasament în titluri de stat în valoare de 20000 Euro , VN = 10 Euro / obligațiune, PR = 12 Euro / obligațiune, cupon 4% p.a., rambursare în tranșă finală, scadență 3 ani.	Credit bancar atras în valoare de 18000 Euro , scadența 4 ani, rambursare în anuități constante, dobândă 5,5% pe an, perioadă de grație 1 an.
Active fixe: 5000 Euro	Capital: 7000 Euro
Total active: 35.000 euro	Total pasive: 35.000 euro

Se cere:

- Calculați durata fără fluxurile actualizate (average life) pe activ și pasiv;
- Calculați durata cu fluxurile actualizate pe activ și pasiv (rata anuală de actualizare de 8%)
- Care este gap-ul de durată în cazul acestei bănci (pe ambele durate)
- Cum ar trebui modificate condițiile din creditul bancar acordat pentru ca imunizarea pe durată a băncii să funcționeze (puteți modifica modalitatea în care se rambursează creditul, dobânda sau chiar scadența sa)?
- Cum ar trebui modificate condițiile din depozitele bancare atrase pentru ca imunizarea pe durată a băncii să funcționeze (puteți modifica modalitatea în care se rambursează creditul, dobânda sau chiar scadența sa)?
- Cum ar trebui modificate condițiile din emisiunea de obligațiuni pentru o imunizare perfectă a băncii prin durată?
- Cum ar trebui modificate condițiile din creditul bancar atras pentru ca imunizarea băncii prin durată să fie perfectă?