

I prodotti e i servizi di investimento finanziario

Soluzioni terza esercitazione

1

Per perseguire l'obiettivo è necessario vendere 23 contratti futures.

Risultato sulla posizione in futures = $((20180*5)-(21540*5))*23 = -156.400€$

Valore portafoglio = $1000000*1,92 + 0,03*1000000 - 156.400 = 1.793.600 €$

2

Per la copertura del rischio di interesse l'impresa potrebbe acquistare un interest rate swap (nozionale pari a 2.500.000 euro).

Dopo avere svolto i calcoli trovo che i flussi di cassa (per l'azienda) nelle date 1/12/12, 1/6/13, 1/12/13 e 1/6/14 sono -26.250 euro, -32.500 euro, -36.250 euro e -38.750 euro senza tenere in considerazione l'operazione di copertura. I 4 flussi netti post-copertura sono pari a -32.500 euro.