



Segédanyag

Kötvények értékelése – Kötvényhozamok

1. Feladat

A Hatékony Kft. a következő 20 éves futamidejű kötvényt bocsátotta ki 12 évvel ezelőtt: Névérték 20.000 forint, amelyet a lejáratkor egy összegben törleszt, névleges kamatláb 11%, amelyet minden év végén fixen megkap a befektető. Jelenleg a vételi árfolyam 19.000 forint, a kockázatmentes kamatláb 8%, a hasonló kockázatú befektetésektől elvárt hozam 10%. Mekkora a kötvény szelvényhozama?



2. Feladat

A Hatékony Kft. a következő 20 éves futamidejű kötvényt bocsátotta ki 12 évvel ezelőtt: Névérték 20.000 forint, amelyet a lejáratkor egy összegben törleszt, névleges kamatláb 11%, amelyet minden év végén fixen megkap a befektető. Az Értékpapír kereskedő Kft. által kínált jelenlegi eladási árfolyam 19.000 forint, a vételi árfolyam 18.500 forint. A hasonló kockázatú befektetésektől elvárt hozam 10%.

a.) Mekkora a kötvény lejáratig számított tényleges hozama közelítő módszerrel?



b.) Mennyiért érdemes megvásárolni a kötvényt?



c.) Mekkora a kötvényvásárlás nettó jelenértéke?



d.) Mekkora a kötvény belső megtérülési rátája?



e.) Mekkora hozamot realizált a tartási periódus alatt az a befektető, aki ma megvásárolta a kötvényt, valamint 2 évvel a lejárat előtt eladta 20.500 forintos árfolyamon?