



Segédanyag

Kötvények értékelése – Speciális kötvénykonstrukciók

1. Feladat

Mekkora az elméleti árfolyama annak a kötvénynek, amelynek névértéke 10.000 forint, névleges kamatlába 13%, lejáratáig 4 év van hátra. A kötvény fix kamatozósú, a névérték visszafizetése a futamidő utolsó két évében, két egyenlő részletben történik. A piaci kamatláb 10%.



2. Feladat

A Tőkeerős Kft. most bocsátotta ki kötvényét, amelynek névértéke 20.000 forint, névleges kamatlába 10%, futamideje 4 év. A kötvény fix kamatozású, a névérték törlesztésére a futamidő évei alatt, évente egyenlő részletekben kerül sor. A hasonló kockázatú befektetésektől elvárt hozam 8%. Határozza meg a kötvény elméleti árfolyamát!



3. Feladat

Az alábbi kötvény kibocsátására ma kerül sor: névérték 10.000 forint, futamidő négy év, az első évben a névleges kamatláb 6%, a második évben 7%, a harmadik évben 8%, valamint a negyedik évben 9%. A névérték törlesztésére az utolsó két évben, egyenlő arányban kerül sor. A piaci hozam 8%, a kibocsátási árfolyam 9.500 forint. Határozza a kötvényvásárlás nettó jelenértékét!