



Pénz időértéke – Jövőérték, jelenérték

Készítette: Rékasi Róbert



Rékasi
Beauty Kft.

A pénz időértéke

- ▶ Egységnyi mai pénz értékesebb, mint egységnyi jövőbeli pénz,
- ▶ Pénz időértékének okai,
 - ▶ A mai pénz befektethető, hozamot eredményez,
 - ▶ Kockázat,
- ▶ Különböző időpontbeli pénzek közvetlenül nem összegezhetők:
 - ▶ Közös bázis,
 - ▶ Jövőérték-számítás,
 - ▶ Jelenérték-számítás.

Pénzügyi számítások

Jövőérték-számítás

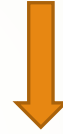


Mai pénz jövőbeli
értékének kiszámítása

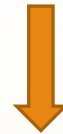


Kamatszámítás

Jelenérték-számítás



Jövőbeli pénz mai
értékének kiszámítása



Diszkontálással

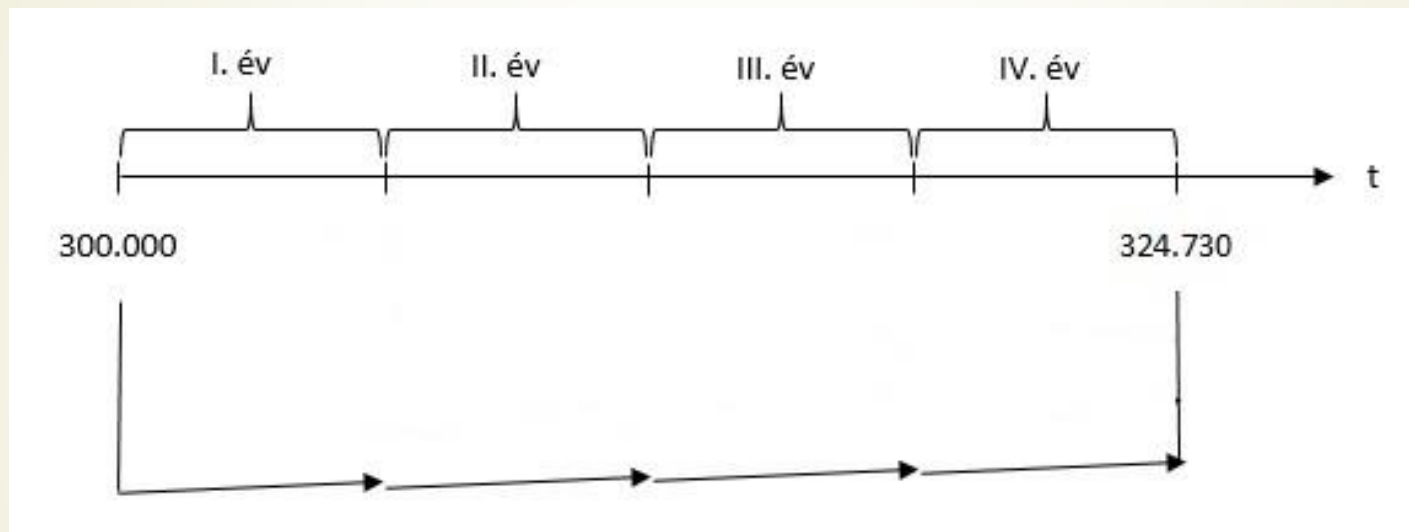
A kamatláb

- ▶ A pénz időértékének mértéke,
- ▶ Szinonímái:
 - ▶ Befektetők által elvárt hozam,
 - ▶ Vállalati átlagos tőkeköltség,
 - ▶ A tőke alternatívaköltsége,
 - ▶ Diszkontráta,
 - ▶ Hasonló kockázatú befektetésektől elvárt hozam.
- ▶ Jelölése: r (rate, rate of return).

Fogalmak

- ▶ Kamat: A befektetett tőke egy időegység (1 év) alatti növekménye,
- ▶ Kamatláb: A kezdő tőke %-ában kifejezett éves tőkenövekmény,
- ▶ Kamatozási időtartam: A jelenbeli és a jövőbeli időpont között eltelt idő hossza.

Jelölések



- ▶ $PV = 300.000 \text{ Ft}$
- ▶ $r = 2\%$
- ▶ $n = 4 \text{ év}$
- ▶ $FV = 324.730 \text{ Ft}$

Jövőérték-számítás

- ▶ Egyszerű kamatozás,
- ▶ Kamatos kamatozás,
- ▶ Relevancia.

Egyszerű kamatozás

- ▶ Periódusonként a kamatokat kifizetik,
- ▶ Kamat csak a kezdő tőke után jár,
- ▶ A kamat nagysága állandó,
- ▶ A kamatozási időtartam alatt a tőke lineárisan nő.

$$FV = PV \times [1 + (r \times n)]$$

Egyszerű kamatozás

1. Feladat

- ▶ Ma elhelyez 200.000 forintot lekötött betét formájában 3 évre. A bank 1,5%-os éves kamatot ígér a megtakarítások után, valamint egyszerű kamatozással számol. Hány forintja lesz a harmadik év végén?

Kamatos kamatozás

- ▶ A kamatokat tőkésítik (újra befektetik),
- ▶ A tőkenövekmény (kamat) növekvő,
- ▶ A kamatozási időtartam alatt a tőke exponenciálisan nő,
- ▶ Kamattényező,
- ▶ Táblázat: FVIF.

$$FV = PV \times (1 + r)^n$$

Kamatos kamatozás

2. Feladat

- ▶ Ma elhelyez 200.000 forintot lekötött betét formájában 3 évre. A bank 1,5%-os éves kamatot ígér a megtakarítások után. Hány forintja lesz a harmadik év végén?
- ▶ Kamatos kamatozás esetén nagyobb a jövőérték, mint egyszerű kamatozás esetén.

Jelenérték-számítás

- ▶ Diszkonttényező,
- ▶ Táblázat: PVIF.

$$PV = FV \times \frac{1}{(1+r)^n}$$

Jelenérték-számítás

3. Feladat

- ▶ Ma kölcsön ad ismerősének, aki 5 év múlva 500.000 forintot fizet vissza. A kölcsönt 5%-os kamatláb mellett nyújtja. Hány forintot adott át ma ismerősének?

14

Figyelmüket köszönöm!



Rékasi
Beauty Kft.