

## Értékpapírok

### 1. példa

Egy 5 éve kibocsátott, 10 év futamidejű 100.000 Ft névértékű elemi kötvénytől a befektetők 6%-ot várnak el. Mekkora a diszkontkötvény árfolyama?

### 2. példa

Egy féléves diszkontkincstárjegy hátralévő futamideje 63 nap. A befektetők 4%-os hozamot várnak el. Mekkora a diszkontkincstárjegy elméleti árfolyama?

### 3. példa

Március 20-án kibocsátottak egy hat hónapos lejáratú 1 millió forint névértékű váltót, melyet egy vállalat számos forgatás után bankjának benyújt leszámítolásra június 20-án. A bank 15%-os diszkontlábát alkalmaz. A vállalat folyószámlahitelének kamatlába 17%-os, melyen jóval 1 millió forint feletti ki nem használt keret van.

- Mennyit fizetne a bank a váltóért, ha egyéb díjakat nem számolna fel?
- Mekkora hitelkamatlábnak felel meg a diszkontláb?
- Mekkora a váltónak az a maximális futamideje, aminél rövidebb futamidő esetén érdemesebb a váltót leszámítolni és ennél hosszabb futamidő esetén, gazdaságosabb folyószámlahitelt felvenni?

Angol kamatszámítást tételezzünk fel!

### 4. példa

Tételezzük fel, hogy egy váltó lejáratá december 5. A váltó névértéke 1 millió forint, a kiváltott követelés értéke 850 ezer forint volt, a kibocsátás pedig augusztus 21-én történt. A váltó birtokosa az így jellemezhető értékpapírt október 20-án benyújtja bankjához leszámítolás végett. A pénzintézet az ügylet során 25%-os diszkontlábát alkalmaz.

- A váltó birtokosa a művelet révén mekkora összeghez jut?
- Mekkora hitelkamatnak felel ez meg?

### 5. példa

A 2017/I jelű államkötvényt 2012. július 23-án bocsátották ki fix 6%-os kamat mellett. A kötvény 2017. július 24-én jár le és félévente fizet kamatot, július 24-én és január 24-én. Mekkora a kötvény belső értéke 2013. október 19-én, ha a befektető által elvárt hozam 5%?

### 6. példa

Tételezzük fel, hogy egy 100 000 Ft névértékű, 2012. január 15-én kibocsátott 4 éves lejáratú, 7%-os névleges kamatozású kötvényt kívánunk megvásárolni 2013. december 18-án. A kamatfizetés félévente történik, résztörlesztésről nincs szó, tehát a névértéket lejáratkor egy összegben fizetik. A befektetéstől elvárt hozamunk 10%. Befektetjük-e megtakarításaink egy részét a fenti kötvénybe, ha annak a vásárlás napjára vonatkozó hivatalos árfolyama 98 500 Ft?

### **7. példa**

Egy elsőbbségi részvényt bocsátottak ki 2010. június 10-én 12%-os garantált osztalékfizetési ígérettel. Az osztalékot minden év június 10-én fizetik ki. Mekkora az elsőbbségi részvény belső értéke 2013. február 20-án, ha a befektető által elvárt hozam 20%?

### **8. példa**

Egy elsőbbségi részvényt bocsátottak ki 2004. május 10-én, 12%-os garantált osztalékfizetési (C) ígérettel. Az osztalékot minden év május 10-én fizetik ki. Mekkora az elsőbbségi részvény belső értéke 2010. február 20-án, ha a befektető által elvárt hozam (r) 20%?

### **9. példa**

A Magyar telekom részvény 2012-ben 9%-os osztalékot fizetett. Tételezzük fel, hogy az osztalék hosszú távú növekedési rátája 12%. Osztalékot a részvényre június 10-én fizetnek. A részvénytől elvárt hozam 15%. Mekkora a részvény belső értéke 2012. december 10-én, ha tudjuk, hogy a részvény névértéke 100 Ft?

### **10.példa**

Egy törzsrészvényre ebben az évben 9%-os osztalékot fizettek. Tételezzük fel, hogy az osztalék hosszú távú növekedési rátája (g) 12%. Az osztalékot minden év június 10-én fizetik. A részvénytől elvárt hozam (r) 15%. Mekkora lesz a részvény belső értéke (bruttó árfolyama) tárgyév december 20-án, ha tudjuk, hogy a részvény névértéke 1 000 forint?