

Értékpapírszámtan

1. példa Kamatos kamatozású kötvény árfolyama

Mennyi 2012. július 15-én 18%-os piaci kamatláb mellett annak a kamatos kamatozású kötvénynek az árfolyama, amelynek névleges kamatlába 10%, 2010. 05. 12-én bocsátották ki és 2013. 05. 12-én jár le? A kötvény névértéke legyen 100.

2. példa Értékpapír vásárlás és éven belüli eladás hozama

Május 24-én vásárolunk egy kötvényt 102.50-es árfolyamon és október 27-én eladjuk 106-os árfolyamon. Mennyi a hozam?

3. példa Zéró kupon kötvény hozama

Mennyi a hozama annak a kamatszelvény nélküli kötvénynek, amely 2012. október 6-án 10.000 Ft-ot fizet, és az árfolyam 2009. március 16-án 4.198 Ft?

4. példa Kamatláb rugalmasság

20% piaci kamatláb mellett mekkora az árfolyam kamatláb-érzékenysége a 4 év múlva fizetendő 10.000 Ft-ot ígérő papírnak?

5. példa Kötvény cash –flow-ja

Írja fel a Risk nevű kötvény pénzáramlását! A vizsgáldás időpontja 2012. május. A kötvény névleges kamatlába 11%, kiegészítve 3% kamatprémiummal. 2012-re. A kifizetési időpont minden év december 9, a törlesztés 2012 és 2015 között négy egyenlő részletben történik.

6. példa Kötvény árfolyama

Mennyi egy $n=3$ év lejáratú 5% névleges kamatozású, egy összegben törlesztendő kötvény árfolyama $i=10\%$ -os piaci kamatláb idején, feltételezve, hogy az árfolyamnak is 10% hozamot kell biztosítania.

7. példa Részvény árfolyama

Egy vállalat növekedési üteme évi 5%, profitrátája és osztalékfizetési hányada állandó. A kamatláb évi 7%, a jövő évre várható egy részvényre jutó nyereség 150, a kifizetési arány $2/3$. Mekkora a részvény árfolyama?

8. példa (Ex-post hozam)

Egy 12% névleges kamatozású kötvény (aminek névértéke 100) árfolyama 75, egy év múlva pedig 77.

Mekkora hozamot ért el a befektető?

9. példa Részvény hozama

Egy részvény év eleji árfolyamai és osztalékai 4 egymást követő évben:

Év	Árfolyam	Osztalék
1	120	0
2	130	5
3	90	6
4	115	8

Mekkora a hozam az egyes években?