

Kötvényekkel kapcsolatos feladatok – 11. feladat

Egy kötvényt 2 évvel ezelőtt, 5 éves futamidőre bocsátottak ki. A kötvény kamatozása évi 12%, évente egyszer fizet kamatot és két egyenlő részletben, a két utolsó évben törleszt. A kockázatmentes befektetések éves elvárt hozama 1-3 évre évi 10%, 4-5 évre évi 11%.

- a) Mennyi ma közvetlenül kamatfizetés után egy 100 Ft címletű kötvény árfolyama?
- b) Mennyi lehetett a kibocsátáskori árfolyam, ha a piaci helyzet nem változott?

Megoldás:

- a) Mennyi ma közvetlenül kamatfizetés után egy 100 Ft címletű kötvény árfolyama?

Pénzáramlás: 12, 62, 56

$$P = 12/1,1 + 62/1,1^2 + 56/1,1^3 = \mathbf{104,22\% \text{ v. Ft}}$$

- b) Mennyi lehetett a kibocsátáskori árfolyam, ha a piaci helyzet nem változott?

Pénzáramlás: 12, 12, 12, 62, 56

$$P = 12/1,1 + 12/1,1^2 + 12/1,1^3 + 62/1,11^4 + 56/1,11^5 = \mathbf{103,92\%}$$