

Kötvényekkel kapcsolatos feladatok – 13. feladat

Egy 50 000Ft névértékű kötvényt 4 éves futamidőre bocsátanak ki 102%-os árfolyamon. Fix kamatozású, minden év végén fizet 14%-os kamatot és a futamidő végén törleszt.

A befektetői hozamelvárás a teljes futamidő alatt 10%-os.

- a) Határozza meg a kötvény egyszerű (szelvény) hozamát!
- b) Számítsa ki a kötvény kibocsátáskori elméleti árfolyamát!
- c) Határozza meg a befektetés nettó jelenértékét, és ítélje meg megérte-e megvásárolni a kötvényt!

Megoldás:

a) Szelvényhozam= $\left(\frac{7000}{51000}\right) \times 100 \approx 13,37\%$

b) $P_0 = \frac{7000}{1,1} + \frac{7000}{1,1^2} + \frac{7000}{1,1^3} + \frac{57000}{1,1^4} = 56340$ Ft vagy

$7000 \times 0,09091 + 7000 \times 0,8264 + 7000 \times 0,7513 + 57000 \times 0,6830 =$
 $= 6364 + 5785 + 5259 + 38931 =$
 $= 56339$

(Vagy az első három év pénzárama annuitással is kiszámítható.)

c) NPV= $56340 - 51000 = +5340$ Ft

Mivel az NPV pozitív az IRR nagyobb, mint a befektetéstől elvárt hozam, tehát megérte megvásárolni a kötvényt.