

Kötvényekkel kapcsolatos feladatok – 8. feladat

Egy bank arra készül, hogy már négy éve piacon lévő, 100 MFt névértékű, M sorozatú kötvénye helyett N sorozatút bocsásson ki. A kötvények konstrukciója:

M: eredeti futamidő 5 év, kamatláb évi 10 %, törlesztés egy összegben, lejáratkor.

N: futamidő három év, törlesztés két egyenlő részletben, a két utolsó évben, kamatláb évi 8 %

Az M sorozatra a kamatokat éppen ma fizették ki.

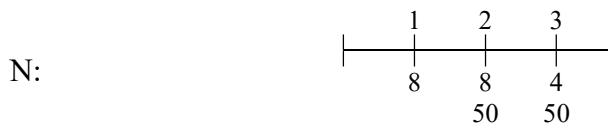
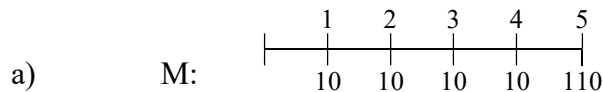
a) Írja fel mind az M, mind az N sorozat hátralévő pénzáramlását 100 Ft névértékű kötvényre!

b) Határozza meg mind M, mind N reális piaci árfolyamát, ha az elvárt hozam jelenleg a piacon évi 9 %!

c) Adjon választ arra, miért térnek el az árfolyamok 100 %-tól!

d) Névértéken mennyi N kötvényt szükséges kibocsátani, hogy a csere lebonyolítható legyen?

Megoldás:



b) M: $PV = \frac{110}{1,09} = 100,917$

N: $\frac{8}{1,09} + \frac{58}{1,09^2} + \frac{54}{1,09^3} = 97,8547$

c) k eltér az r-től

d) $N = \frac{100\,917\,000}{100} = 1\,009\,170$