

Kockázat feladatok - 01

Egy portfolióban 225 db G részvény (árfolyama 20 Ft, jövő évi várható osztalék 2 Ft, a várható osztalék növekedési üteme évi 5%) és 60 db J részvény (árfolyama 25 Ft, jövő évi várható osztalék 5 Ft, növekedési üteme évi 3%) van. A piaci portfolió várható hozama évi 15%, a kockázatmentes kamatláb évi 10%.

a) Mekkora a portfolió elvárt hozama?

Az árfolyamból és az osztalékból ki kell számítani a hozamokat (növekvő tagú örökjáradék).

$$20 = 2 / (r_G - 0,05)$$

$$25 = 5 / (r_J - 0,03)$$

$$r_G = 15\% \quad r_J = 23\%$$

A portfolió összetételét a papírok értékéből lehet kiszámítani:

$$G: 225 \cdot 20 = 4500 \text{ Ft,}$$

$$J: 60 \cdot 25 = 1500 \text{ Ft, tehát } 75\text{--}25\%$$

$$r_{\text{portfólió}} = 0,75 \cdot 15 + 0,25 \cdot 23 = 17\%$$

b) Mekkora a portfolió bétája, ha a tőkepiaci árfolyamok modelljének feltételei érvényesek?

$$\text{A CAPM összefüggéséből: } 17 = 10 + \beta (15 - 10) \Rightarrow \beta = 1,4$$