

.....
dátum

.....
név, csoport

ZÁRTHELYI DOLGOZAT
(Modern vállalati pénzügyek)

1. 100.000,- forintot 10 évre lekötött bankbetétbe helyezünk, az éves kamatláb 10 %. Lekötési idő alatt kamatfizetés nincs, a bank évente tőkésít. Mekkora összeget fizet ki a bank a lejáratkor?

2. 10.000,- forint névértékű, 12 hónapos diszkont kincstárjegyre teszünk vételi ajánlatot. Ha 18 % éves hozamot szeretnénk kapni, akkor mennyi az ajánlati összegünk?

3. 3.500.000,- forintért gépkocsit vásárolunk, amit rokonunknak 5 évre, évi 1.000.000,- forintért bérbe adunk úgy, hogy minden év végén egyösszegben fizet. Az éves banki kamatok 10 % körül vannak, a gépkocsi a bérleti idő végére teljesen elhasználódik. Veszünk-e az üzleten vagy nyerünk, és mekkora összeget?

4. Nyerünk-e vagy veszünk a 3. feladatban leírt üzleten, és mekkora összeget, ha a gépkocsi 4.000.000,- forintba kerül, de a bérleti időszak végén 300.000,- forintért rokonunk a gépkocsit megveszi?

5. Számlavezető bankot keresünk a társasház felújítási alapjának kezelésére. Két ajánlatunk van: a lakossági bank évi 21 % kamatot fizet, melyet minden év december 31-n ír jóvá a számlánkon, a kereskedelmi bank évi 20 %-t, melyet évente kétszer, március 31-n és szeptember 30-n ír jóvá. Melyik a kedvezőbb ajánlat, indokolja meg választát!

6. A Barring's bankház New York, Frankfurt és Hongkong bankközi piacain egynapos (overnight) betéteket helyez el. A bankház induló kihelyezése 1975-ben összesen 1 milliárd (billion) angol font. 1975. és 1995. között az egynapos angol font betét átlagos éves kamatlába 5 % volt. Ha a bank nem vont ki pénzt a piacokról, mekkora összeggel kereskedett 1995-ben?
7. Az állami vagyonkezelő eladásra kínálja az egyik közüzemi szolgáltató elsőbbségi részvényeit. A részvények osztaléka minden évben 100,- forint, a hosszú távú előre jelzések szerint az átlagos piaci kamatláb 10 %. Mekkora árfolyamon fogják a befektetők megvenni a részvényeket?
8. Az állami vagyonkezelő eladásra kínálja az egyik közüzemi szolgáltató törzsrészvényeit. A részvények osztaléka az első évben 60,- forint, mely a hosszú távú előre jelzések szerint minden évben 4 %-kal növekszik. A piaci kamatláb 10 %. Mekkora árfolyamon fogják a befektetők megvenni a részvényeket?
9. Nemzetközi légiszállítási szolgáltatáshoz kisrepülőgépet szeretnénk igénybe venni. A gép bekerülési költsége 40.000.000,- forint, viszont van egy külföldi lízingszerződés ajánlat is 5 éves futamidőre évi 10.000.000,- forint díjjal. Díjfizetés minden év elején, a maradványérték 1.000,- forint. Melyik megoldás jobb, ha a piaci kamatláb 10 %, és várhatóan nem változik?

10. Az alábbi táblázat öt különböző befektetés éves pénzáramait tartalmazza:

	C0	C1	C2	C3	PPM
A	-2000	2000	0	0	
B	-2000	1000	1000	1000	
C	-2000	300	900	1200	
D	-2000	1200	1600	1000	
E	-2000	1600	1600	0	

Az utolsó oszlopba írja be az egyes megtérülési időket!

11. Az alábbi táblázat öt különböző befektetés év végén esedékes pénzáramait tartalmazza:

	C0	C1	C2	C3	$\frac{C1}{1+r}$	$\frac{C2}{(1+r)^2}$	$\frac{C3}{(1+r)^3}$	DPPM
A	-2000	2000	0	0				
B	-2000	1000	1000	1000				
C	-2000	300	900	1200				
D	-2000	1200	1600	1000				
E	-2000	1600	1600	0				

A tőke alternatíva költség 10 %. Töltse ki a táblázatot, és az utolsó oszlopba írja be az egyes diszkontált megtérülési időket!

12. Az alábbi táblázat öt különböző befektetés év végén esedékes pénzáramait tartalmazza:

	C0	C1	C2	C3	PV	NPV	PI
A	-2000	2000	0	0			
B	-2000	1000	1000	1000			
C	-2000	300	900	1200			
D	-2000	1200	1600	1000			
E	-2000	1600	1600	0			

A 11. feladat részeredményeit felhasználva töltse ki a táblázatban a jelenérték, a nettó jelenérték és a jövedelmezőségi index oszlopát!

13. Egy projekt pénzáramlásaira vonatkozó előrejelzés: 120 ezer forint az első év végén és 144 ezer forint a második év végén. A kockázatmentes kamatláb 16 százalék, a becsült piaci átlaghozam 24 százalék, a projekt bétája pedig 0,5. Ha egy állandó, a kockázatot is kifejező diszkontrátát használunk, mekkora a projekt jelenértéke?