

3.35 Az osztalékfizetés formái lehetnek:

- a) pénzbeni osztalékfizetés és részvényvisszavásárlási ajánlat,
- b) pénzbeni osztalékfizetés és a nagyobb részvényesek számára újabb befektetési ajánlat,
- c) pénzbeni osztalékfizetés (szokásos, vagy extra osztalék) és természetbeni osztalékfizetés (pl.: osztalékrészvény alkalmazása).

TELA DATOK 6

3.36 Valamely kötvényt 50000 Ft névértéken bocsátanak ki évi 12%-os névleges kamatozással. A kötvény árfolyama 92%-on áll, névértékét a 8. éves lejáratkor egyösszegben fizetik vissza. Válassza ki a helyes eredményt – ha közelítő módszerrel meghatározta – az alábbiakból, és jelölje bekarikázással:

- a) 17,3%,
- b) 13,7%,
- c) 12%.

3.37 Határozza meg a kötvény elaszticitását, ha ismerjük a következő adatokat:

- névérték 80 000,- Ft,
- árfolyamérték 88%,
- a kötvény fix kamata 14%,
- a vizsgált időpontban a piaci kamat 16%.

Válassza ki a helyes eredményt az alábbiak közül, és bekarikázással jelölje:

- a) + 0,840
- b) - 0,840
- c) - 0,480

3.38 Ismert a kötvény névértéke, ez 60 000,-Ft és tudjuk az árfolyamértékét, ami 66 000,- Ft. A névleges kamatszintet a kifizetett kamatot mutatja, ami 9000,- Ft. Határozza meg a névleges kamat és az egyszerű kamat mértékét

- | | |
|--------------------------|-----------------------|
| a) egyszerű kamat 15%, | névleges kamat 13,6%, |
| b) egyszerű kamat 14,8% | névleges kamat 15%, |
| c) egyszerű kamat 13,6%, | névleges kamat 15%. |

3.39 Határozza meg annak az örökjáradék kötvénynek az árfolyamát, amely naptári évenként 20 000 Ft járadékot fizet, és évenként 4%-kal növekszik a kifizetés mértéke. Az elvárt hozam 24%. Válassza ki a helyes eredményt az alábbiak közül, és jelölje bekarikázással:

- a) 71 430 Ft,
- b) 83 330 Ft,
- ☒ c) 100 000 Ft.

3.40 Valamely befektető részvényt szeretne vásárolni, amelyről a következő információkat ismeri:

A részvény jelenlegi árfolyama 5 800 Ft, a következő évi várható osztalék 464 Ft / részvény. A részvénytársaság azt tervezi, hogy az osztalékpolitikájában tartósan 50-50%-os megosztást érvényesít. A saját tőke hozama 19%.

- Határozza meg, hogy amennyiben a cég az elhatározott osztalékpolitikához igazodik, milyen osztaléknövekedésre számíthat a befektető?
- A befektetések értékelésekor hány %-os kamatlábat lenne célszerű alkalmazni, ha azok kockázatai nagyjából megegyeznek az eddigi kockázattal?

Válassza ki az alábbiak közül a helyes eredményt, és jelölje a betűjelzés bekarikázásával:

- a) osztaléknövekedés üteme 19%, kamatláb 8%,
- b) osztaléknövekedés üteme 17,5%, kamatláb 9,5%
- ☒ c) osztaléknövekedési ütem 9,5%, kamatláb 17,5%.

3.41 Valamely részvénytársaság ezévi adatai a következők:

- saját tőke hozama 22%,
- egy részvényre jutó nyereég 1200 Ft,
- hosszútávra meghatározottan az osztalékfizetési hányad 46%,
- a befektetők által elvárt hozam 22%.

Az ezévi osztalékot az elmúlt napon fizették ki.

Mekkora a saját tőkére jutó nyereség és növekedési ütem (g), a következő évi osztalék (DIV_1) és a jelenlegi részvényárfolyam (P_0)?

Határozza meg, és válassza ki a helyes eredményt az alábbiak közül. Választását a betűjel bekarikázásával jelezze:

- ☒ a) $g = 11,88\%$, $DIV_1 = 617,6 \text{ Ft}$, $P_0 = 6103 \text{ Ft}$,
- b) $g = 10,12\%$, $DIV_1 = 552 \text{ Ft}$, $P_0 = 5454,4 \text{ Ft}$
- c) $g = 11,88\%$, $DIV_1 = 552 \text{ Ft}$, $P_0 = 6103 \text{ Ft}$.

- 3.42 Valamely társaság részvényenkénti nyeresége adott évben 2500 Ft. Az osztalékfizetési hányad 45%, a befektetők által elvárt hozam 22%.

Mekkora a részvények becsült árfolyama (P_0), az árfolyam/nyereség arány (P_0/E_1), ha figyelembe vesszük, hogy a növekedési ütem becsült értéke 5%.

Válassza ki a helyes eredményt, és jelezze a betűjel bekarikázásával az alábbiakban:

- a) $P_0 = 6717,86$ Ft, $P_0/E_1 = 2,57$,
- b) $P_0 = 5343,75$ Ft, $P_0/E_1 = 2,045$,
- c) $P_0 = 6717,86$ Ft, $P_0/E_1 = 2,687$.

- 3.43 Valamely piacon kétféle értékpapírba fektetjük a pénzünket, amelyek variancia-kovariancia mátrixát a következőképpen írhatjuk fel:

	X	Y
X	36	63
Y		49

Az X értékpapír forgalomban lévő mennyisége 250 darab, és árfolyama 200 Ft, az Y értékpapír forgalomban lévő mennyisége 300 darab, árfolyama 300 Ft.

Határozza meg a két értékpapírból álló piaci portfólió szórását.

Az alábbi eredményekből válassza ki a helyes megoldást és a betűjel bekarikázásával jelezze ezt:

- a) 53,767%,
- b) 7,33%,
- c) 20,25%.