

Pénzügyi piacok vizsga

Modern Üzleti Tudományok Főiskolája

Budapest, 2005. július 1.

*Egyéb gyakorló és vizsgaanyagok találhatóak a <http://matstat.fw.hu> honlapon a **Letölthető vizsgasorok, segédanyagok** menüpont alatt.*

1. Mosógépet szeretne vásárolni 40 eFt-ért. A következő fizetési lehetőségek közül az ön számára melyik a legkedvezőbb, ha a piaci kamatláb havi 2%? Válaszát indokolja!
 - a) 40 E Ft készpénz azonnali kifizetése.
 - b) 15 havi részletre vásárol, a havonta fizetendő összeg 3000 Ft (először 1 hónap múlva). Az egyszeri kezelési költség 3% a folyósított hitel összegére, amely azonnal fizetendő.
 - c) A vételár 30%-át készpénzben azonnal kifizeti, utána 10 hónapon keresztül havi 3000 Ft részletet fizet, az egyszeri kezelési költség 3,5% a folyósított hitel összegére, amely azonnal fizetendő.
2. Egy 1992. november 2-án kibocsátott, hároméves lejáratú államkötvény kamatozása az első évben 28%, a második évben 25%, a harmadik évben pedig 21%. 1994-ben az 1-2 éves befektetések hozama évi 20% volt. A kötvényt lejáratkor egy összegben törlesztették. Az adóktól eltekintünk. Mekkora volt 1994. november 2-án kamatfizetés után
 - a) a kötvény reális (bruttó) árfolyama?
 - b) a kötvény tiszta (nettó) árfolyama?
3. Egy részvényt ma 1200 Ft-ért lehetett megvásárolni. Egy év múlva 140 Ft osztalékot fizet, majd az osztalékfizetést követően várhatóan 1260 Ft-ért lehet eladni. Az alternatív befektetések elvart hozama 16%.
 - a) Mekkora a részvényvásárlás várható hozama?
 - b) Érdemes-e megvenni a részvényt?

4. Az E részvény kockázata (hozamának szórása) 24%, bétája 2. Az F részvény kockázata 30%, bétája 1,2. A két részvény hozamának korrelációs együtthatója 0,6. A piaci portfólió kockázata 15%, várható hozama 20%, a kockázatmentes hozam 12%. tegyük fel, hogy a CAPM feltételei teljesülnek.
- Határozza meg annak a portfóliónak a kockázatát és várható hozamát, amely a pénzt felerészben az E , felerészben az F részvénybe fekteti.
 - Mekkora a szórása egy olyan hatékony portfóliónak, amelynek a bétája megegyezik a piaci portfólióéval? Hogyan hozható létre egy ilyen portfólió?
5. Legyen a dollár prompt árfolyama 100 HUF/USD, a dollár-kamatláb évi 10% és a forint-kamatláb évi 24%.
- Mennyi az 1 éves HUF/USD termin árfolyam?
 - Mennyi a dollár korrigált prompt árfolyama? A jelenlegi prompt árfolyamban mennyit fizetünk az 1 év múlva esedékes dollárért, és mennyit az addigi dollár kamatért?
 - Hány Ft-ot kell prompt átváltani dollárra és dollárbetétben elhelyezni, ha azt akarjuk, hogy egy év múlva 1000 dollárunk legyen?
 - Mennyi a 3 és 6 hónapos határidős árfolyam, ha a hozamgörbe vízszintes?

Még volt egy feladat, és 10 elméleti (igaz-hamis) kérdés.