

Alap feladatok, jövőérték és jelenérték számítás:

„ALAPITVÁNYOS PÉLDA”

2. (5 pont) Egy alapítvány szeretnének létrehozni tehetséges gyermekek támogatására. A pénzünket hosszú távon 7 %-os kamatláb mellett tudnánk befektetni. Mennyi pénzt kell az alapítvány számláján most elhelyeznünk ahhoz, hogy az alapítvány egy év múlva 500 ezer Ft-ot tudjon kifizetni, és utána minden évben $0,5 \cdot k$ %-al (azaz $0,5$ -szer k %-kal) tudja növelni a kifizetett összeget?

„TALÁLMÁNYOS PÉLDA”

4. (12 pont) Egy találmányunkat többen is szeretnék megvásárolni. Melyik ajánlat a kedvezőbb számunkra, ha pénzünket $1,5 \cdot k$ %-os (azaz $1,5$ -szer k %-os) hozamon tudjuk befektetni?

I. Most fizetnének érte 50 millió Ft-ot.

II. 5 éven keresztül minden évben fizetnének érte 13 millió Ft-ot, az első kifizetés egy év múlva esedékes.

III. Most fizetnének 10 millió Ft-ot, 1 év múlva és 3 év és 5 év múlva 22-22-22 millió Ft.

BERUHÁZÁSOKKAL KAPCSOLATOS SZÁMÍTÁSOK

„SZERSZÁMGÉPES PÉLDA”, az éves működési pénzáramok évente eltérőek

1. (16 pont) Egy vállalkozás egy újfajta szerszámgép gyártására egy automata gépsor vásárlását tervezi. A beruházás kezdő pénzárama 28 mFt. A gépsort 5 évig tervezi működtetni. A becslések szerint a beruházásból származó működési pénzáramok értéke az 1. és 2. évben 8 millió Ft, a 3. és 4. évben 10 millió Ft, az 5. évben k millió Ft. Az elvárt éves hozam 9 %.
- a) Mekkora a beruházás nettó jelenértéke? Értelmezze a mutatót!
 - b) Mennyi a jövedelmezőségi index? Értelmezze a mutatót!
 - c) Érdemes-e a beruházást létrehozni? Válaszát indokolja!
 - d) Eléri-e a belső megtérülési ráta a 16 %-ot?

„SZERSZÁMGÉPES PÉLDA”, az éves működési pénzáramok minden évben azonosak

1. (15 pont) Egy vállalkozás egy újfajta szerszámgép gyártására egy automata gépsor vásárlását tervezi. A beruházás kezdő pénzárama 17 mFt. A gépsort $(k+2)$ évig tervezi működtetni. A becslések szerint a beruházásból származó működési pénzáramok értéke minden évben 5 millió Ft. Az elvárt éves hozam 10 %.
- a) Mekkora a beruházás nettó jelenértéke? Értelmezze a mutatót!
 - b) Mennyi a jövedelmezőségi index? Értelmezze a mutatót!
 - c) Érdemes-e a beruházást létrehozni? Válaszát indokolja!
 - d) Eléri-e a belső megtérülési ráta a 20 %-ot?

DEVIZÁS FEADATOK

„TERMÉKEXPORTOS PÉLDA” leértékelődés

3. (13 pont) Egy vállalkozás 1.000 db terméket értékesít az USA-ba, termékenként 300 USD-ért.

A teljesítés napján érvényes deviza-árfolyam 270 - 284 HUF/USD.

A rakományt 45 nap múlva egy összegben kell kifizetni.

A pénzügyi teljesítést megelőző napon a forint $k/2$ %-kal (azaz fél k %-kal) leértékelődött a dollárral szemben.

A bank változatlan devizamarge-ot alkalmaz.

Az export ellenértéke devizában érkezik, de a vállalkozás a jóváírást forintban kéri.

a) Számítsa ki a vállalkozás forintszámláján jóváírandó összeget!

b) Hány Ft-tal változott az export bevétel értéke az árfolyamváltozás miatt?

„TERMÉKEXPORTOS PÉLDA” felértékelődés

4. (12 pont) Egy vállalkozás 600 db terméket értékesít az USA-ba, termékenként 250 USD-ért.

A teljesítés napján érvényes deviza-árfolyam 302 - 318 HUF/USD.

A rakományt 45 nap múlva egy összegben kell kifizetni.

A pénzügyi teljesítést megelőző napon a forint $k/2$ %-kal (azaz fél k %-kal) felértékelődött a dollárral szemben.

A bank változatlan devizamarge-ot alkalmaz.

Az export ellenértéke devizában érkezik, de a vállalkozás a jóváírást forintban kéri.

a) Számítsa ki a vállalkozás forintszámláján jóváírandó összeget!

b) Hány Ft-tal változott az export bevétel értéke az árfolyamváltozás miatt?

„TERMÉKIMPORTOS PÉLDA” felértékelődés

4. (12 pont) Egy vállalkozás 400 db terméket importált az USA-ból. A termékek darabonkénti ára 200 USD volt. A szállítás napján érvényes devizaárfolyam 300,0 - 314,0 HUF/USD.
- A rakomány értékét 60 nap múlva kell kifizetni. A fizetés előtti napon a Forint $k/2$ %-kal (azaz fél k %-kal) felértékelődött.
- A bank változatlan devizamarge-ot alkalmaz.
- Az importőr bankja az USD kifizetést a kifizetés napján érvényes árfolyammal számolja.
- Határozza meg a leértékelés utáni középárfolyamot, vételi és eladási árfolyamot!
 - Számítsa ki, hogy hány Ft-tal terhelik meg a vállalkozás forintszámláját!
 - Hány Ft-tal változott az import kiadás az árfolyamváltozás miatt?

„TERMÉKIMPORTOS PÉLDA” leértékelődés

3. (12 pont) Egy vállalkozás 200 db terméket importált az USA-ból. A termékek darabonkénti ára 500 USD volt. A szállítás napján érvényes devizaárfolyam 305,0 - 315,0 HUF/USD.
- A rakomány értékét 60 nap múlva kell kifizetni. A fizetés előtti napon a Forint $k/2$ %-kal (azaz fél k %-kal) leértékelődött.
- A bank változatlan devizamarge-ot alkalmaz.
- Az importőr bankja az USD kifizetést a kifizetés napján érvényes árfolyammal számolja.
- Határozza meg a leértékelés utáni középárfolyamot, vételi és eladási árfolyamot!
 - Számítsa ki, hogy hány Ft-tal terhelik meg a vállalkozás forintszámláját!
 - Hány Ft-tal változott az import kiadás az árfolyamváltozás miatt?

KÖTVÉNYEK

„KAMATOZÓ KÖTVÉNYES PÉLDA”

3. feladat (11 pont)

Egy kötvényt 10 000 Ft névértéken bocsátottak ki, 13 éves futamidővel.

A kötvény a névértéket egy összegben fizeti ki a futamidő végén,

a kamatokat az évek végén fizet 7 %-os névleges kamatlábbal.

A kötvény futamidejéből eddig k év telt el, a kamatokat tegnap kifizették.

Mennyiért érdemes ezt a kötvényt megvásárolni k évvel a kibocsátás után,

ha a piacon a hasonló futamidejű kötvényekre jelenleg 9 %-os kamatot fizetnek?

„DISZKONT KÖTVÉNYES PÉLDA”

2. (5 pont) Egy diszkont kötvény névértéke 50 000 Ft, futamideje 12 év.

A futamidőből eddig k év telt el. A piacon a hasonló futamidejű és kockázatú kötvényekre 10 %-os kamatot fizetnek.

Mennyiért érdemes megvenni most ezt a kötvényt?

HITELEK, KÖLCSÖNÖK

„TÖRLESZTÉSES PÉLDA”

4. (8 pont) Egy vállalkozó 10 millió hitelt vett fel, amelyet havonta egyenlő részletekben kellett törlesztenie k éven keresztül.

Az első törlesztés a hitel felvétele után 1 hónappal volt esedékes. A hitel havi kamatlába 1,1 %.

Mekkora a havi törlesztő részlet?