

VAJE 7

1. Časovna vrednost denarja, sedanja in prihodnja vrednost in efektivna obrestna mera

Na voljo imate presežek denarja, ki ga nameravati vložiti v naložbo, ki čez pet let obljublja izplačilo glavnice in obresti v skupnem znesku 100.450 EUR. Glede na 5,25% obrestno mero, ki jo za dolgoročne vloge ponuja banka ter sorazmerno večje tveganje, se vam za vrednotenje naložbe zdi smiselno uporabiti 7% zahtevano stopnjo donosa.

(a) Koliko ste danes pripravljeni plačati za naložbo?

(b) Koliko bi morala znašati navedena letna bančna obrestna mera pri mesečnem pripisu obresti, da bi v petih letih tudi na banki dobili 100.450 EUR? (Na banko vložite torej znesek, izračunan pod točko a.)

2. Časovna vrednost denarja, sedanja in prihodnja vrednost anuitet

Ob rojstvu otroka se mlad par odloči svojemu otroku zagotoviti študij. V celotnem obdobju študija (5 let) naj bi otrok mesečno prejemal po 500 EUR. Dejanska obrestna mera je 4% letno. Koliko morajo starši vplačati vsak mesec do dopolnjenega 19. leta, če prva anuiteta v izplačilo zapade en mesec po zadnjem vplačilu?

3. Vrednost obveznice, pogostost izplačevanja kuponov, razmerje med kuponsko obrestno mero in zahtevano donosnostjo ter vrednostjo in nominalno vrednostjo obvezniice

Kuponska obrestna mera obveznice, ki ima 4 leta do dospelja, je 7%. Njena nominalna vrednost je 1.000 EUR, donosnost do dospelja pa 8%.

(a) Koliko je vredna obveznica, če se obresti izplačujejo enkrat na leto?

(b) Koliko je vredna obveznica, če se obresti izplačujejo vsakih šest mesecev?

(c) Koliko je vredna obveznica, če se obresti izplačujejo enkrat na leto, donosnost do dospelja pa je 6%?

4. Vrednost obveznice po izdaji

Ste racionalni investitor, ki želi svoje prihranke vlagati na kapitalskem trgu, in sicer na trgu obveznic. Podjetje Oniks d.d. je pred enim letom izdalo 15-letne obveznice z nominalno vrednostjo 50.000 EUR, ki prinašajo 10% kuponske obresti. Glede na svoje finančne potrebe načrtujete, da boste čez pet let obveznico prodali in denar vložili v nepremičnine. V enem letu od izdaje je obrestna mera padla za celo odstotno točko. Čez pet let, tako napovedujejo strokovnjaki, naj bi zahtevana donosnost na podobne vrednostne papirje znašala 12%. Koliko ste danes pripravljeni plačati za obveznico, če naj bi se napovedi uresničile?

5. Vrednost obveznice z upoštevanjem natečenih obresti

Kakšna bi bila tržna vrednost obveznice RS23 na dan 14.05.2008, če naj bi bila obrestna mera za vrednostni papir podobnega tveganja tedaj 8%? Veste, da obveznica zapade 13.02.2011, ter da prinaša vsako leto kuponske obresti v višini 6%. Nominalna vrednost obveznice je 100 EUR. Upoštevajte natečene obresti!