

Príklad 1 (4 body)

1. Definujte výnos portfólia akcií (2 body)
2. Uvedte, ktoré činitele ovplyvňujú vnútornú hodnotu akcie (2 body)
3. Napíšte kritéria finančného investovania (2 body)
4. Uvedte päť spôsobov splácania nominálnej hodnoty obligácie. (2 body)

Podnik emituje obligácie s nominálnou hodnotou 1 000 SK, 12 % výnosom z kupónu, dobu splatnosti 15 rokov. Súčasnou emisijnou podmienkou je možnosť zvolať emisiu po 5 rokoch za zvoľaciu cenu 1 100 SK.

Úloha: Rozhodnite, či je výhodné emisiu zvolať, ak trhová úroková sadzba v čase emisie bola 10 % a po 5 rokoch klesla na 6 %.

Príklad 2 (5 bodov)

Akciová spoločnosť „Trade“, ktorá prvýkrát vstupuje na trh, potrebuje určiť možnú trhovú cenu svojich akcií. Referenčné údaje o porovnateľných podnikoch sú uvedené v tabuľke.

	Podnik A	Podnik B	Podnik C
Tržby na akciu	2 980	900	2 000
Trhová cena	1 000	235	700
Zisk na akciu	166	29	58
Cash flow na akciu	303	59	117
Dividenda na akciu	50	14	32

Základné údaje „Trade“ a.s.
 Počet akcií 1 000
 Tržby 500 000 SK
 Zisk 30 000 SK
 CF 50 000 SK

Úloha: Vypočítajte možnú trhovú cenu akcií „Trade“ a.s.

Príklad 3 (3 body)

Dlhodobá sledovaná výnosnosť akcií na kapitálovom trhu je 12%. Výnosnosť bezrizikových cenných papierov dosahuje v priemere 8%. Koeficient beta akcii podniku je 1,25.

Úloha: Vypočítajte očakávanú výnosnosť akcií.