

TEST "Y"

1. Definujte efektívne portfólio cenných papierov. (2 body)
2. Uvedte, ktoré činitele ovplyvňujú duráciu obligácie. (2 body)
3. Uvedte základné kritérium rozhodovania o finančnej investícii. (2 body)
4. Napíšte výhody emisie akcií pre emitenta. (2 body)

Priklad 1 (4 body)

Podnik Prefabrikát sa rozhodne získať potrebný kapitál vo výške 1 000 000 Sk tak, že upíše 1 000 obligácií v nominálnej cene 1 000 Sk. Doba splatnosti obligácie je 5 rokov. Ročný pravidelný úrokový výnos z obligácie sa predpokladá vo výške 18 % z nominálnej hodnoty. Trhová cena obligácie je 950 Sk.

Úloha: Vypočítajte výnos do splatnosti pri emisii obligácie.

Priklad 2 (4 body)

Spoločnosť XYZ, a.s. zaviedla do výroby novú technologickú linku. Očakáva sa, že spoločnosť bude o rok vyplácať dividendu na jednu akciu vo výške 20 Sk. V priebehu nasledujúcich piatich rokov budú dividendy rásť o 10 %. V ďalších rokoch sa predpokladá rásť dividend vo výške 5%. Akcie s podobným rizikom dosahujú výnosnosť 15%.

Úloha: Vypočítajte vnútornú hodnotu akcie tejto spoločnosti.

Priklad 3 (4 body)

Výnosnosť akcie „A“ a výnosnosť trhového portfólia je uvedená v tabuľke

ROK	Výnosnosť akcie „A“	Výnosnosť trhu
1	14%	10%
2	16%	16%
3	10%	18%
4	12%	14%
5	16%	12%

Úloha: Vypočítajte: a/ beta pre akciu „A“ obidvoma spôsobmi  
b/ riziko akcie „A“ (ako váhy, resp. pravdepodobnosť jeden rok = 0,2)