

КОМИСИЈА ЗА РАЧУНОВОДСТВО И РЕВИЗИЈУ
БОСНЕ И ХЕРЦЕГОВИНЕ

ИСПИТ ЗА СТИЦАЊЕ ПРОФЕСИОНАЛНОГ ЗВАЊА
ОВЛАШЋЕНИ РЕВИЗОР
(ИСПИТНИ ТЕРМИН: МАЈ 2021. ГОДИНЕ)

ПРЕДМЕТ 13:
НАПРЕДНИ ФИНАНСИЈСКИ МЕНАџМЕНТ

ЕСЕЈИ:

Есеј број 1 - Објасните теорију ирелевантности структуре капитала.

Одговор:

Есеј број 2 – Карактеристике и значај инвестиционих фондова.

- a) Објасните значај и улогу инвестиционих фондова на финансијским тржиштима. (5 бодова)
- b) Наведите врсте инвестиционих фондова. Елаборирајте њихове карактеристике. (5 бодова)
- c) Објасните предности и ризике улагања у инвестиционе фондове. (5 бодова)
- d) Дискутујте перспективе развоја инвестиционих фондова у БиХ. (5 бодова)

Одговор:

Есеј број 3 – Детерминанте тржишних каматних стопа

- a) Објасните реалну каматну стопу, инфлацијску премију и номиналну каматну стопу. (5 бодова)
- b) Објасните премију за неизвршавање новчаних обавеза (*default risk premium*). Објасните улогу рангирања обвезница у контексту ове премије. (6 бодова)
- c) Објасните премију за ликвидност. (3 бода)
- d) Објасните премију за доспијеће (*maturity risk premium*). (6 бодова)

Одговор:

ЗАДАЦИ:

Задатак број 1: Уколико је штедиша уложио 5.000 КМ у банци, уз каматну стопу од 3%, колики износ ће моћи подићи након 5 година?

Рјешење:

Задатак број 2:

Ангажовани сте да анализирате инвестицију у акције Алфа и Бета. Акција Алфа има очекивани принос 12% и стандардну девијацију од 8%, док акција Бета има очекивани принос од 18% и стандардну девијацију од 14%. Израчунали сте да је коваријанса између приноса ове двије акције 0,0028.

Потребно је:

- a) Израчунати колико износи очекивани принос и стандардна девијација портфолија ако су удјели новца уложени у обе хартије од вриједности једнаки, тј. 50% уложено у Алфа и 50% уложено у Бета акцију. (6 бодова)
- b) Колико износи коефицијент варијације на акције Алфа, акције Бета, те на портфолио сачињен од ова двије хартије од вриједности из тачке а. Која инвестиција има највећи, а која најмањи релативни ризик. (4 бода)
- c) Нацртати скуп могућих портфолија код улагања у ове двије акције (потребно је нацртати скуп могућих портфолија на бази 5-6 стварних портфолија, варирајући расподелу удјела од 0% до 100% између акције Алфа и акције Бета, при чему је збир удјела увијек једнак 100%, користећи стварне податке и израчуне). (8 бодова)
- d) Одредити ефикасна портфолија и одредити минимално ризичан портфолио (графички). (2 бода)

Рјешење: