

- 1) Oggi (29 ottobre 2007) Warren Buffer sta valutando l'opportunità di investire in un titolo obbligazionario con le seguenti caratteristiche:

Valore nominale: 1.000 €

Scadenza: 29 ottobre 2009

Date di godimento della cedola: 29 ottobre

Tasso cedolare: 4%

- a) Se il titolo comporta un TRES del 4,53%, quale somma (con arrotondamento al primo decimale) dovrebbe corrispondere il sig. Buffer per acquistare il titolo?

Il sig. Buffer si accorge che con la stessa somma potrebbe acquistare 10 azioni ACME che, secondo le sue stime, pagheranno tra un anno un dividendo per azione (DIV1) di 5 €. Il mercato richiede per un investimento di questo tipo un premio al rischio di 6% da sommare al TRES del titolo obbligazionario.

- b) Date le informazioni disponibili, qual sarebbe il rendimento promesso da un investimento in azioni ACME?

Soluzione

Punto a)

Periodi	Flusso nominale	Fattore attualizzazione	Flusso attualizzato
0			
1	40	1,0453	38,27
2	1040	1,0927	951,81
			990,08

Punto b)

Div 1	5
Pa	99,01
premio rischio	6%
Pv	104,44