

Finančný manažment a podnikateľské riziko

Ing. Zuzana STRÁPEKOVÁ, PhD.
SPU-FEM v Nitre
Ústav hospodárskej politiky a financií

CV 7

Obsah:

- Finančné investovanie – príklady
- Výnosnosť a rizikovosť akcií a obligácií

PRÍKLAD 1

Investor kúpil na začiatku roka akciu spoločnosti X za cenu 500 EUR. Na konci roka bol kurz tejto akcie 520 EUR. Spoločnosť vyplatila dividendu vo výške 60 EUR.

Vypočítajte výnosnosť akcie (vypočítajte dividendovú výnosnosť a kapitálovú výnosnosť).

Výnosnosť akcie:

--	--

Dividendová výnosnosť:

--	--

Kapitálová výnosnosť:

--	--

PRÍKLAD 2

Investor drží akciu X tri roky, pričom výnosnosť bola:

v roku 1 ... 10%

v roku 2 ... 14%

v roku 3 ... 16%

Vypočítajte celkovú výnosnosť akcie a priemernú ročnú výnosnosť akcie.

Riešenie?

PRÍKLAD 3

Podnik kúpil obligáciu Z s nominálnou hodnotou 1000 EUR za 952 EUR. Jej fixný kupón (sadzba) je 10% p.a. Do konca doby splatnosti sú ešte 3 roky. Úroková miera trhu je 12% p.a.

Vypočítajte bežnú výnosnosť obligácie a výnosnosť do doby splatnosti.

Riešenie?

PRÍKLAD 4

Portfólio investora sa skladá zo 4 druhov CP s rozdielnou výnosnosťou a rozdielnym zastúpením v celkovom vynaloženom kapitáli. (v tabuľke).

Vypočítajte výnosnosť portfólia.

Cenné papiere	Výnosnosť %	Vynaložený kapitál	
		v EUR	v %
A	14	800	40
B	10	400	20
C	8	500	25
D	6	300	15
		2000	100

PRÍKLAD 5

Podnik držal v roku **2020** akciu spoločnosti A, ktorá mala na začiatku roka kurz 1500 EUR, na konci roka 1590 EUR. Spoločnosť A vyplatila za daný rok dividendu vo výške 180 EUR na akciu.

Výnosnosť akcie za uplynulé roky je v tabuľke (V_{A_i} v %):

1.	2015	15
2.	2016	25
3.	2017	20
4.	2018	15
5.	2019	17

Podľa prognózy bude v roku **2021** výnosnosť akcie 25% s 0,30 pravdepodobnosťou, výnosnosť 22% s pravdepodobnosťou 0,50, alebo výnosnosť 17,50% s pravdep. 0,20.

PRÍKLAD 5

Výnosnosti akcie za 7 rokov sú pridelené rôzne váhy (v_i):

1.	2015	0,02
2.	2016	0,06
3.	2017	0,07
4.	2018	0,10
5.	2019	0,20
6.	2020	0,30
7.	2021	0,25

Podnik kúpil akciu na začiatku roka **2020** a predpokladá, že ju bude držať do konca roka **2021**.

Vypočítajte:

- dividendovú, kapitálovú a celkovú výnosnosť akcie v roku **2020**.
- Očakávanú celkovú výnosnosť akcie v roku **2021**.
- Rizikovosť akcie pomocou rozptylu a smerodajnej odchýlky.
- Očakávanú priemernú výnosnosť akcie po dobu jej držania (3 roky).

RIEŠENIE 5

a)

Výnosnosť akcie₂₀₂₀:

--	--

Dividendová výnosnosť:

--	--

Kapitálová výnosnosť:

--	--

b) Očakávaná výnosnosť akcie v roku 2021:

--

RIEŠENIE 5

c)

Smerodajná odchýlka:

--	--

d)

Priemerná ročná výnosnosť akcie po dobu jej držania:

PRÍKLAD 6

Investor má v držbe obligáciu A s menovitou hodnotou 1000 EUR, ktorá prináša kupónový výnos 60 EUR. Na začiatku roka mala obligácia A trhovú cenu 1100 EUR. Investor ju chce predať koncom roka a predpokladá, že jej trhovú cenu bude 1075 EUR.

Ďalej má investor obligáciu B, ktorú kúpil na začiatku roka za 96000 EUR. Jej menovitá hodnota je 100000 EUR a fixný kupón je 8% p.a. Do lehoty splatnosti ostávajú ešte 4 roky.

Vypočítajte:

- a) Pri obligácii A percentuálny výnos z menovitej hodnoty, jej bežný výnos pri kúpe a celkový výnos za daný rok.
- b) Pri obligácii B ročnú mieru výnosu do lehoty splatnosti.

RIEŠENIE 6

a) Percentuálny výnos z menovitej hodnoty:

Bežný výnos obligácie:

Celkový výnos obligácie:

<input type="text"/>	<input type="text"/>
----------------------	----------------------

b) Výnosnosť obligácie do doby splatnosti:

PRÍKLAD 7

Odhad očakávaných výnosností investícií do akcií je v tabuľke.

Variant	Výnosnosť (v %)	Pravdepodobnosť
1	10	0,15
2	7	0,70
3	4	0,15

- Vypočítajte priemernú očakávanú výnosnosť investície.
- Vypočítajte smerodajnú odchýlku jednotlivých výnosov.

Ďakujem za pozornosť