

Cvičení 5

Příklad 1

U příkladu 2 ze cvičení 4 spočítejte podíly cenných papírů za podmínky požadované výnosnosti portfolia 30%.

Příklad 2

Bety čtyř akcií jsou na dokonalém trhu následující:

$$\beta_1 = 1,235; \beta_2 = 0,268; \beta_3 = 1,997; \beta_4 = 2,45.$$

Předpokládejme, že trh je v rovnováze. $r_f = 6\%$,

$r_m = 14\%$. Vypočítejte očekávaný výnos akcií r_i , $i = 1,2,3,4$

Příklad 3

Předpokládejme následující míry výnosu:

ROK	r_M	r_i	r_j	β_i	β_j
1	10	9	22		
2	32	24	48		
3	20	14	30		
4	18	-2	-20		
5	17	16	29		
6	3	4	-3		
7	12	8	21		
8	-5	0	-15		
9	18	12	28		
10	21	15	36		

$$r_f = 7\%$$

- Vypočítejte β každé akcie v daném roce
- Je akcie "i" agresivní, defenzivní nebo neutrální?
- Je akcie "j" agresivní, defenzivní nebo neutrální?
- Vypočítejte β každé akcie za 10 let
- Nakreslete do jednoho grafu charakteristickou přímkou každé akcie s očekávanou výnosností za 10 let a s rovnovážnou výnosností