

Analýza cenných papírů cvičení 1 POT č.1

Základní informace

POT odevzdejte do příslušné odevzdávací skřínky v ISu www.is.muni.cz. Odevzdávací skřínka je součástí Studijních materiálů je označena POT 1. Oprava není možná a pozdější vložení není akceptováno.

1. Zhodnoťte výkonnost následujících podílových fondů na neefektivním trhu prostřednictvím Jensenovy metody. Který fond byste si zvolili?

Fond	Výnosová míra portfolia	R_F	$P_{\text{portfolia}}$	T_m
1	19,91	7,77	1,99	16
2	18,45		1,05	16
3	18,70		1,20	16

2. Současná a budoucí hodnota annuity Jaká je současná hodnota důchodu, která nám zajistí polhůtní důchod 16 000 Kč ročně po dobu 20 let při úrokové sazbě 4 % p.a. s ročním připsováním úroků.

3. Jaká bude hodnota na spořicí účtu, pokud počátkem každého roku ukládáme částku 16.000 Kč pod dobu 20 let při úrokové sazbě 4 %

4. Vysvětlete následující pojmy s využitím daného textu:

Před rokem jste zakoupili akcii za 5.000 Kč. Dnes jste ji prodali za 6.000 Kč. Během roku jste obdrželi 3 dividendové platby po 270 Kč. Zaplatili jste daně a náklady ve výši 7 % z dnešního kurzu akcie.

- (a) Běžný příjem
- (b) Kapitálový zisk
- (c) Celkový čistý/hrubý výnos
- (d) Čistá/hrubá výnosová míra

5. Jsou dány roční výnosové výsledky indexu složeného z kmenových akcií a dále pak roční výnosové míry z pokladničních poukázek. Obojí za období 7 let.

Určete:

- Rizikovou prémii v jednotlivých letech
- Průměrnou rizikovou prémii

Rok	Výnosová míra kmenové akcie v %	Výnosová míra pokladničních poukázek v %
1998	32,8	11,2
1999	-4,8	14,2
2000	21,5	10,5
2001	22,5	8,8
2002	6,8	9,1
2003	32,2	7,7
2004	18,5	6