

MUNI

Akcie & Dluhopisy

FIMA

Ludek Benada

benada@mail.muni.cz

Masaryk University

November 22, 2021

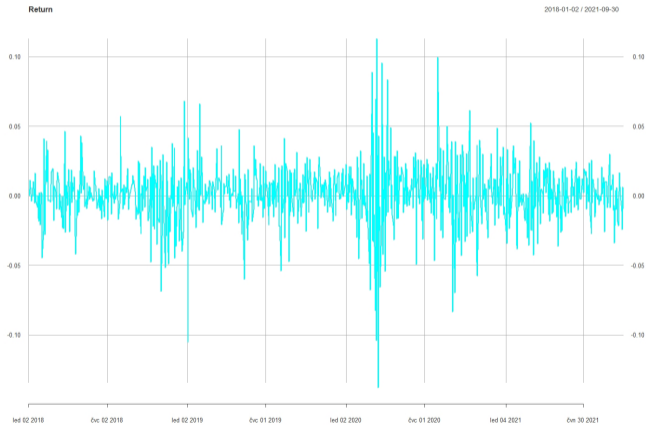
Základní početní parametry

- Price ... (short-term, long-term)
 - Market price
 - Intrinsic value
- Return

Příklad vývoje tržní ceny akcie



Transformace ceny



Ocenění akcií

Nalezení současné hodnoty budoucích CF

vs.

Market Price

Dividendově diskontní model(y)

Dividenda představuje annuitní platby

... příčemž rozlišujeme:

- konstantní dividenda
- rostoucí/klesající dividenda

Výpočty spojené s akcemi

- Emise nových akcií
- ...

Plain Vanilla Dluhopisy

- Kupónový dluhopis
- Zero bond

The main task is to find PV!

Dluhopisy - základní pojmy

- Nominal Value (\$)
- Coupon (%)
- Yield to maturity (ytm)
- Maturity (T)

Příklad - Zero bond

- Stanovte rovnovážnou cenu bezkupónového dluhopisu ...
- Jaká je výnosnost bezkupónového dluhopisu ...

Příklad - Dluhopis s kupónovými platabami


- Stanovte rovnovážnou cenu bezkupónového dluhopisu ...
- Jaká je výnosnost **kupónového** dluhopisu ... *(lze pouze aproxmovat)*

Příklad - Věčný dluhopis

- Stanovte rovnovážnou cenu bezkupónového dluhopisu ...
- Jaká je výnosnost konzoly ...

Durace dluhopisů - úvod

- Nástroj ke kvantifikaci rizika
- Základní typy durace
- Aproximace ceny



Děkuji za pozornost



**MASARYK
UNIVERSITY**