

Finanční gramotnost

přednáška dne 27.4.2013

Ing. Ivana Neubauerová BA

Financování / Investování

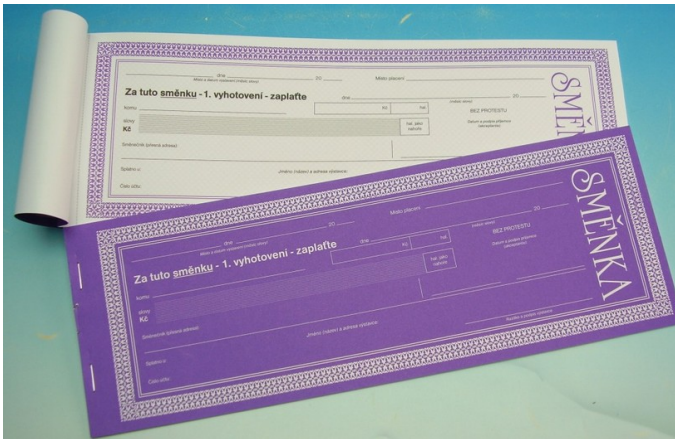


- **Úroková sazba** – pevná nebo pohyblivá
 - roční (per annum) – p. a.
 - pololetní (per semestrum) – p. s.
 - čtvrtletní (per quartele) – p. q.
 - měsíční (per mensem)- p. m.
 - denní (per dies) – p. d.

- **Zajištění**
 - směnkou
 - terminovaným vkladem apod.
 - ručitelem
 - nemovitostí, movitou věcí, cenným papírem

- **Směnka**

- je úvěrový cenný papír
- nspecifikovaná forma, ale pevně dány náležitosti
- Existuje zvláštní druh směnky, kdy je splatnost „na viděnou“, tzn. směnka je splatnou kdykoli při jejím předložení



- **Leasing**

- úvěr, kterým financujeme koupi movité věci (ta je vlastnictvím věřitele do konce úvěrového vztahu)
- jedná se v podstatě o pronájem konkrétní věci, většinou dražší varianta než úvěr: do ceny pořízení musíme přičíst navíc marži pronajímatele



Časová hodnota peněz

- je třeba respektovat faktor času
- uplatňujeme při rozhodování o investicích, kalkulaci výhodnosti financování (úvěry)
- používáme metody složeného úrokování

Časová hodnota peněz

- Budoucí hodnota jednorázového vkladu

$$FV = PV \times (1+i)^n$$

FV budoucí hodnota

PV současná hodnota

i úroková sazba

Př. 1

A) Investor uloží dnes ($t=0$) částku 500 tis. Kč (PV). Jak se bude hodnota jeho investice vyvíjet v čase, pokud se uvažuje s úrokovou mírou (i) na úrovni 2,5 % p.a.?

B) Jak by se investice zhodnotila za 8let? 20let? 50let?

Př. 2

Nabyli jste investici. Před 50-ti lety byl proveden vklad ve výši 1 euro. Jaká je hodnota dnes při úrokové míře 2% p.a.?

Časová hodnota peněz

- Současná hodnota jednorázového vkladu

$$PV = FV \times v^n$$

$$v = (1+i)^{-1}$$

v odúročitel

Odúročitel se používá zejména tehdy, kdy je potřeba budoucí příjem převést na současnou hodnotu.

Př. 3

Dostali jsme na koupi nemovitosti za 6 mil. Kč s tím, že za 3 roky ji prodáme za 7,5 mil. Kč. Máme ale další možnost – investice do podílových listů, kde je zhodnocení 5% p.a.

Jak se budeme rozhodovat?

Př. 4

Po třech letech chceme nemovitost z př. 3 prodat. Zájem projeví dva kupující: první nabízí okamžitě 7,5 mil., druhý nabízí 8,2 mil., avšak se splatností až za 2 roky. Investice do podílových listů stále nabízí 5%p.a. Čemu dáme přednost?

Časová hodnota peněz

- Pravidelné úložky ve stejné výši (annuity) – spoření (důchody)

a úložka/anuita

n doba spoření

i úroková sazba

a^∞ věčná renta

Př. 5

Investor ukládá vždy na konci roku 300 000 Kč na vkladní knížku při ú.s. 3%. Jakou částku si bude moci vybrat na konci 7.roku?

Př. 6

Investor chce odložit peníze na školné pro dítě. Studium bude na 3 roky, ročně po 15 000 Kč. Kolik musí na počátku prvního studijního roku vložit při ú. s. 3,5% p.a.? Studium se vždy hradí na konci roku.

Př. 7

Kolik si musí investor ukládat každý měsíc, když by chtěl mít 1 mil. Kč za 10 let s úročením 12% p.a.?

Roční procentní sazba nákladů RPSN

Základní rovnice, kterou se stanoví roční procentní sazba nákladů (RPSN), odpovídá na ročním základě celkové současné hodnotě čerpání na jedné straně a celkové současné hodnotě splátek a plateb poplatků na straně druhé. RPSN vyjadřuje úrokovou míru, pro kterou se rovná čistá současná hodnota získaných půjček čisté současné hodnotě výdajů (splátek, poplatků apod.), jedná se tedy o takové r , pro které platí následující rovnice:

$$\sum_{i=1}^m \frac{A_i}{(1+r)^{t_i}} = \sum_{j=1}^n \frac{B_j}{(1+r)^{s_j}}$$

- kde: m je počet poskytnutých půjček,
- A_i je výše i -té poskytnuté půjčky,
- t_i je doba (v letech a zlomcích roku ode dne 1. půjčky), kdy byla i -tá půjčka poskytnuta,
- n je počet plateb,
- B_j je výše j -té platby (splátky, poplatku atd.),
- s_j doba (v letech a zlomcích roku ode dne 1. půjčky), kdy byl j -tý poplatek zaplacen.

Děkuji za pozornost.