

AKCIOVÉ INDEXY

Indexy a jejich význam

- Index obecně reprezentuje portfolio cenných papírů příslušného akciového trhu nebo odvětví.
- Výběr a váhové zastoupení zohledněných akcií je vždy podle kvantitativních kritérií: tržní kapitalizace, objem burzovních obchodů, „free float value“.
- Pravidelné prověřování a nové složení (většinou čtvrtletně).
- Výpočet burzou (Deutsche Börse AG, AMEX) nebo mediálními subjekty (Dow Jones, FTSE) a rovněž i bankami (MSCI).
- Index slouží vedle informace především pro „**benchmarking**“ (ke srovnání výkonnosti –performance profesionálním investorům).

Co musejí indexy splňovat

- **Informaci:** Kurzovní pohyby jednotlivých cenných papírů jsou spojeny do jedné jediné číselné řady a mohou být velmi dobře pozorovány tendence celkového vývoje trhu.
- **Benchmark:** Měřítko pro výkon aktivních manažerů (fondy, správci majetku, finanční zprostředkovatelé).
- **Objektivitu:** Složení a váhové zastoupení musí spočívat na transparentních a dobře prověřitelných kritériích.
- **Aktuálnost:** Zaručit pravidelné přizpůsobování, dlouhodobé a realistické zobrazení reálných tržních poměrů.
- **Likviditu:** Pro všechny cenné papíry, které jsou zahrnuty do indexu, musí být v každém časovém okamžiku k dispozici nákupní a prodejní kurz.

Cenově vážený index (a)

Akcie	Kurz 2.1.2003
BMW	30,00
DaimlerChrysler	30,00
Porsche	500,00
Volkswagen	40,00
Index	600,00

Cenově vážený index (b)

Akcie	Kurz 2.1.2004	Změna
BMW	30,00	0,0%
DaimlerChrysler	35,00	16,7%
Porsche	450,00	-10,0%
Volkswagen	65,00	62,5%
Index	580,00	-3,3%

Adjustovaný index (a)

Akcie	Kurz 2.1.2003	Faktor	Hodnota
BMW	30,00	1/30	1,00
DaimlerChrysler	30,00	1/30	1,00
Porsche	500,00	1/500	1,00
Volkswagen	40,00	1/40	1,00
Suma			4,00
Index (x 25)			100,00

Adjustovaný index (b)

Akcie	Kurz 2.1.2004	Faktor	Hodnota
BMW	30,00	1/30	1,00
DaimlerChrysler	35,00	1/30	1,17
Porsche	450,00	1/500	0,90
Volkswagen	65,00	1/40	1,63
Suma			4,69
Index (x 25)			117,29

Odvození váhového zastoupení z burzovní hodnoty

Akcie	Kurz 2.1.2003	Počet akcií (mil.)	Burzovní hodnota (mil.)	Váha
BMW	30,00	750	22.500	31,91%
DaimlerChrysler	30,00	1.000	30.000	42,55%
Porsche	500,00	8	4.000	5,67%
Volkswagen	40,00	350	14.000	19,86%
Suma			70.500	100,00%

Index vážený podle tržní kapitalizace (a)

Akcie	Kurz 2.1.2003	Faktor	Váha	Hodnota
BMW	30,00	1/30	31,91%	0,3191
DaimlerChrysler	30,00	1/30	42,55%	0,4255
Porsche	500,00	1/500	5,67%	0,0567
Volkswagen	40,00	1/40	19,86%	0,1986
Suma			100,00%	1,0000
Index (x 100)				100,00

Index vážený podle tržní kapitalizace (b)

Akcie	Kurz 2.1.2004	Faktor	Váha	Hodnota
BMW	30,00	1/30	31,91%	0,3191
DaimlerChrysler	35,00	1/30	42,55%	0,4965
Porsche	450,00	1/500	5,67%	0,0511
Volkswagen	65,00	1/40	19,86%	0,3227
Index				1,1894
Index (x 100)				118,94

Přizpůsobení váhových faktorů

Akcie	Kurz 2.1.2004	Počet akcií	Burzovní hodnota	(NOVÁ) Váha
BMW	30,00	750	22.500	26,83%
DaimlerChrysler	35,00	1.000	35.000	41,74%
Porsche	450,00	8	3.600	4,29%
Volkswagen	65,00	350	22.750	27,13%
Suma			83.850	100,00%

Price nebo Performance index?

- **Performance index (Total Return)**

Je index, který nezohledňuje pouze kurzovní vývoj společností vybraných do indexu, nýbrž do jeho hodnoty jsou započteny (díky reinvestici) i vyplacené dividendy, které tyto společnosti vyplatí. Znamená to, že index každý rok zvyšuje svoji hodnotu o vyplacené dividendy.

- **Price index**

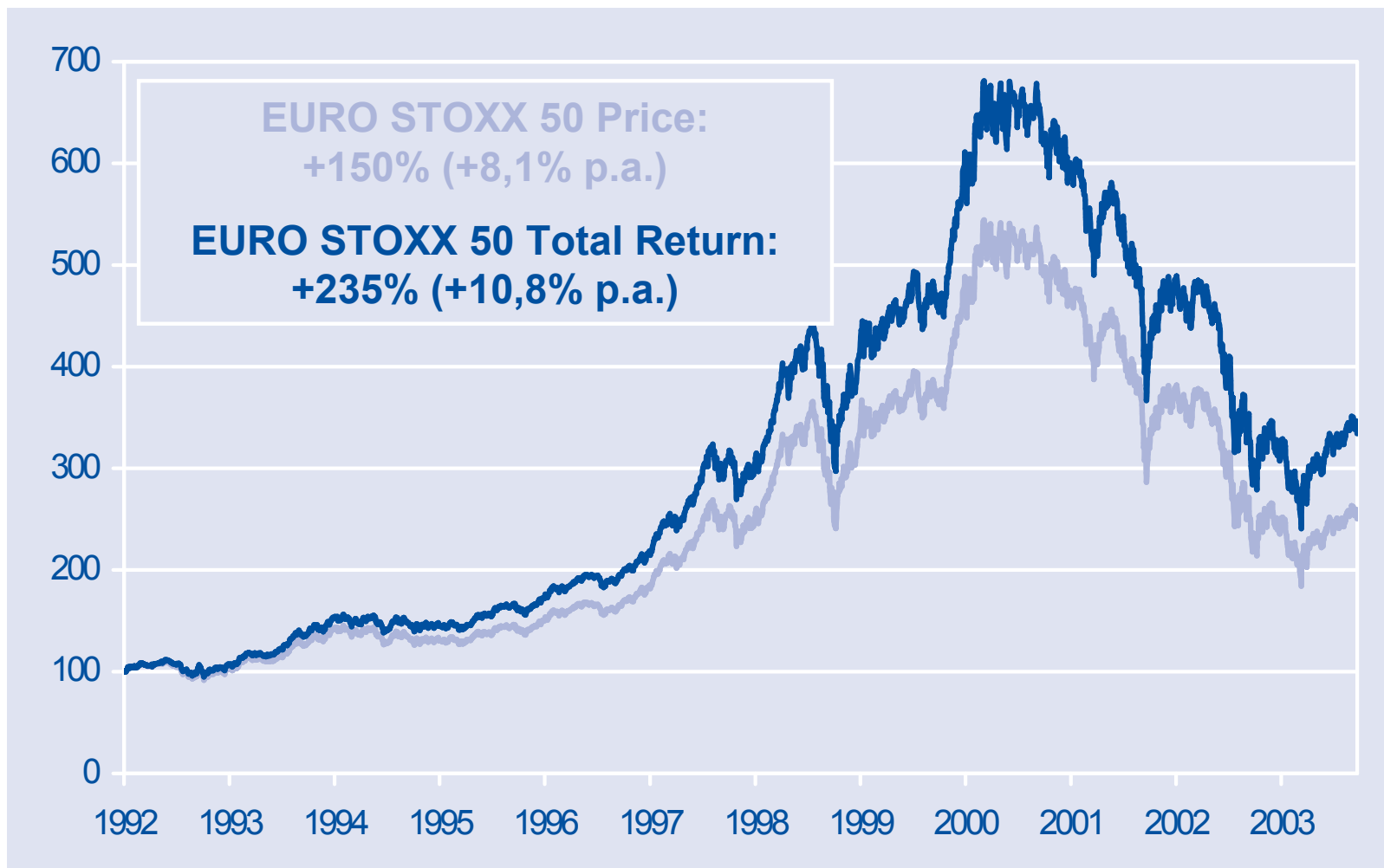
Je index, který nezohledňuje dividendové platby společností vybraných do indexu.

Price nebo Performance index?

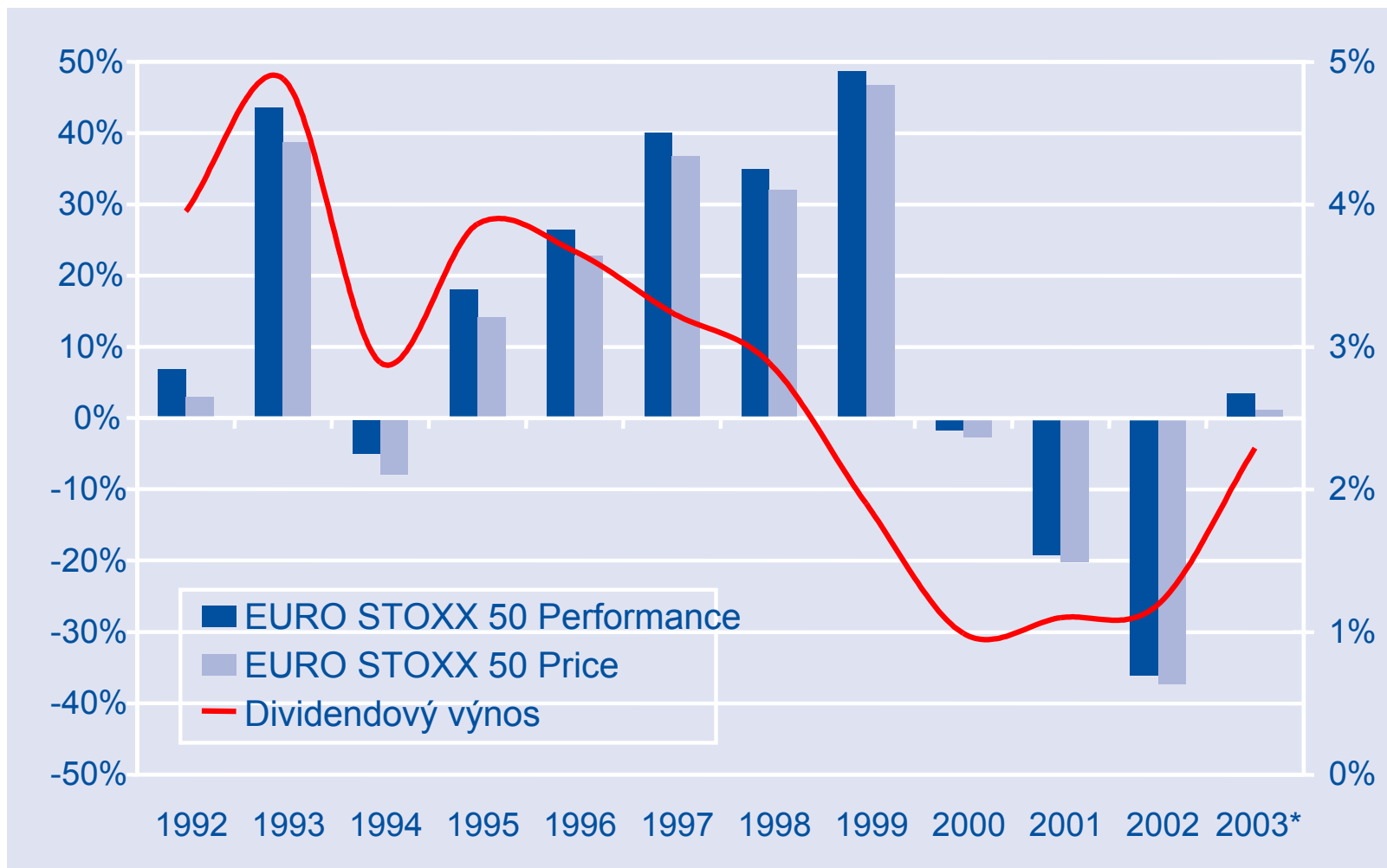
- Price index: „EuroStoxx50 Price“
 - Poměr odběru 1:100
 - Spread 0,0%
 - Žádné poplatky
 - Žádné dividendy

- Perf.-index: „EuroStoxx50 Performance“
 - Poměr odběru 1:100
 - Spread 0,2%
 - Poplatky 0,4% p.a.
 - Dividendy (1,5% p.a.) reinvestovány

Co způsobí dividendy



Dividendy v průběhu času



Svět indexů

	Blue Chip	MC / SC	HighTech
Německo	DAX	MDAX	TecDAX
Eurozóna	EURO STOXX 50	EURO STOXX	ESX Tech
Evropa	STOXX 50	STOXX 600	STX Tech
Západoevr. země	FTSE, SMI, ATX, IBEX, MIB30, AEX		
Vých.Evropa	CECE-EURO		
USA	Dow Jones IA	S&P 500	Nasdaq 100
Japonsko	Nikkei 225	TOPIX	
Svět	DJ Global Titans	MSCI World	DJ ST Tech

Amerika

Argentina	MerVal	1.257,71	+9,90	+0,79%
Brazil	Bovespa	23.781,76	-253,66	-1,06%
Canada	S&P TSX Composite	8.385,74	+37,00	+0,44%
Chile	IPSA	1.736,79	+11,50	+0,67%
Mexico	IPC	11.909,21	-46,18	-0,39%
United States	S&P 500	1.178,42	-5,39	-0,46%

Asie/Pacific

Australia	All Ordinaries	9:01	3.879,90	-11,00	-0,28%
China	Shanghai Composite	8:02	1.370,389	+0,343	+0,03%
Hong Kong	Hang Seng	9:07	13.746,08	-186,14	-1,34%
India	BSE 30	11:28	5.996,70	+32,69	+0,55%
Indonesia	Jakarta Composite	12 Nov	934,03	+8,845	+0,96%
Japan	Nikkei 225	8:01	11.161,75	-65,82	-0,59%
Malaysia	KLSE Composite	1 Okt	853,93	+3,97	+0,47%
New Zealand	NZSE 50	5:33	2.906,889	-14,102	-0,48%
Pakistan	Karachi 100	12 Nov	5.483,88	0,00	0,00%
Philippines	PSE Composite	5:11	1.787,89	+45,08	+2,59%
Singapore	Straits Times	10:05	2.036,42	-2,04	-0,10%
South Korea	Seoul Composite	8:01	876,61	-5,72	-0,65%
Sri Lanka	All Share	8:32	1.446,46	-4,01	-0,28%
Thailand	SET	11:00	642,65	-4,91	-0,76%
Taiwan	Taiwan Weighted	7:01	5.910,85	+4,16	+0,07%

Evropa

Austria	ATX	2.180,74	+1,01	+0,05%
Belgium	BEL-20	2.829,08	-22,27	-0,78%
Czech Republic	PX50	960,60	+2,50	+0,26%
Denmark	KFX	280,77	-1,13	-0,40%
France	CAC 40	3.786,73	-34,24	-0,90%
Germany	DAX	4.114,93	-19,41	-0,47%
Hungary	Budapest SE Index	13.872,42	-51,56	-0,37%
Italy	S&P MIB	29.418,00	-224,00	-0,76%
Ireland	Irish SE Index	6.040,48	-75,30	-1,23%
Netherlands	AEX General	339,32	-3,16	-0,92%
Norway	Total Share	231,01	-0,93	-0,40%
Portugal	PSI 20	7.509,06	-50,69	-0,67%
Russia	Moscow Times	8.599,39	-23,49	-0,27%
Slovakia	SAX	181,79	0,00	0,00%
Spain	Madrid General	893,96	-5,93	-0,66%
Sweden	Stockholm General	224,61	-1,47	-0,65%
Switzerland	Swiss Market	5.654,70	-19,60	-0,35%
Turkey	ISE National-100	22.104,69	-82,18	-0,37%
United Kingdom	FTSE 100	4.762,80	-40,30	-0,84%