

S využitím následujících údajů o akciích společnosti Mayer Company určete její:

- Výnos ex ante
- Riziko ex ante

Pořadí	Očekávaná výnosová míra	Pravděpodobnost
1	-0,5	0,05
2	-0,2	0,3
3	-0,1	0,15
4	0,25	0,1
5	0,3	0,2
6	0,55	0,2

Akcie Johnson Company vykazovala následující vývoj cen a vyplácela ročně tyto dividendy:

Rok	průměrný roční kurz	dividendy	Placená daň	Náklady
1998	60	5	0	0
1999	68	5	1	1
2000	75	5	2	2
2001	79	5	2	2
2002	65	5	0	2
2003	73	5	2	3
2004	77	5	2	3
2005	70	5	0	2

S využitím zadaných údajů posuďte výnos a riziko dané společnosti

Určete hrubou výnosovou míru u následujících dvou instrumentů, pokud máte k dispozici následující údaje:

Obdržení příjem	X	W
1. čtvrtletí	100	0
2. čtvrtletí	120	50
3. čtvrtletí	0	0
4. čtvrtletí	230	200
Kurzy		
na začátku roku	3000	5000
na konci roku	3000	5600

Který instrument byste zvolili jako předmět svého investování, pokud byste se zajímali pouze o hrubou výnosovou míru?

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	výnosové míra pokladniční poukázky
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

Na základě následujících údajů o historickém vývoji dividend a kurzů určete výnos a riziko ex post.

rok	dividendy	nákupní cena	prodejní cena
1990	1	30	32,5
1991	1,2	32,5	35
1992	1,3	35	33
1993	1,6	33	40
1994	1,75	40	45

Máme k dispozici tato minulá data o akciích AXA

rok	dividenda	nákupní cena	prodejní cena	transakční náklady
1990	2	55	60	4
1991	2,2	60	63	4
1992	2,42	63	72	4
1993	2,66	72	81	4
1994	2,93	80	88	4
1995	3,22	88	96	4

Určete výnos za období 1990 - 1995

Riziko za období 1990 – 1995

Dané akcie NEIGRY a ALLGNESS zhodnořte z hlediska investičního kritéria výnosu a investičního kritéria rizika. Do kterého instrumentu byste investovali a své rozhodnutí zdůvodněte.

Stav ekonomiky	Pravděpodobnost	Očekávaný výnos
Ek. Pokles	0,2	-10
Stagnace	0,75	12
Ek.růst	0,05	18

Stav ekonomiky	Pravděpodobnost	Očekávaný výnos
Ek. Pokles	0,3	-15
Stagnace	0,5	14
Ek.růst	0,2	25

S ohledem na zadané údaje zhodnořte akcii Beaumont Corporation z hlediska jejího výnosu a rizika.

Možnosti	Míra výnosu	Pravděpodobnost
1	-0,5	0,1
2	-0,1	0,25
3	0,05	0,2
4	0,2	0,25
5	0,3	0,1
6	0,6	0,1

Vysvětlete následující pojmy:

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

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.

Uvažujte následující možné míry výnosu, které s jistou pravděpodobností můžete obdržet v následujícím roce z akcií P a M s ohledem na stav ekonomiky.

Stav ekonomiky	Pravděpodobnost	P	M
recese	0,3	-0,1	0,1
stagnace	0,4	0,2	0,1
růst	0,3	0,5	0,1

Vyberte akcii, kterou byste zvolili s ohledem na:

- Výnos
 - Riziko
 - Obě investorská kritéria
-

Máte nashromážděnou datovou základnu akcií ESYC a AZEND za posledních 10 let, určete.

- a) Výnosové míry ex post za jednotlivé roky.
- b) Očekávanou výnosovou míru podle výnosového vzoru.
- c) Riziko obou akcií.
- d) Která akcie je vhodnější pro zařazení do portfolia.

ESYC

Rok	D	P0	P1
1986	10	200	220
1987	15	220	210
1988	14	210	240
1989	17	240	220
1990	19	220	230
1991	16	230	260
1992	17	260	250
1993	20	250	240
1994	21	240	270
1995	22	270	300

AZEND

Rok	D	P0	P1
1986	15	200	200
1987	16	200	200
1988	17	200	210
1989	18	210	210
1990	19	210	220
1991	20	220	230
1992	21	230	230
1993	22	230	240
1994	23	240	250
1995	24	250	250

Jsou vám nabídnuty dva instrumenty akcie a dluhopis. Který instrument si vyberete, pokud jste indiferentní k druhu rizika a své investice volíte podle očekávané výnosové míry a rizika.

Instrument	prognózovaná výnosová míra	pravděpodobnost
Akcie	0,2	0,285
	0,15	0,2
	0,1	0,25
	0,05	0,2
	-0,15	0,1
Instrument	prognózovaná výnosová míra	pravděpodobnost
Dluhopis	0,15	0,15
	0,12	0,25
	0,1	0,3
	0,05	0,2
	0,02	0,1