

AKCIE

ZÁKLADNÍ POJMY

Akcie – cenný papír, který emituje akciová společnost ve výši svého základního kapitálu. Prodejem těchto akcií si společnost zajistí finanční prostředky na svůj provoz.

Práva z držení akcií

- 1) právo účastnit se valné hromady (spoluúčast na řízení společnosti)
- 2) právo na likvidační zůstatek
- 3) právo na dividendu

Dividenda – podíl na zisku, který společnost za rok vytvořila. O vyplacení dividend rozhoduje valná hromada, která může například rozhodnout, že zisk použije k rozvoji firmy, a tudíž dividendy nevyplatí.

Zdanění dividendy – 15% daň z příjmů fyzických osob

Hodnotová strategie – hledání **podhodnocené akcie** na základě fundamentální analýzy (zkoumá všechny ekonomické i politické faktory). Tedy akcie, které se na trhu prodávají levněji, než jaká je jejich skutečná hodnota.

Růstová strategie – strategie hledá společnosti, u kterých lze očekávat prudký růst zisku.

Dividendová (stabilní) strategie – sleduje se nominální (číselně vyjádřená) dividendy vůči tržní hodnotě akcie. Dividendový investor požaduje výnosnost na úrovni 5–6 %.

Konzervativní investor – nerad příliš riskuje, dává přednost ochraně kapitálu, a tudíž akceptuje nižší výnosy.

Dynamický investor – cílí na maximální výnos, je ochoten podstoupit vysoké riziko.

1 Nadhodnocené, podhodnocené a adekvátně oceněné akcie

Pro zjednodušení si představme akciovou společnost, která má základní kapitál 130 mil. Kč. Společnost se rozhodla, že vydá akcie o nominální hodnotě 1 000 Kč. Nominální hodnota je hodnota uvedená na akci. Za tyto peníze si koupila lokomotivu (104 mil. Kč) a 3 vagóny (každý za 2 mil. Kč). Dále má 20 mil. Kč na bankovním účtu.

Kolik akcií o nominální hodnotě 1 000 Kč vydala akciová společnost?

.....

Nyní si představme pro zjednodušení, že všechny akcie této společnosti se na burze prodávají za 1 200 Kč za akci.

A) Společnost si za rok vydělala 6 mil. Kč a uložila si je na bankovní účet. O jakou akci se jedná? Zakroužkujte správné řešení.

Nadhodnocené akcie

Podhodnocené akcie

Adekvátně oceněné akcie

B) Společnost si ze zisku 26 mil. Kč koupila dalších 5 vagónů celkem za 10 mil. Kč a zbytek uložila na bankovní účet. O jakou akci se jedná? Zakroužkujte správné řešení.

Nadhodnocené akcie

Podhodnocené akcie

Adekvátně oceněné akcie

C) Společnost má stále hodnotu 130 mil. Kč a její akcie se prodávají za 900 Kč. O jakou akci se jedná? Zakroužkujte správné řešení.

Nadhodnocené akcie

Podhodnocené akcie

Adekvátně oceněné akcie

2 Investiční rozhodování

U následujících případů rozhodněte, zda akcie nakoupit, prodat, nebo držet. Své rozhodnutí podpořte argumenty. Pracujte ideálně ve skupinách po 2–4 žácích. U každé varianty zvažte, jak by se zachoval konzervativní a jak dynamický investor.

A) Situace: Firma SkyMedia

Nákupní cena: 300 Kč

Aktuální tržní cena: 620 Kč

Odhad reálné hodnoty: 450 Kč

Informace o firmě

- Rychlý růst ceny díky mediálnímu humbuku
- Zisky stagnují, dluh roste
- Firma zatím nepředstavila nový produkt
- Analytici začínají snižovat doporučení

B) Situace: Firma HealthFuture

Aktuální tržní cena: 180 Kč

Odhad reálné hodnoty: 320 Kč

Informace o firmě

- Firma vyrábí technologie pro prevenci zdraví
- Má nové dlouhodobé zakázky
- Nízký dluh, rostoucí tržby
- Akcie krátkodobě klesla kvůli panice na trhu

C) Situace: Firma TechStabil

Nákupní cena: 400 Kč

Aktuální tržní cena: 460 Kč

Odhad reálné hodnoty: 450–480 Kč

Informace o firmě

- Stabilní firma s mírným růstem
- Pravidelně vyplácí dividendu
- Žádné zásadní novinky na obzoru
- Trh je nejistý

.....

.....

.....

.....