

Možnosti investování na finančních trzích pro české domácnosti



Bc. Marek Makovička

Masarykův ústav vyšších studií, ČVUT v Praze

Vedoucí práce: Ing. Petr Makovský, Ph. D.

Rok: 2024

Abstrakt

Diplomová práce se zaměřuje na problematiku možnosti investování na finančních trzích pro české domácnosti. V teoretické části jsou popsány investiční instrumenty a rozebrány faktory, které jsou s investováním úzce spojeny. Pro každý faktor jsou představeny ukazatele výkonnosti společně s metodikou výpočtu. Cílem diplomové práce je navrhnout investiční portfolio složené z akciových titulů a dluhopisů rozvinutých ekonomik. Základem tvorby portfolio je práce Harryho Markowitze. Portfolio je vytvářeno na základě předem stanovených kritérií a následně vybrané portfolio je nakoupeno a podrobena analýze výkonnosti. Obdobím pro sledování výkonnosti jsou první čtyři měsíce roku 2024. Přínosem práce bude dokument pro domácnosti popisující možnosti zhodnocení jejich životních úspor na finančních trzích.

English summary

The diploma thesis focuses on the issue of investment opportunities in financial markets for Czech households. In the theoretical part, investment instruments are described and the factors that are closely related to investing are discussed. Performance indicators for each factor are presented together with the calculation methodology. The aim of the thesis is to design an investment portfolio consisting of equity and bonds of developed economies. The basis for the portfolio design is the work of Harry Markowitz. The portfolio is constructed based on predetermined criteria and then the selected portfolio is purchased and subjected to performance analysis. The period for performance monitoring is the first four months of 2024. The contribution of the thesis will be a document for households describing the possibilities to value their life savings in financial markets.

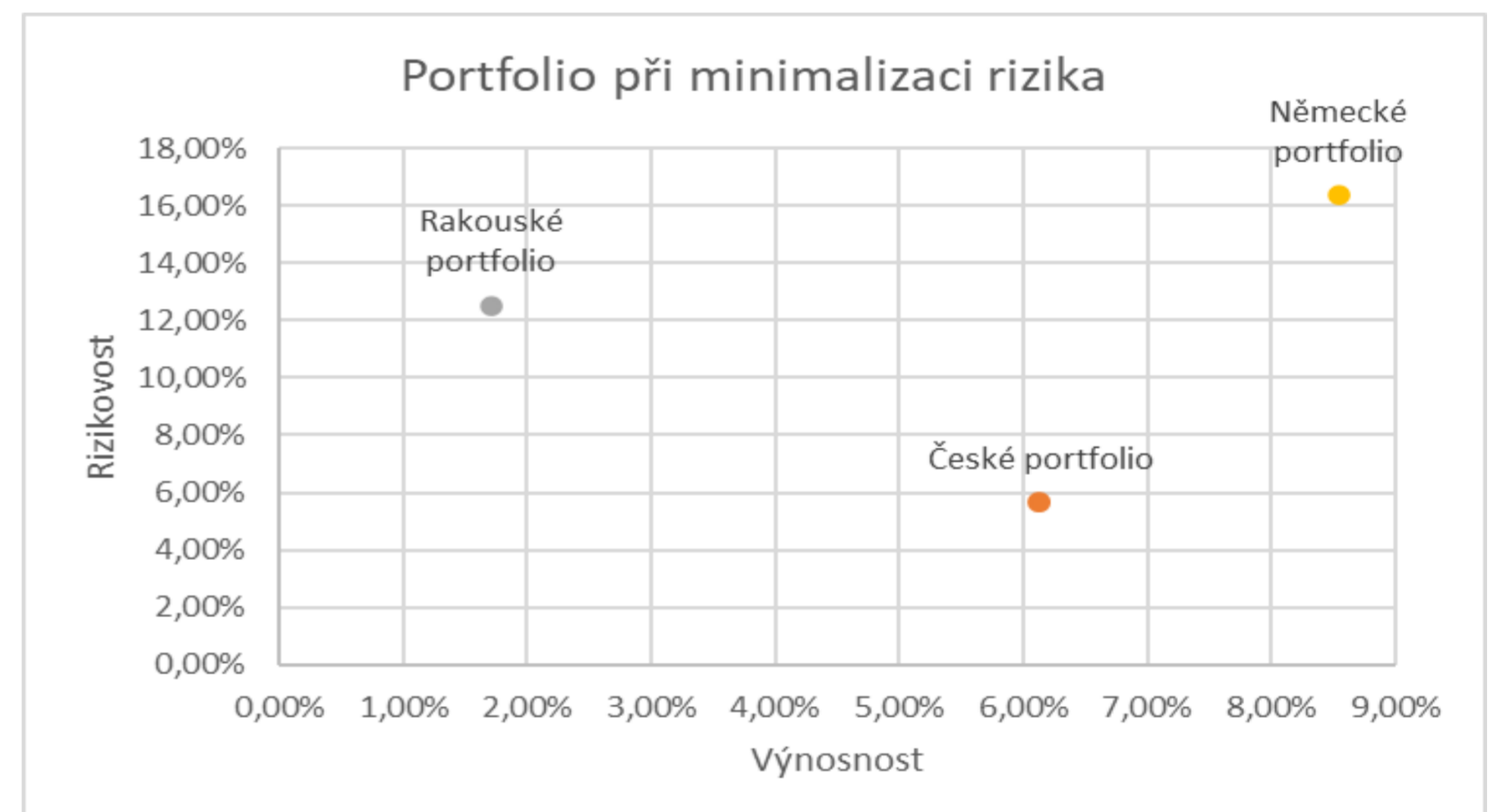
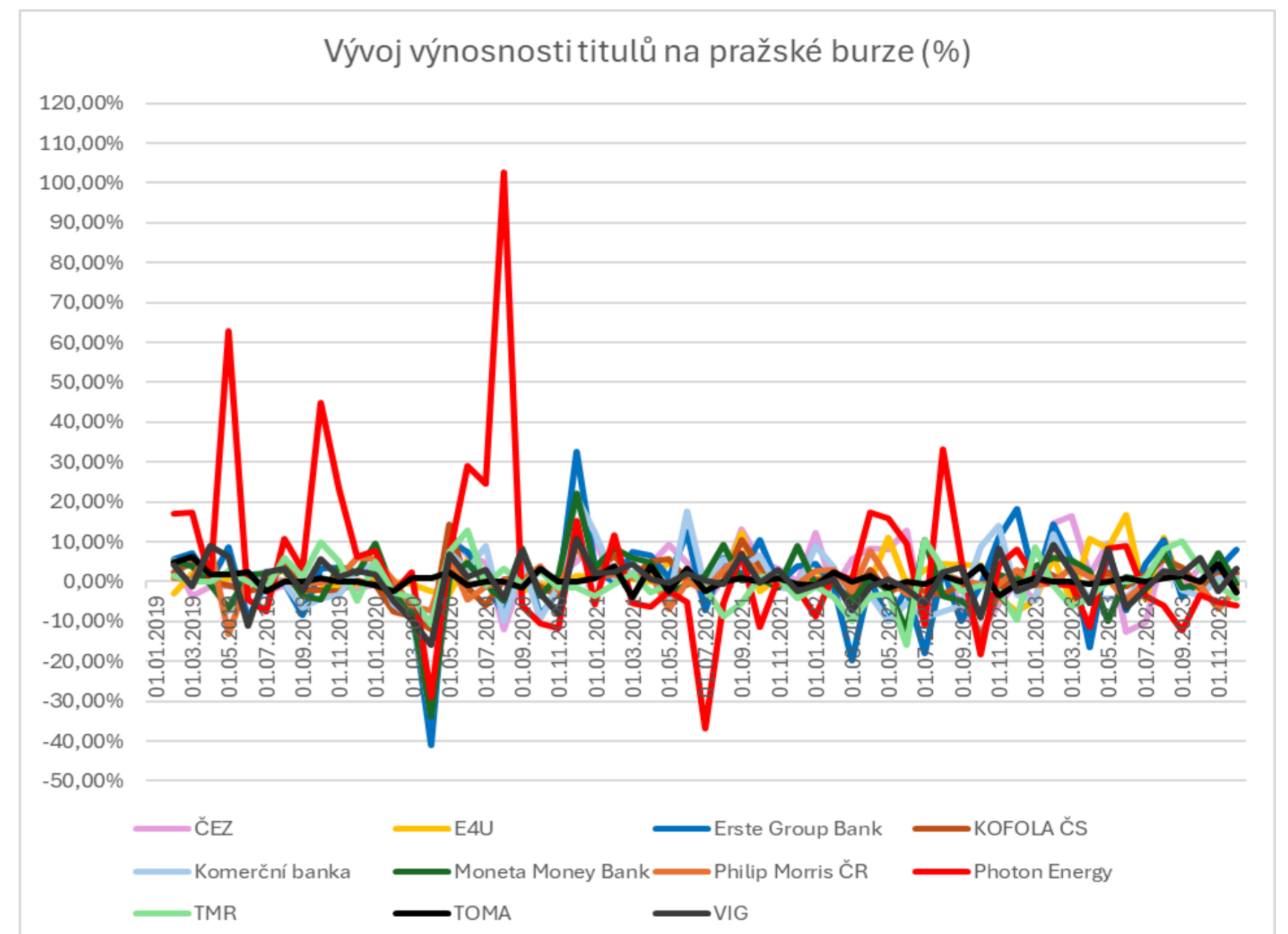
Cíl práce

Cílem diplomové práce je navrhnout investiční portfolio složené z akcií a dluhopisů rozvinutých ekonomik. Práce se bude zabývat podrobněji těmito cennými papíry, protože se jedná o základní investiční instrumenty.

Metodika

V diplomové práci je úkolem seznámit čtenáře s možnostmi investování volných finančních prostředků. Konkrétní možnosti byly představeny hned v úvodu práce. Přínosem práce bude zaměření na investování z pohledu českých domácností. České domácnosti disponují menším objemem volných finančních prostředků, který se pohybuje v řádech stovek tisíců. Domácnosti, tak hledají optimální variantu zhodnocení. V empirické části budou představeny možnosti skladeb individuálních portfolií s orientací na akciové tituly. Pomocí historických dat dojde k navržení individuálních portfolií, které mohou investoři zvažovat. K tvorbě portfolií je přistupováno třemi přístupy, kdy v prvním případě jsou rozděleny finanční prostředky rovnoměrně mezi zvažované tituly. Následné dvě strategie vychází z teorie portfolio Harryho Markowitze. Na základě poznatků této teorie jsou vytvořena portfolia s maximalizací výnosu, a naopak s minimalizací rizika. Poslední vytvořená portfolia budou s požadovaným výnosem. Předpoklad, který budou tituly muset splnit je, že tituly musí být obchodovány alespoň pět let.

Výsledky



TABULKA 32: PRODEJ INVESTICE DO PORTFOLIA PŘI POŽADOVANÉM VÝNOSU 15 % - ČESKO

Název společnosti	Nákupní cena CZK	Prodejní cena CZK	Zisk/ztráta na akciích CZK	Počet kusů	Zisk/ztráta z prodeje
ČEZ	970,50	858,50	-112,00	86	-9 632,00
E4U	186,00	172,00	-14,00	194	-2 716,00
Erste Group Bank	934,80	1 093,00	158,20	35	5 537,00
KOFO LA ČS	277,00	269,00	-8,00	90	-720,00
Komerční banka	745,50	865,50	120,00	32	3 840,00
Moneta Money Bank	95,00	101,60	6,60	321	2 118,60
Philip Morris ČR	16 000,00	15 620,00	-380,00	1	-380,00
Photon Energy	48,80	45,00	-3,80	1240	-4 712,00
TMR	600,00	515,00	-85,00	36	-3 060,00
TOMA	1 360,00	1 360,00	0,00	21	0,00
VIG	664,50	734,00	69,50	43	2 988,50
Zisk/ztráta					-6 735,90
Zisk/ztráta v %					-1,74 %

ZDROJ: VLASTNÍ ZPRACOVÁNÍ

Závěr

V diplomové práci bylo cílem navrhnout investiční portfolio z akcií a dluhopisů rozvinutých ekonomik. Nakonec bylo portfolio sestaveno více než jedno a hledalo se neoptimálnější z nich. Do portfolií byly zahrnuty nakonec pouze akcie, protože k tomuto instrumentu bylo více veřejně dostupných informací. Portfolia sestavená při minimalizaci zisku a požadovaném výnosu byla podrobena výkonnosti trhu. Výsledkem bylo, že všechna nakoupená portfolia vygenerovala ztrátu. Pro budoucí investiční záměry je vhodné více diverzifikovat portfolio pomocí dalších investičních instrumentů.