

FAQ: Finanční management a investice

Oldřich Starý

FAQ pro Základy finančního managementu

Jak mohu úspěšně absolvovat tento kurz Základy finančního managementu?

K úspěšnému absolvování kurzu je klíčové pravidelně se věnovat materiálům, které jsou dostupné na Moodlu (přednášky, materiály k přednáškám a příklady ke cvičením). Důležité je látku "zažít" praktickým počítáním a nevzdávat se při chybách, protože právě přes ně se nejlépe učíte. Stačí se soustředit na obsah přednášek a není nutné studovat další externí zdroje. I když nemusíte navštěvovat přednášky osobně, doporučuje se shlédnout záznam co nejdříve, ideálně i zrychleně, pokud nemáte čas.

Jaký je cíl tohoto kurzu finančního managementu?

Cílem kurzu je naučit studenty, jak vyhodnocovat projekty a posuzovat jejich financování. Studenti by měli být schopni identifikovat dobré projekty, chápat finanční rizika s nimi spojená a rozhodovat o tom, která varianta projektu je nejlepší. V ideálním případě by měli být technici schopni předložit studentům varianty projektů s podklady a studenti by je měli být schopni finančně posoudit a vybrat tu nejvýhodnější.

Jakou knihu doporučujete pro studium finančního managementu?

Doporučuje se kniha *Teorie a praxe firemních financí* od Brealeyho a Myerse. Je to kvalitní kniha o finančním managementu, která je vhodná nejen pro tento kurz, ale i pro navazující kurzy pokročilých technik. Byla přeložena do češtiny.

Jaký je základní koncept pro pochopení finančního managementu?

Základním konceptem je časová hodnota peněz. Peníze dnes mají větší hodnotu než stejná částka v budoucnu, protože je můžeme investovat a zhodnotit.

Jak funguje manipulace s penězi v čase pomocí úroku?

Mějme k dispozici peníze dnes (B) a peníze za rok (F) a úrokovou míru (i). Můžeme si vybrat mezi stylem spořílka, kdy peníze uložíme a v budoucnu budeme mít $F + B(1 + i)$. Nebo se můžeme zachovat jako hýřil. Pokud si půjčíme takovou částku peněz, abychom z budoucí částky F splatili půjčku i s úroky, budeme v bodě, kdy utratíme dnes D peněz, ale v budoucnu budeme mít nulu. Můžeme se pohybovat kdekoliv na úsečce mezi spořílkem a hýřilem.

Jak mohou investice zvýšit celkovou možnou spotřebu?

Investiční příležitosti umožňují posunout hranici spotřeby směrem od počátku grafu "peníze dnes" vs "peníze za rok". Toho se dosáhne seřazením investičních příležitostí od nejvíce výnosné po nejméně výnosnou a postupným investováním do nich. Optimální výše investovaných prostředků nastává v bodě, kde se dotkneme křivky investičních příležitostí.

Jak rozhodnout o tom, které investice jsou výhodné?

Je třeba vybírat všechny investice, které mají čistou současnou hodnotu (NPV - Net Present Value) kladnou nebo limitně rovnou nule. Tyto investice umožňují čerpat více peněz dnes nebo mít lepší kombinaci dnešních a budoucích peněz. Investice s NPV pod nulou posouvají spotřebu dolů.

Jak se v praxi počítají úroky a proč na tom záleží?

Existují různé způsoby výpočtu úroků (francouzský, německý, anglický), které se liší v tom, jak se počítají dny za jednotlivé měsíce a jak se počítá délka roku. I když se rozdíly v úrocích mohou zdát malé, u větších částek mohou hrát významnou roli. Proto je důležité zkontrolovat, jakým způsobem jsou úroky vypočítávány ve smlouvách. V českém právu je neúměrný úrok posuzován dle §1801 občanského zákoníku, kde není pevně daná maximální sazba, ale posuzuje se individuálně.