

Ljudska univerza Radovljica
Kranjska cesta 4, Radovljica

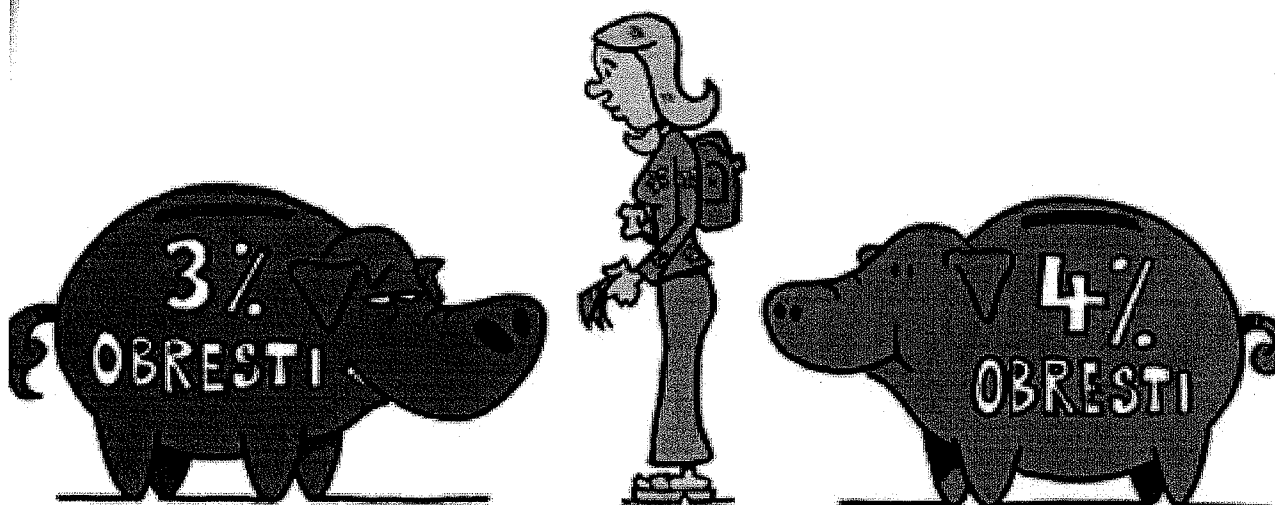
Gradivo za interno uporabo
POKLICNO TEHNIŠKO IZOBRAŽEVANJE
EKONOMSKI TEHNIK PTI

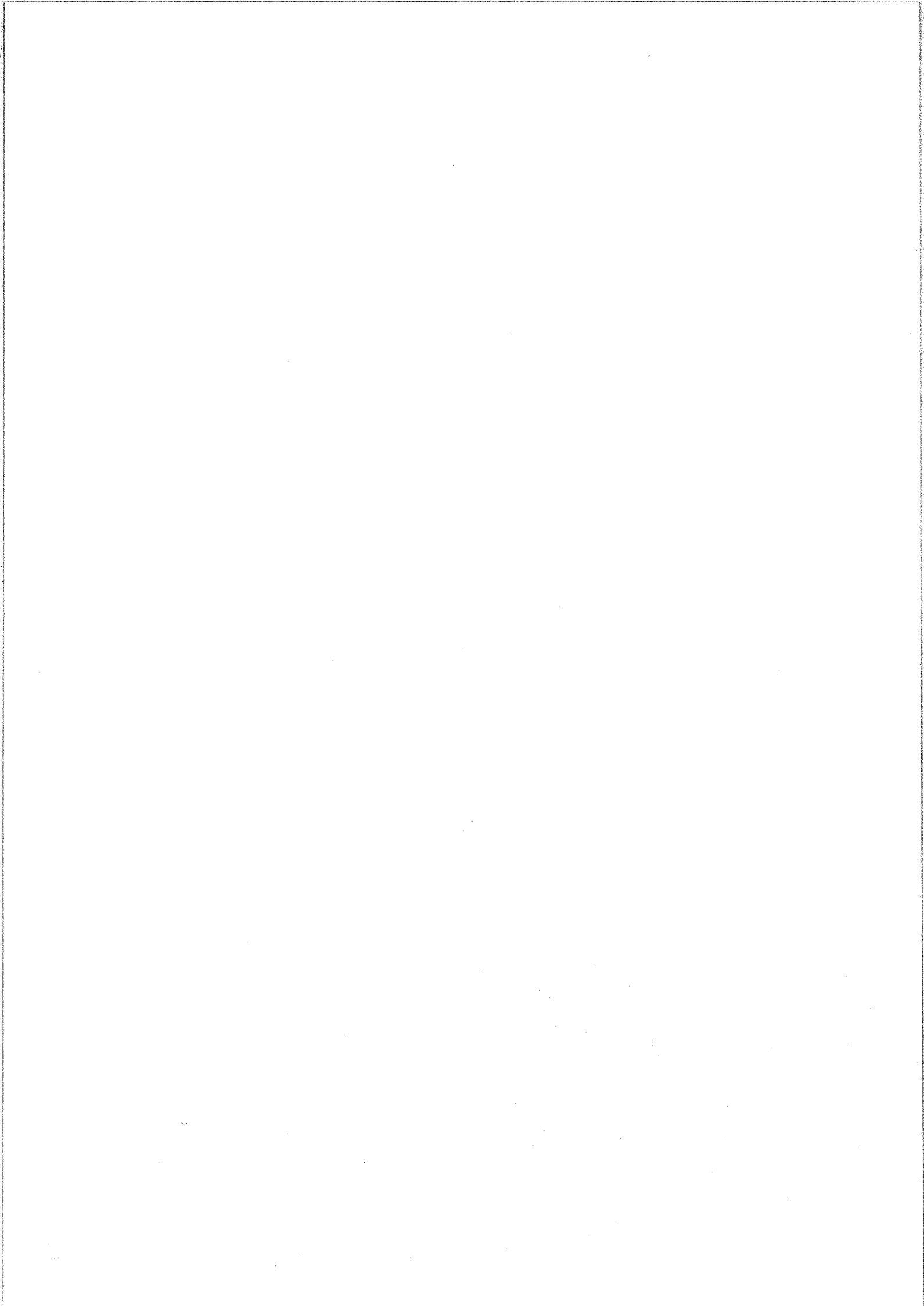
INTERNO GRADIVO


M3 FINANČNO POSLOVANJE

Sklop 1: FINANČNI TRGI IN USTANOVE


DOBRO SE POZANIMAJTE, V KATERI BANKI BOSTE NAJVEČ
PRIVARČEVALI! SPLAČA SE!

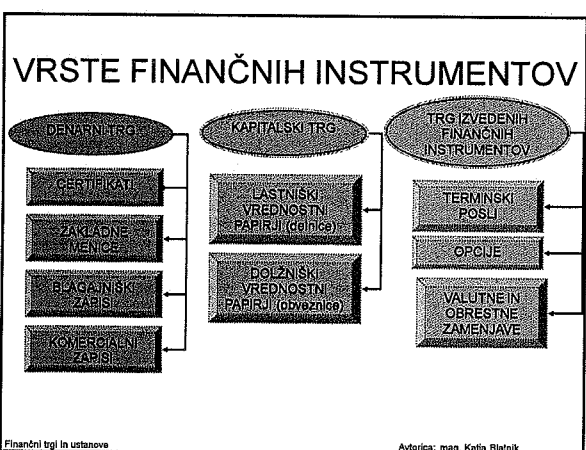






 mag. Katja Blatnik
FINANČNI TRGI IN USTANOVE
 Izobraževalni program: EKONOMSKI TEHNIK
 in EKONOMSKI TEHNIK PTI
 Modul: FINANČNO POSLOVANJE
 Ime vsebinskega sklopa: Finančni trgi in ustanove





Certifikati in zakladne menice

So potrčila, da smo položili denarna sredstva za določeno obdobje po določeni obrestni meri.	ZAKLADNE MENICE
Od navadne bančne vezane vloge se razlikujejo v tem, da so prenosljivi.	So kratkoročni vrednostni papirji, ki jih izdaja država.
CERTIFIKATI	Predstavljajo donosno in varno naložbo, ker za njihovo izplačilo jamči država.

Finančni trgi in ustanove Avtorica: mag. Katja Blatnik

Blagajniški akcept in komercialni zapis

Je tipičen kratkoročen dolžniški vrednostni papir, ki služi za financiranje uvožno-izvoznih poslov in tranzitnega prometa.

KOMERCIALNI ZAPIS

So posebna oblika nezavarovanih lastnih menic z določenim rokom dospelja.

Je trasirana menica.

BLAGAJNIŠKI AKCEPT

Izdajajo jih podjetja z dobro bonitetno oceno, da z njimi financirajo projekte.

Finančni trg in ustanove

Avtorica: mag. Katja Blatnik

Blagajniški zapis

So finančni instrument, ki omogoča uravnavanje likvidnosti in količine denarja v obtoku.

Izdajajo jih banke, država, občine.



Finančni trg in ustanove

Avtorica: mag. Katja Blatnik

Skupne značilnosti finančnih instrumentov denarnega trga

Kratkoročnost

Nizko tveganje

Visoka likvidnost

Manjša donosnost

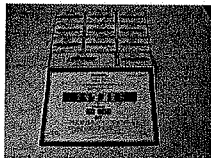
Finančni trg in ustanove

Avtorica: mag. Katja Blatnik

Delnica

Delnica je lastniški vrednostni papir.

Delničar je solastnik delniške družbe.



Finančni trg in ustanove

Avtorica: mag. Katja Blatnik

Pravice delničarjev

Solastništvo v delniški družbi prinaša imetnikom delnic določene pravice.

Pravica do dela dobička – dividenda.

Pravica do upravljanja družbe – glasovalna pravica.

Predkupna pravica do novih delnic.

Pravica do udeležbe v likvidacijski masi.



Finančni trg in ustanove

Avtorica: mag. Katja Blatnik

Vrednosti delnice

Vrednosti delnice

Nominalna vrednost

Knjigovodska vrednost

Tržna vrednost



Razmerje med velikostjo osnovnega kapitala družbe in številom delnic (ob izdaji delnic)

Razmerje med velikostjo celotnega kapitala družbe in številom delnic.

Je vrednost delnice na trgu. Odvisna je predvsem od uspešnosti družbe.

Finančni trg in ustanove

Avtorica: mag. Katja Blatnik

Donos delnice

$$\text{PRIČAKOVANI DONOS} = \text{DIVIDENDA} + \text{KAPITALSKI DOBIČEK}$$

Dividenda je letno izplačilo deleža v dobičku, ki pripada eni delnici.

Kapitalski dobiček je pozitivna razlika med prodajno in nabavno vrednostjo delnice. Nasprotno je kapitalska izguba.

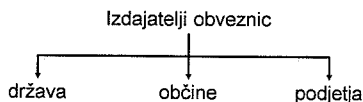


Finančni trg in ustanove

Avtorica: mag. Katja Blatnik

Obveznica

Obveznica je dolžniški vrednostni papir.

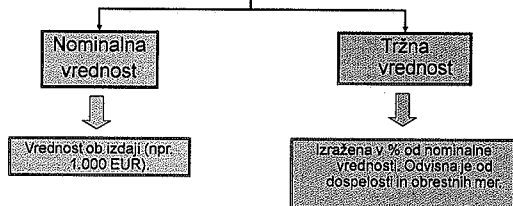


Finančni trg in ustanove

Avtorica: mag. Katja Blatnik

Vrednost obveznice

Vrednost obveznice



Finančni trg in ustanove

Avtorica: mag. Katja Blatnik

Donos obveznice

**PRIČAKOVANI DONOS =
FIKSNE OBRESTI + KAPITALSKI DOBIČEK**

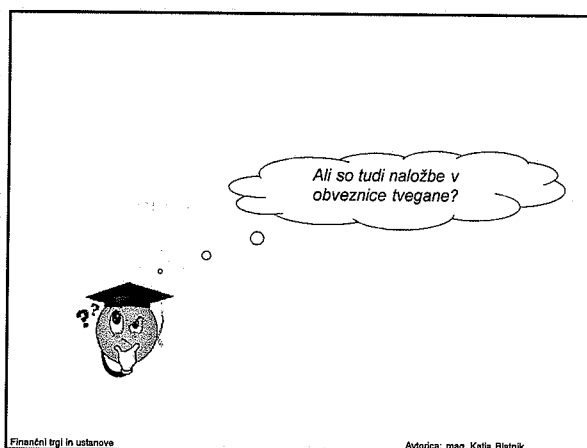
Izplačilo obresti ni odvisno od uspešnosti izdajatelja.

Kapitalski dobiček je pozitivna razlika med prodajno in nabavno vrednostjo obveznice. Nasprotno je kapitalska izguba.

%

Finančni trg in ustanove

Avtorica: mag. Katja Blatnik



Finančni trg in ustanove

Avtorica: mag. Katja Blatnik

Terminski posli in opcije

Pri terminskih poslih gre za zavezujoč dogovor med dvema strankama o nakupu oz. prodaji dogovorjenega zneska določenega sredstva po vnaprej določeni ceni.

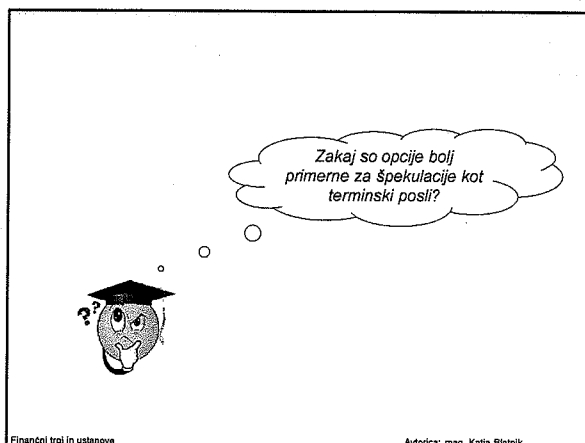
Terminski posel se mora realizirati.


Opcije dajejo kupcu pravico, ne pa tudi obveznost, da kupi oz. proda premoženje, na katerega je napisana opcija, po fiksni ceni in na določen dan oz. do določenega dne v prihodnosti.

Opcij ni potrebno izvršiti.

Finančni trg in ustanove

Avtorica: mag. Katja Blatnik





ZAKLJUČEK

Na finančnih trgih se trguje s finančnimi instrumenti.

Za najmanj tvegane finančne instrumente veljajo certifikati, blagajniški zapisi in drugi instrumenti denarnega trga.



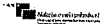
Delnica in obveznica sta finančna instrumenta kapitalskega trga. Obveznica je manj tvegana od delnice, njena donosnost je manjša.

Tržna vrednost finančnih instrumentov se določi na trgu, nominalno vrednost določi izdajatelj.


Izvedeni finančni instrumenti se uporabljajo za zavarovanje pred tveganjem in za špekulacije.

Finančni trg in ustanove

Avtorica: mag. Katja Blatnik

mag. Katja Blatnik
FINANČNI TRGI IN USTANOVE
 Izobraževalni program: EKONOMSKI TEHNIK
 in EKONOMSKI TEHNIK PTI
 Modul: FINANČNO POSLOVANJE
 Ime vsebinskega sklopa: Finančni trgi ustanove



Donos in donosnost

Donos je razlika med začetno in končno vrednostjo naložbe.

Razmerje med donosom in vloženimi sredstvi je koeficient donosnosti.

$$\text{Donosnost} = \frac{\text{donos}}{\text{vložena sredstva}} \times 100$$

Izberemo naložbo, ki ima višjo donosnost ob predpostavki enakega tveganja.

Finančni trgi in ustanove Avtorica: mag. Katja Blatnik

Tveganje

Tveganje je možnost, da se bo zgodil nek nepričakovan dogodek.

O naložbenem tveganju govorimo, če obstaja verjetnost, da bo dejanska donosnost v prihodnosti manjša od načrtovane.

Finančni trgi in ustanove Avtorica: mag. Katja Blatnik

Tveganje

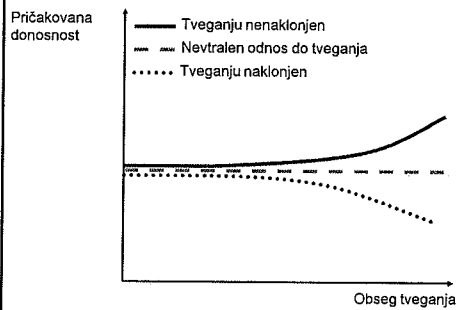
Tveganje je možnost, da se bo zgodil nek nepričakovan dogodek.

O naložbenem tveganju govorimo, če obstaja verjetnost, da bo dejanska donosnost v prihodnosti manjša od načrtovane.

Finančni trg in ustanove

Avtorica: mag. Katja Blatnik

Odnos od tveganja



Finančni trg in ustanove

Avtorica: mag. Katja Blatnik

Vrste tveganja

VRSHE TVEGANJA

SISTEMATICNO TVEGANJE

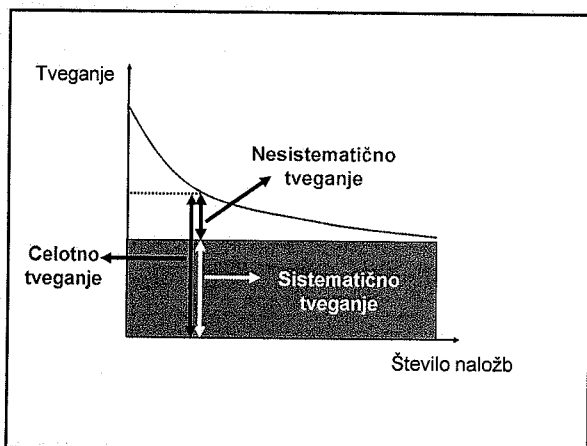


Ne moremo ga odpraviti (tudi če oblikujemo portfelj)

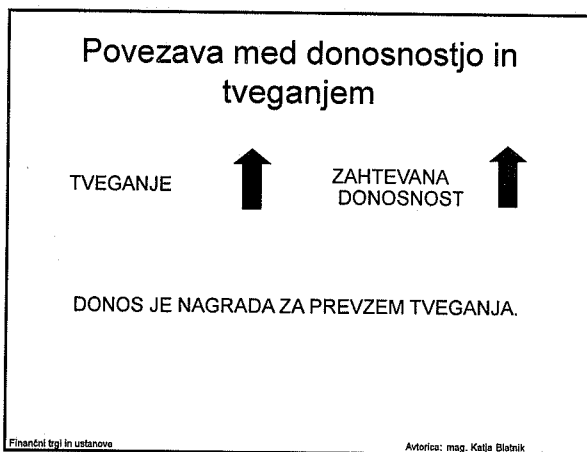


Finančni trg in ustanove

Avtorica: mag. Katja Blatnik









ZAKLJUČEK

Donos je absolutno število denarnih enot. Donosnost je razmerje med donosom in vloženim kapitalom.

Donosnosti naložb ne moremo natančno oceniti, zato govorimo o naložbenem tveganju.

Del tveganja lahko odpravimo, če povečamo število raznovrstnih naložb. To je sistematično tveganje.

Zahtevana donosnost je odvisna od nagnjenosti k tveganju.
