

Česká zemědělská univerzita v Praze

Provozně ekonomická fakulta

Katedra ekonomických teorií



Teze bakalářské práce

Systematické a nesystematické riziko

Fedenko Ivan

© 2015 ČZU v Praze

Souhrn

Bakalářská práce se věnuje problematice systematického a nesystematického rizika. Obecně popisuje základní pojmy problematiky a klasifikaci rizik, přibližuje systematické a nesystematické riziko. Dále se věnuje obecným postupům řízení rizik, tj. identifikaci, ohodnocení, měření a snižování rizika. V rámci měření rizik je představeny metody hodnoty v riziku (Value at Risk, CAPM). Přibližuje různé zajišťovací instrumenty pro řízení rizik. V neposlední řadě je velká pozornost věnována zkoumání konkrétního podniku na existenci rizik.

Klíčová slova: riziko, diversifikace, systematické riziko, nesystematické riziko, finanční riziko, měnové riziko, úroková sazba, inflace, likvidnost, riziko likvidnosti, akcie.

Úvod

Zkoumáním koncepce rizika původním způsobem se mění přístup vedoucí k ocenění role finančního managementu v systému podnikového řízení. Základní cíl řízení lze charakterizovat jako maximalizaci blaha a profitu majitelů, což se v praxi projevuje jako navýšení vlastního nominálního kapitálu, stejně jako růst tržní kapitalizace byznysu. Je zjevné, že obojí pomáhá k navýšení výnosnosti vloženého kapitálu. Zvyšovat cenu podniku lze realizací maximálně vysokých investičních projektů.

Trh cenných papírů, jakož i libovolný jiný trh, představuje ve své podstatě složitý organizačně právní systém založený na určité technologii provádění a uskutečňování tržních operací. Fondový trh je nejdůležitějším nástrojem, který se zabezpečuje efektivním fungováním ekonomiky jako celku.

Všechny obchodní operace na trhu jsou spojené s rizikem. Účastníci vystupující na tomto trhu na sebe berou nejrůznější rizika, jako jsou systematické a nesystematické riziko. Avšak v každém konkrétním případě je nutno brát v potaz vznik různých druhů finančních rizik.

Cíle práce

Cílem bakalářské práce je co nejlépe seznámit čtenáře se základy systematického a nesystematického rizika. Vytvořit jasný základ, jak se rizika ovlivňují trhy v praxi. Provést rozbor systematického rizika, rozebrat podstatu nesystematického rizika, prozkoumat specifičnost těchto rizik a jejich rolí v ekonomice, rozebrat charakteristiky a parametry rizika, prozkoumat řízení riziky na trhu cenných papírů. V práci budou ukázány konkrétní vlivy rizik na trh cenných papírů a podniky.

Metodika

Aby bylo možné dosáhnout daných cílů, byly prozkoumány zdroje literatury, které se zabývají problematikou této bakalářské práci. Poprvé budu věnovat teoretické části ve které představím profily systematického a nesystematického rizika. Během zpracování bude dodržován určitý unikátní postup pro lepší chápavost čtenáře. V druhé části práce bude popsán konkrétní příklad vlivů rizik na vybraný mnou podnik.

Během zpracování bude využíván souhrn metod ekonomicko-statistické analýzy, metody syntézy a analýzy ekonomické informace. Také jsem ve svém výzkumu budu aplikovat metodu využívání moderních koncepcí různých škol finančního managementu. V roli základní optimalizace této činnosti bude využívána metoda hraniční analýzy.

Teoretická východiska

Systematické riziko

Je všeobecně známo, že celkové riziko akcií určité firmy může být rozděleno do dvou komponentů: specifické riziko pro podniky (nesystematické riziko) a tržní riziko. Nesystematické riziko může být odstraněno cíleným formováním dobře diversifikovaného portfeje. Tržní riziko se obvykle nazývá systematickým, protože „charakterizuje úroveň systematické změny kurzu akcií ve srovnání s jinými akciemi.

Systematické riziko se rozděluje:

- **Riziko změny úrokové sazby** vyplývá z pohybu tržních úrokových sazeb. Pokud by se na trhu neměnila cena dluhopisů, mohly by existovat situace, kdy by existovaly dluhopisy se stejným datem splatnosti a s rozdílnou úrokovou mírou.
- **Inflační riziko** vzniká spolu s neurčitostí velikosti peněžních toků, nastává z důvodu vlivu inflace, a je měřené velikostí koupitelné schopnosti
- **Měnové riziko** – je riziko ztrát během koupě a prodeje cizích měn při různých kurzech.
- **Politické riziko** – je možné charakterizovat jako pravděpodobnost nežádoucích a nevíтанých důsledků možných politických, vládních a sociálních řešení, spojených s politickými událostmi a činnostmi.

Nesystematické riziko

Nesystematické riziko je spojeno s finančním stavem konkrétního emitenta cenných papírů. Jeho ocenění potřebuje znalost určitých atributů jak ze strany prostředníků trhu aktiv, tak ze

strany investorů. Jinak řečeno, nesystematické riziko – je riziko, jehož zdroje a jeho citlivost se nezkuňmají v rámci modelu ocenění a řízení riziky. V kategorii nesystematických rizik je možné zaznamenat tyto druhy rizik:

- **Riziko likvidnosti** – je riziko, které je podmíněné tím, že banka může být nedostatečně likvidně nebo příliš likvidně aktivní.
- **Komerční riziko** – je riziko, které vzniká během procesu směny zboží a služeb, vyprodukovaných nebo koupených podnikatelem.
- **Finanční riziko** – je riziko, spojené s pravděpodobností ztrát finančních zdrojů (peněžních prostředků).

Vlastní práce

Charakteristika podniku „Krasnaja nit“

Otevřená akciová společnost „Nitěný kombinát „Krasnaja nit““ provádí výrobně-finanční činnost podle nyní fungujícímu zákonu a Ústavem Společnosti, který byl schválen řešením úhrnného sboru akcionářů k datu 16. 5. 2012, protokol № 9 zaregistrovaným řešením Registrační Sněmovny Sankt-Petěrburgu № 281406 od data 28. 6. 2002. Společnost byla založena v roce 1994 v souladu s Živnostenským listem Registrační Sněmovny Magistrátu Sankt-Petěrburgu № 6174 k datu 01. 2. 1994. Forma majetku – vlastní. Podnik – základní, dceřiných a závislých struktur nemá. Činnost a.s. „Krasnaja nit“ se skládá z procesů výroby, obratu a řízení. . Výrobní proces představuje souhrn vzájemně spojených základních, pomocných a služebních procesů práce. V těchto odvětvích vznikají specifické rizikové faktory. Do faktorů rizika základní výrobní činnosti patří nedostatečná úroveň technologické disciplíny, havárie, neplánované paúzy přístrojů nebo přerušování technologického cyklu kvůli vynucenému nastavení přístrojů atd.

Závěr

V teoretické části bakalářské práce byly diskutovány pojmy, jako jsou rizika (jmenovitě, systematické a nesystematické) a nejistoty, typy rizik, charakterizace strukturálních rizik, klasifikace měření rizik, metody hodnocení rizik, metody snižování rizik. Chcete-li izolovat určité typy rizik, je nutné provést jejich klasifikaci podle různých kritérií. Takovým způsobem, techniky řízení rizik lze klasifikovat podle různých kritérií. Byl dosažen stanovený v bakalářské práci cíl, a to provádět komplexní teoretický výzkum v oblasti řízení v systematických a nesystematických rizik, provádění řádného hodnocení rizik.

Pro a.s. «Krasnaja nit» je doporučováno provedení následujících způsobů snížení rizika:

- použití pojistných nástrojů na ochranu duševního vlastnictví a snížení rizika nesplnění obchodních smluv;
- rezervace prostředků na nepředvídané výdaje;
- stanovení struktury rezervy pro nepředvídané výdaje se doporučuje na základě definice nepředvídaných výdajů podle druhu výdajů, jako jsou mzdy, materiál;

Na závěr musím říci, že ať se nám to líbí nebo ne, ale při provádění výrobní činnosti se musíme vyrovnat s nejistotou a rizikem. Úkolem ředitele není hledání činnosti se zřejmě dohledným řešením, činnosti bez rizika. Není nutné zabránění bezprostředního nebezpečí, je nutné přijmout opatření s cílem jeho omezování na nejnižší možné úrovni.

Seznam doporučené literatury

1. Hamada, R. S. The Effect of the Firm's Capital Structure on the Systematic Risk of Common Stocks // *Journal Finance*. – 1972. – May., P. 285 – 303.
2. Mandelker G. N., Rhee S. C. The Impact of Degrees of Operating and Financial Leverage on Systematic Risk of Common Stock // *Journal of Financial and Quantitative Analysis*. – 1984, – №19 (March), P. 45–57.
3. Percival, J. R. Operating Leverage and Risk. *Journal of Business Research*. – 1974, – (April).
4. J., Peterson P., Peterson D. Investigations Into The Determinants Of Risk: A New Look // *Quarterly Journal of Business and Economics*. – 1985, –V. 1 (Winter), P. 3–20.