

Skupina Charlie

Investičná skupina v rámci Delta Corp.

Petra Kapiciaková, Linda Fancová, Radúz Morsztýn

Financovanie organizácií – BSC402

Daniela Maťovčíková

30.5.2010

Hlavné kroky

- Výpočet objemu kapitálu
- Výber portfólia (okrem komodít, cudzích mien, PER>5, aspoň 5)
- Investičný zámer
- Charakteristika vybranej spoločnosti a motív investície
- Charakteristika výsledku investičnej činnosti
- Krátkodobá prognóza vývoja portfólia (1 rok)

Obsah

Hlavné kroky	2
1. Výpočet objemu kapitálu	4
2. Investičný zámer	5
3. Charakteristika portfólia a jeho vývoja.....	5
3.1. BASF.....	6
3.2. Baywa.....	7
3.3. Dell.....	8
3.4. Deutsche Telekom	10
3.5. Nexus	11
4. Zhodnotenie	13
5. Krátkodobý výhľad	14

1. Výpočet objemu kapitálu

Výsledkom činnosti spoločnosti Delta v minulom účtovnom období bol zisk 100000EUR, z ktorého sa rada riaditeľov rozhodla po vyplatení podielov akcionárom prideliť 50% na investičnú činnosť (Vid' tabulka 1).

Zisk	100000
<hr/>	
Z toho:	
Majitelia prioritných akcií	20000
Kmenoví akcionári	25000
Reinvestícia do spoločnosti	55000
<hr/>	
Z toho:	
Kúpa DHM	27500
Finančná činnosť	27500

Tabulka 1: Rozdelenie zisku

Suma 27500EUR teda tvorí investičný kapitál pre tento tím. Tá bude rozdelená rovným dielom na nákup akcií piatich vybraných spoločností, teda v sume 5500EUR na spoločnosť.

2. Investičný zámer

Investičný zámer skupiny Charlie, pôsobiacej v rámci spoločnosti Delta, sleduje potrebu udržateľnosti hodnoty finančných prostriedkov organizácie zodpovednou investičnou činnosťou, ktorá aj v turbulentných časoch poznačených globálnou finančnou krízou a súčasnými problémami eurozóny dokáže zabezpečiť zhodnotenie investičného kapitálu, ktorý sa Delta rozhodla alokovať na investičnú činnosť zo ziskov minulého účtovného obdobia.

Pre zabezpečenie týchto priorít sa rozhodla skupina Charlie diverzifikovať svoje investičné portfólio nielen podľa ekonomického sektoru, ale aj geograficky tak, aby minimalizovala dopad prípadných šokov na lokálnych trhoch. Nasledujúce sekcie tejto práce vypovedajú o rozdelení investičného kapitálu a jeho vývoji.

3. Charakteristika portfólia a jeho vývoja

Sledujúc priority stanovené investičným plánom skupiny Charlie bol investičný kapitál rovnomerne rozdelený na päť dielov, z ktorých každý slúžil na nákup akcií vybraných spoločností. Tento objem predstavoval 5500EUR z celkových 27500 pre každú spoločnosť, do ktorej sa skupina Charlie rozhodla investovať. Výber sa uskutočnil na základe analýzy trhového prostredia Frankfurtskej burzy, ktorá bola prioritizovaná kvôli pozitívnym ukazovateľom jej indexov v čase investície. Zvolenými spoločnosťami sa stal BASF, BayWa, Dell, Deutsche Telekom a Nexus, z čoho je zrejma orientácia na etablované globálne pôsobiace spoločnosti so stabilným ekonomickým základom, pri ktorom by aj prípadné, krátkodobé zníženie hodnoty akcií neznamenaloby dramatické straty pre Deltu, keďže z dlhodobého hľadiska je predpokladaný rast a teda zisk. Profil vybraných spoločností ako aj vývoj hodnoty ich akcií obsahujú nasledovné podsekcie.

3.1. BASF

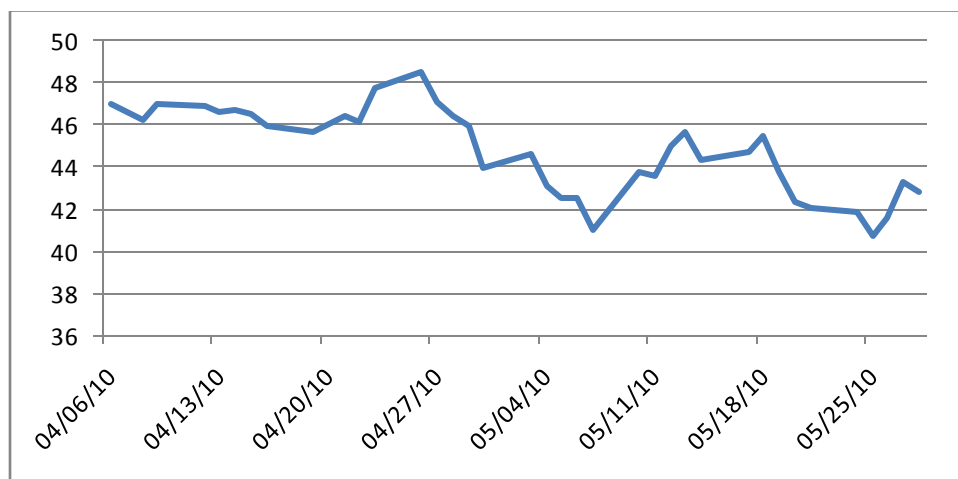
Spoločnosť BASF je celosvetovo najväčšia chemická spoločnosť - The Chemical Company. Táto spoločnosť sa zameriava na ponúkanie inteligentných systémových riešení, na vysoko kvalitné produkty, ale aj na ochranu životného prostredia a úsporu energie. Táto spoločnosť má celkovo viac ako 105 000 zamestnancov a viac ako 385 výrobných závodov na celom svete. V roku 2009 zamestnávala 162 pracovníkov na Slovensku.

Na Slovensku zabezpečujú odbyt tri spoločnosti - BASF Slovensko spol. s r.o. (Bratislava a Žilina), BASF Coatings Services s.r.o. (Bratislava) a BASF Polyuretány Slovensko, s.r.o. (Malacky).

Túto spoločnosť sme si vybrali preto, že chemický priemysel, zušľacht'ujúce produkty, ale aj ropa a zemný plyn majú značné využitie v súčasnosti. Rozhodli sme sa kúpiť 116 akcií za sumu 5458,38€. Aktuálne P/E Ratio spoločnosti je 27,91 (BASF SE, 2010).

Aktuálna hodnota akcií je 4970,6€, z čoho vyplýva, že sme mali stratu 487,78€.

Graf č.1 – Vývoj akcií spoločnosti BASF na frankfurtskej burze



Zdroj: vlastné spracovanie, údaje sú z Börse Frankfurt, 2010

Na grafe vidíme, že hodnota akcií počas sledovaného obdobia značne kolísala. Na začiatku obdobia, dňa 6.4.2010 bola 47,06. Najnižšia hodnota akcie počas sledovaného obdobia bola 41 a to dňa 7.5.2010. Najvyššia hodnota akcie 48,55 bola dňa 26.1.2010. Môžeme teda povedať, že hodnota akcií síce kolísala, ale z dlhodobejšieho hľadiska klesala, čo znamená, že táto spoločnosť nám priniesla stratu.

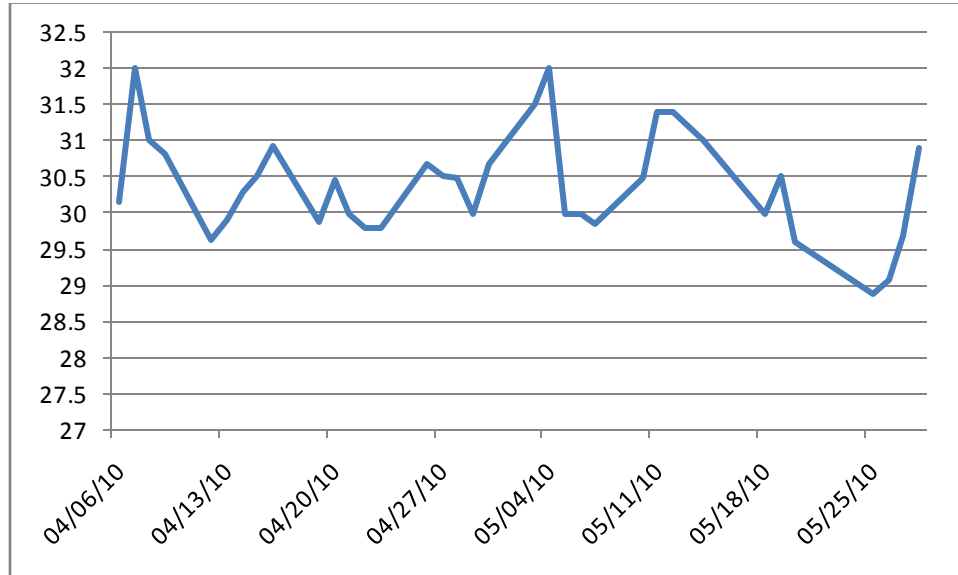
3.2. Baywa

Spoločnosť BayWa bola založená v roku 1923 a materská spoločnosť sa nachádza v Mníchove. Je to spoločnosť s medzinárodnou pôsobnosťou, špecializujúca sa na veľkoobchod, maloobchod a poskytovanie služieb. Medzi podnikateľské aktivity patria segmenty ako poľnohospodárstvo, stavebné materiály, energia. Ostatné spoločnosti patriace do skupiny sa sústreďia na výrobu spotrebného tovaru a obchodovaním s automobilmi. Vráťane jeho franšízy (partnerských spoločností) má skupina viac ako 2700 predajných miest v Európe. Medzi hlavných a popredných predajcov resp. predajné krajiny patria Nemecko, Rakúsko a východná Európa.

Túto spoločnosť sme si vybrali preto, že oblasti poľnohospodárstva, stavebníctva a energetiky má v súčasnosti, ale aj budúcnosti veľký význam. Rozhodli sme sa kúpiť 182 akcií za sumu 5491,85€. Aktuálne P/E Ratio spoločnosti je 22,35 (BayWa AG vNa, 2010).

Aktuálna hodnota akcií je 5621,98€, z čoho vyplýva, že sme dosiahli zisk vo výške 130,13€.

Grafč.2 – Vývoj akcií spoločnosti BayWa na frankfurtskej burze



Zdroj: vlastné spracovanie, údaje sú z Börse Frankfurt, 2010

Na grafe vidíme, že hodnota akcií počas sledovaného obdobia kolísala. Na začiatku obdobia, dňa 6.4.2010 bola 30,18. Najnižšia hodnota akcie počas sledovaného obdobia bola 29,65 a to dňa 12.4.2010. Najvyššia hodnota za dané obdobie bola 32,00 dňa 7.4.2010. Na konci sledovaného obdobia, 14.5.2010, bola hodnota akcií 30,89, čo síce nie je najvyššia hodnota, ale je vyššia ako začiatočná a stále rastie. Znamená to, že táto spoločnosť nám priniesla zisk.

3.3. Dell Inc.

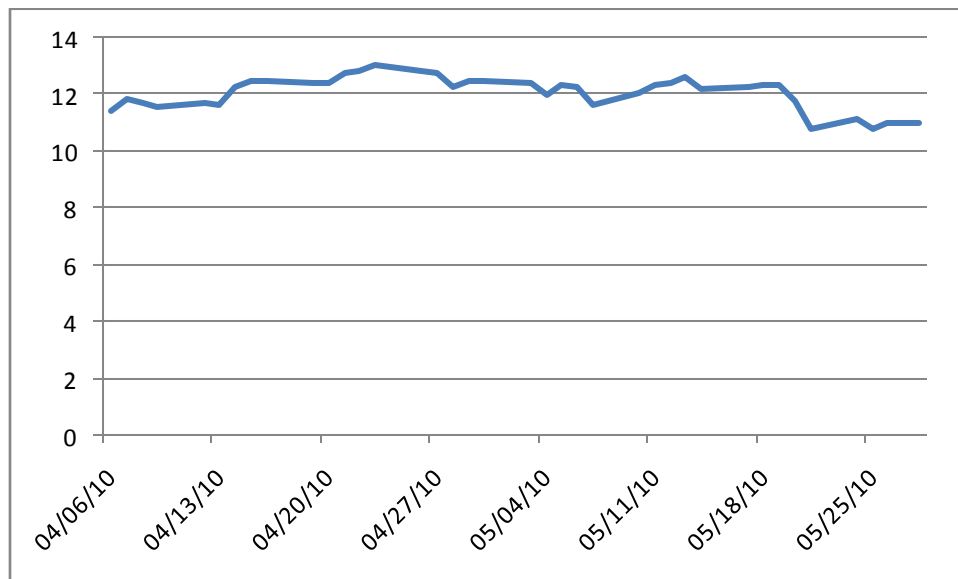
Spoločnosť Dell bola založená v roku 1984 Michaelom Dellom, ktorý predával počítačové systémy priamo zákazníkom (Company timeline). Dnes je v USA na prvom mieste medzi firmami predávajúcimi počítače a počítačové systémy, vo svete na druhom mieste (Things You Should Know about Dell). Zaoberá sa výpočtovou technikou

a počítačovými systémami: od notebookov , stolných počítačov a príslušenstva po servery a siete, softvér a firemné systémy. Patrí medzi svetových lídrov v tejto oblasti. Okrem toho je tiež jednou z najekologickejších technologických firiem (Environmental Responsibility).

Túto spoločnosť sme si vybrali preto, že výpočtová technika a informačné systémy sú aj napriek kríze prosperujúce, perspektívne odvetvie a práve spoločnosť Dell je v tomto odvetví lídrom. Rozhodli sme sa kúpiť 482 akcií za sumu 5490,46€. Aktuálne P/E Ratio spoločnosti je 16,7, pred mesiacom bolo 20,3 (Dell Inc., 2010).

Aktuálna hodnota akcií je 5275,49 EUR, z čoho vyplýva, že sme dosiahli pri investovaní do tejto spoločnosti stratu 215€. S predpokladom pozitívneho vývoja v najbližších dňoch vďaka stabilizácii amerického trhu s cennými papiermi však predpokladáme návrat na pôvodné hodnoty okolo úrovne 12 až 13 eur.

Grafč.3 – Vývoj akcií spoločnosti Dell Inc. na frankfurtskej burze



Zdroj: vlastné spracovanie, údaje sú z Börse Frankfurt, 2010

Na grafe vidíme, že hodnota akcií počas sledovaného obdobia kolísala, ale deviácia proti nákupnej cene bola minimálna. Na začiatku obdobia, dňa 6.4.2010 bola 11,391. Najvyššia hodnota za dané obdobie bola 12,83 dňa 26.4.2010. Na konci sledovaného obdobia, 30.5.2010, bola hodnota akcií 10,945, po dramatickom vývoji teda spoločnosť Dell Inc. priniesla stratu takmer 215 eur aj napriek celkovo dobrému stavu technologického NASDAQu. Tento prepád bol spôsobený najmä prepádom eura proti doláru v posledných dňoch sledovaného obdobia.

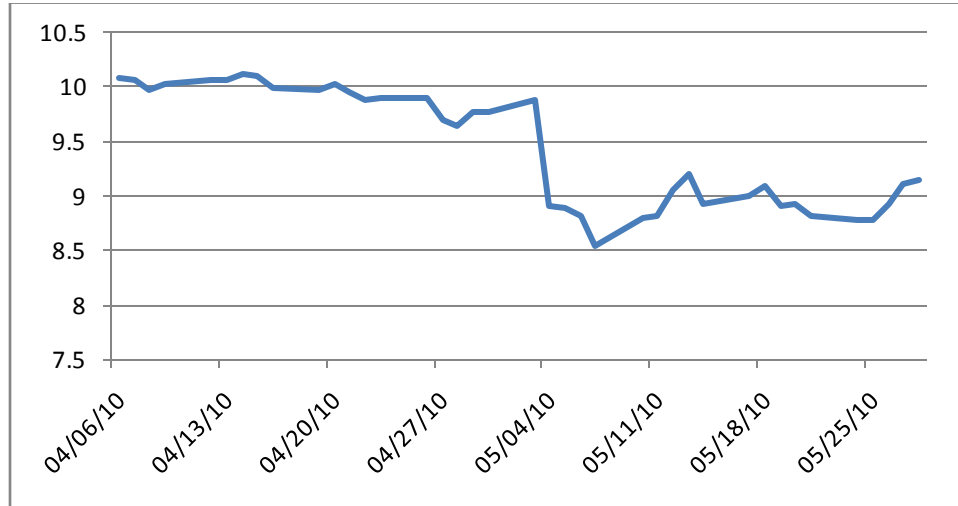
3.4. Deutsche Telekom

Deutsche Telecom je telekomunikačná firma rozšírená po celom svete. Má zastúpenie v približne 50 krajinách sveta. Zaoberá sa mobilnou komunikáciou a prístupom k sieti. V roku 2009 bola spoločnosť vyhlásená za lídra v oblasti, v ktorej pôsobí (Deutsche Telecom). U nás túto spoločnosť poznáme ako T-Mobile Slovensko, Slovak Telekom a T-Systems Slovakia (Places of operations).

Túto spoločnosť sme si vybrali pre veľké zastúpenie na trhu a stabilnú pozíciu, mala slúžiť ako stabilizátor nášho portfólia. P/E Ratio je 113,15 (Deutsche Telekom AG).

Rozhodli sme sa kúpiť 545 akcií v hodnote 5493,6€. Aktuálna hodnota akcií je 4988,93€, čo znamená, že sme mali stratu 504,67€.

Graf č.4 – Vývoj akcií spoločnosti Deutsche Telecom na frankfurtskej burze



Zdroj: vlastné spracovanie, údaje sú z Börse Frankfurt, 2010

Ako vidíme na grafe, akcie boli zo začiatku stabilné, ale v polovici sledovaného obdobia začali výrazne klesať. Na začiatku obdobia bola ich hodnota 10,08 a na konci 9,154. Najnižšiu hodnotu 8,55 mali akcie dňa 7.5.2010 a najvyššiu, 10,13EUR, 14.4.2010. Znamená to, že tento podnik nám priniesol stratu.

3.5. Nexus

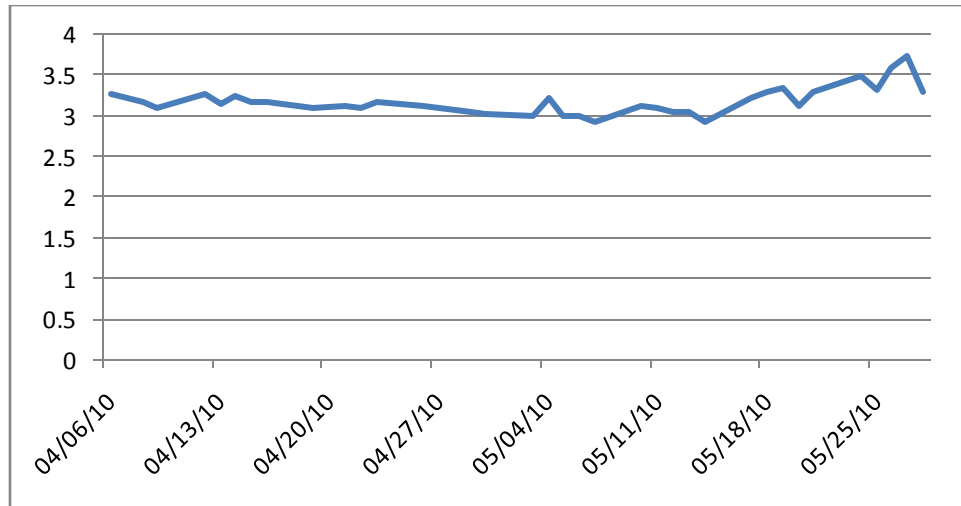
Spoločnosť Nexus sa zaoberá informatizáciou zdravotníctva. Prináša IT riešenia pre dokumentáciu liečebných procesov, ktoré podporujú prácu doktorov a sestier (Welcome to NEXUS). Ponúka informačné systémy pre rôzne odvetvia medicíny. Cieľom spoločnosti je zvýšiť kvalitu medicínskych služieb a znížiť ich náklady (Business Mission). Nexus je nemecká spoločnosť, ktorá okrem Nemecka pôsobí v Taliansku, Rakúsku a Švajčiarsku (Nexus/AG).

Túto spoločnosť sme si vybrali kvôli perspektívnej oblasti eHealth. Okrem toho, táto spoločnosť si udržala rast aj počas krízy a vstupná cena akcií bola nízka. Nakúpili

sme 1687 kusov akcií za cenu spolu 5499, 62€. Aktuálne P/E Ratio je 21,45 (Nexus AG, 2010).

Aktuálna hodnota akcií je 5555,291€, z čoho vyplýva, že sme mali z týchto akcií zisk 55,671€.

Graf č.5 – Vývoj akcií spoločnosti Nexus AG na frankfurtskej burze



Zdroj: vlastné spracovanie, údaje sú z Börse Frankfurt, 2010

Hodnota akcií v sledovanom období kolísala. Na začiatku sledovaného obdobia, dňa 6.4.2010, bola hodnota akcie 3,26. Najnižšia hodnota akcie počas sledovaného obdobia bola 2,92 dňa 7.5.2010. Najvyššia hodnota akcie 3,74 bola dňa 27.5.2010. Môžeme teda povedať, že hodnota akcií síce kolísala, ale z dlhodobejšieho hľadiska stúpa, čo znamená, že táto spoločnosť nám priniesla zisk.

4. Zhodnotenie

V tejto práci sme sledovali vývoj akcií na frankfurtskej burze v období 8 týždňov. Mali sme k dispozícii 27500€, ktoré sme rovnomerne rozdelili do 5 spoločností: Nexus AG, Deutsche Telekom, Dell Inc., Baywa a BASF.

Spoločnosť Baywa a Nexus nám priniesli zisk v celkovej výške takmer 186€. Ostané spoločnosti nám priniesli stratu dohromady vo výške 1207,422€. Súhrnne sme teda dosiahli stratu 1021,621€. Napriek tomu, že sme investovali do perspektívnych, rozvíjajúcich sa firiem s veľkým podielom na trhu, nedosiahli sme zisk. Dôvodom je stále trvajúca ekonomická kríza, no aj napriek nej sú tieto spoločnosti naďalej perspektívne a v blízkom čase pravdepodobne opäť zaznamenajú rast vzhľadom na stabilizáciu ekonomickej situácie ako na európskom trhu, tak aj v globálnom merítku. Oslabením eura voči doláru na historické minimum cena akcií Dell Inc. zaznamenala stratu, ktorá prehlbuje stratu z našej investičnej činnosti, zvýšenie exportu európskych spoločností však v najbližšom období prinesie rast ich akcií.

Sumárne ukazovatele našej investičnej činnosti zobrazuje nižšie uvedená tabuľka.

Tabuľka 2: Sumarizácia výsledkov investičnej činnosti skupiny Charlie

Spoločnosť	Nákup akcií [v EUR]	Počet nakúpených akcií	Súčasná cena balíka akcií	Výsledok
Nexus AG	5499.62	1687	5555.291	55.671
DT	5493.6	545	4988.93	-504.67
Dell Inc.	5490.462	482	5275.49	-214.972
Baywa	5491.85	182	5621.98	130.13
BASF	5458.38	116	4970.6	-487.78
Total	27433.912		26412.291	-1021.621

Keďže cieľom investičného plánu bolo konzervatívne investovanie, výber veľkých spoločností sa javil ako nízkoriziková investícia. Zvraty v globálnej, ale aj lokálnej ekonomickej situácii spôsobené aktuálnym dianím na americkej a európskej politickej scéne mali negatívny dopad aj na vývoj ceny akcií zvolených spoločností. Strata okolo 1000 EUR z celkového objemu investičného kapitálu však tvorí len 3,64%, čo je možné pokladať za primeranú odchýlku vzhľadom na uvedené faktory, ktoré znížili úroveň burzových ineroxov na celom svete.

5. Krátkodobý výhľad

Keďže skupina Charlie predpokladá stabilizáciu eurozóny vďaka zavádzaniu ozdravných opatrení a rámca pre centralizáciu fiškálnych politík, čo vráti investorom dôveru v akciové trhy, ako aj revitalizáciu ekonomického spektra v najbližšom období, je pravdepodobné, že aj štruktúra investičného portfólia bude odrážať tieto tendencie a tak zníži kalkulovanú stratu k 30.5.2010 do konca roka, prípadne prinesie zisk z tejto investičnej činnosti.

Bibliografia

- BayWa AG vNA. (2010). In: *Boerse-frankfurt.de*. [cit. 2010-05-30]. Dostupné na:
 <<http://www.boerse-frankfurt.de/EN/index.aspx?pageID=35&ISIN=DE0005194062>>
- Profile of the BayWa Group. (2010). In: *Baywa.com*. [cit. 2010-05-30]. Dostupné na:
 <<http://www.baywa.com/>>
- BASF SE. (2010). In: *Boerse-frankfurt.de*. [cit. 2010-05-30]. Dostupné na:
 <<http://www.boerse-frankfurt.de/EN/index.aspx?pageID=35&ISIN=DE0005151005>>
- BASF na Slovensku. (2010). In: *Basf.sk*. [cit. 2010-05-30]. Dostupné na:
 <http://www.basf.sk/ecp2/About_us_slovakia/index>
- BASF at a glance. (2010). In: *Basf.com*. [cit. 2010-05-30]. Dostupné na:
 <<http://www.basf.com/group/corporate/en/about-basf/profile/index>>
- Business Mission. In: *nexus-ag.de*. [cit. 2010-05-30]. Dostupné na: <http://www.nexus-ag.de/web/0/inter/index.php?act=art&act2=show&art_id=dc_2007_07_26_en_2cf51db5c54bfb6>
- Company timeline. In: *dell.com*. [cit. 2010-05-29]. Dostupné na:
 <http://www1.euro.dell.com/content/topics/global.aspx/about_dell/company/history/history?~ck=ln&c=sk&l=sk&lnki=0&s=corp>
- Dell Inc. (2010). In: *Forbes.com*. [cit. 2010-05-29]. Dostupné na:
 <<http://finapps.forbes.com/finapps/jsp/finance/compinfo/Ratios.jsp?tkr=DELL>>
- Deutsche Telekom AG. (2010). In: *Boerse-frankfurt.de*. [cit. 2010-05-30]. Dostupné na:
 <<http://www.boerse-frankfurt.de/EN/index.aspx?pageID=35&ISIN=DE0005557508>>
- Deutsche Telekom AG at a glance (2010). In: *deutschetelekom.com*. [cit. 2010-05-30].
 Dostupné na: <<http://www.deutschetelekom.com/dtag/cms/content/dt/en/13588>>

Environmental Responsibility. In: *dell.com*. [cit. 2010-05-29]. Dostupné na:

<http://www1.euro.dell.com/content/topics/global.aspx/about_dell/values/sustainability/environment/env_resp?~ck=ln&c=sk&l=sk&lnki=0&s=corp

Nexus/AG. In: *nexus-ag.de*. [cit. 2010-05-30]. Dostupné na: < [http://www.nexus-](http://www.nexus-ag.de/web/0/inter/index.php?act=art&act2=show&art_id=dc_2007_07_26_en_5f663c6d49685e9)

[ag.de/web/0/inter/index.php?act=art&act2=show&art_id=dc_2007_07_26_en_5f663c6d49685e9](http://www.nexus-ag.de/web/0/inter/index.php?act=art&act2=show&art_id=dc_2007_07_26_en_5f663c6d49685e9)

Nexus AG (2010). In: *boerse-frankfurt.de*. [cit. 2010-05-30]. Dostupné na:

<<http://www.boerse-frankfurt.de/EN/index.aspx?pageID=35&ISIN=DE0005220909>

Places of operations, subsidiaries & affiliates (2010). In: *deutschetelekom.com*. [cit.

2010-05-30]. Dostupné na:

<<http://www.deutschetelekom.com/dtag/cms/content/dt/en/31424>

Things You Should Know about Dell. In: *dell.com*. [cit. 2010-05-29]. Dostupné na: <

http://www1.euro.dell.com/content/topics/global.aspx/about_dell/company/leadership/colaborate_communicate?~ck=ln&c=sk&l=sk&lnki=0&s=corp

Welcome to Nexus. In: *nexus-ag.de*. [cit. 2010-05-30]. Dostupné na: <[http://www.nexus-](http://www.nexus-ag.de/web/0/inter/index.php?art_id=dc_2007_03_30_b752a4b48cd21a4a86)

[ag.de/web/0/inter/index.php?art_id=dc_2007_03_30_b752a4b48cd21a4a86](http://www.nexus-ag.de/web/0/inter/index.php?art_id=dc_2007_03_30_b752a4b48cd21a4a86)