



EVROPSKÁ UNIE
Evropské strukturální a investiční fondy
Operační program Výzkum, vývoj a vzdělávání



1FP425

OCEŇOVÁNÍ FINANČNÍCH INSTITUCÍ

HLAVNÍ VYUČUJÍCÍ

DOC. JUDR. ING. MILAN HRDÝ, PH.D.

KATEDRA FINANČNÍ A OCEŇOVÁNÍ PODNIKU, FAKULTA FINANČNÍ A ÚČETNICTVÍ, VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMICKÁ V PRAZE, kancelář NB 136, tel. 224 095 191, email: milan.hrdy@vse.cz, konzultační hodiny viz InSIS

ING. MARKÉTA PLÁNIČKOVÁ, PH.D.

KATEDRA FINANČNÍ A OCEŇOVÁNÍ, FAKULTA FINANČNÍ A ÚČETNICTVÍ, VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMICKÁ V PRAZE, kancelář NB 117, tel. 224 095 163, email: marketa.planickova@vse.cz, konzultační hodiny viz InSIS

1. Zaměření předmětu

Předmět je zaměřen na specifika oceňování vybraných finančních institucí, zejména bank, investičních společností a fondů, pojišťoven a penzijních fondů. Záměrem výukového procesu je seznámit studenty se základními postupy a metodami oceňování finančních institucí.

2. Výsledky učení

Po úspěšném absolvování předmětu budou studenti schopni:

- pochopit specifika oceňování finančních institucí;
- provést finanční analýzu jednotlivých finančních institucí pro účely oceňování;
- ocenit příslušnou finanční instituci výnosovou metodou;
- ocenit příslušnou finanční instituci metodou tržního srovnání;
- ocenit příslušnou finanční instituci metodou majetkovou ocenění,
- vypořádat se s aplikačními problémy, které při praktickém oceňování finanční instituce vznikají.

3. Obsah a organizace předmětu a studia

1. Specifika finančních institucí.

Cíl

Seznámit posluchače se specifiky finančních institucí pro účely oceňování.

Výsledek učení

Schopnost pochopit specifika finančních institucí pro účely oceňování a jejich následnou aplikaci při procesu oceňování.

Obsah

Odlišnosti finančních institucí spočívající v práci s peněžními prostředky, ve vysokém zadlužení, v existenci jednotlivých poboček, v poskytování široké škály různých služeb včetně existence různých ziskových položek a specifická práce s různými druhy rizik.

Zdroje ke studiu

HRDÝ, Milan. *Oceňování bank, pojišťoven a dalších finančních institucí*. 1. vydání, Praha: Wolters Kluwer ČR, 2017, 292 s. Kapitola č. 1.

Způsob ověřování znalostí studentem

Zodpovězení problémových otázek zadaných vyučujícím na hodinách.

2. Oceňování komerčních bank.

Cíl

Seznámit posluchače se základními principy a postupy při oceňování bank.

Výsledek učení

Posluchač bude schopen provést ocenění vybrané komerční banky na základě zadaných údajů.

Obsah

Výnosové metody, metody tržního srovnání, metoda obligačního cenového modelu, riziko při oceňování bank. Identifikace vývoje bankovního trhu a postavení oceňované banky na něm.

Zdroje ke studiu

HRDÝ, Milan. *Oceňování bank, pojišťoven a dalších finančních institucí*. 1. vydání, Praha: Wolters Kluwer ČR, 2017, 292 s. Kapitola č. 2.

Způsob ověřování znalostí studentem

Výpočet příkladů v kapitole č. 2 publikace v rámci zdroje ke studiu.

3. Oceňování investičních společností a fondů. Zaměření na oceňování nových forem a typů investičních společností a fondů.

Cíl

Seznámit posluchače se základními principy a postupy při oceňování investičních společností a fondů.

Výsledek učení

Posluchač bude schopen provést ocenění vybraného investičního fondu nebo společnosti.

Obsah

Specifika investičních společností a fondů. Výnosové oceňování, oceňování metodou tržního srovnání, oceňování majetkové. Oceňování nových typů a forem investičních společností a fondů.

Zdroje ke studiu

HRDÝ, Milan. *Oceňování bank, pojišťoven a dalších finančních institucí*. 1. vydání, Praha: Wolters Kluwer ČR, 2017, 292 s. Kapitola č. 4.

Způsob ověřování znalostí studentem

Zodpovězení problémových otázek zadaných vyučujícím na hodinách.

4. Oceňování penzijních společností.

Cíl

Seznámit posluchače se základními principy a postupy při oceňování penzijních společností.

Výsledek učení

Posluchač bude schopen provést ocenění vybrané penzijní společnosti.

Obsah

Výnosové oceňování jednotlivých typů penzijních fondů a výsledné ocenění. Zohlednění příslušných penzijních reforem.

Zdroje ke studiu

HRDÝ, Milan. *Oceňování bank, pojišťoven a dalších finančních institucí*. 1. vydání, Praha: Wolters Kluwer ČR, 2017, 292 s. Kapitola č. 5.

Způsob ověřování znalostí studentem

Zodpovězení problémových otázek zadaných vyučujícím na hodinách.

5. Oceňování pojišťoven.

Cíl

Seznámit posluchače se základními principy a postupy při oceňování pojišťoven.

Výsledek učení

Posluchač bude schopen provést ocenění vybrané komerční pojišťovny.

Obsah

Výnosové metody, metody tržního srovnání, majetkové ocenění, riziko při oceňování pojišťoven, technické rezervy pro životní a neživotní pojištění.

Zdroje ke studiu

HRDÝ, Milan. *Oceňování bank, pojišťoven a dalších finančních institucí*. 1. vydání, Praha: Wolters Kluwer ČR, 2017, 292 s. Kapitola č. 3.

Způsob ověřování znalostí studentem

Zodpovězení problémových otázek zadaných vyučujícím na hodinách.

6. Identifikace diskontní úrokové míry při výnosovém oceňování finančních institucí.

Cíl

Seznámit posluchače se základními principy a postupy při identifikaci diskontní úrokové míry.

Výsledek učení

Posluchač bude schopen provést ocenění vybrané komerční pojišťovny.

Obsah

Základní metody identifikace nákladů vlastního kapitálu u finančních institucí, problematika koeficientu beta. Prezentace výsledků vědecko-výzkumné činnosti přednášejících v oblasti koeficientu beta.

Zdroje ke studiu

HRDÝ, Milan. *Oceňování bank, pojišťoven a dalších finančních institucí*. 1. vydání, Praha: Wolters Kluwer ČR, 2017, 292 s. Kapitola č. 7.

Způsob ověřování znalostí studentem

Zodpovězení problémových otázek zadaných vyučujícím na hodinách.

4. Literatura

Povinná literatura:

- HRDÝ, M. *Oceňování bank, pojišťoven a dalších finančních institucí*. Praha: Wolters Kluwer, a.s., 2017,
- MASSARI, M., GIANFRATE G., ZANETTI L. *The Valuation of Financial Companies. Tools and Techniques to Value Banks, Insurance Companies, and Other Financial Institutions*. United Kingdom, 2014, John Wiley and Sons, 246 pp., ISBN 978-111-8617267

Doporučená literatura:

- HEJDUKOVÁ, M. (2009): Specifika komerčních pojišťoven jako předmětu ocenění s důrazem na finanční analýzu. *Oceňování*, 2009, roč. 2, č. 4, s. 14-28
- HEJDUKOVÁ, M., (2010): Výnosové metody oceňování komerčních pojišťoven. *Oceňování*, 2010, roč. 3, č. 3, s. 16-26
- HRDÝ, M. (2015). Oceňování investičních fondů a investičních společností v kontextu nové zákonné úpravy. *Oceňování*, ročník 8, č. 2/2016, s. 47-57
- HRDÝ, M. (2013). Úvod do oceňovacích standardů pro investiční společnosti, investiční fondy a penzijní společnosti. *Oceňování*, ročník 6, č. 2 /2013, s. 14–26
- HRDÝ, M. (2012). Problematika diskontní úrokové míry při oceňování bank a dalších finančních institucí. *Oceňování*, ročník 5., č. 3/2012, s. 14–26
- HRDÝ, M. (2011). Oceňovací standardy pro banky a další finanční instituce. *Oceňování*, ročník 4., č. 3/2011, s. 21-36
- HRDÝ, M. – DUCHÁČKOVÁ, E. (2011): Úvod do oceňovacích standardů pojišťoven. *Oceňování*, roč. 4, č.4/2011
- HRDÝ, M. *Oceňování finančních institucí*. Praha: Grada, a.s., 2005, 216 s., ISBN 80-247-0938-4

5. Zakončení předmětu

Absolvování průběžného testu 30 %.

Absolvování závěrečné ústní zkoušky 70 %.
Celkem 100 %



EVROPSKÁ UNIE
Evropské strukturální a investiční fondy
Operační program Výzkum, vývoj a vzdělávání

