



# Vybraná ekonomická a finanční rizika

## Téma 1: Ekonomická a finanční rizika a jejich druhy





# Cíl předmětu a tématu

- **Cíl předmětu:** Seznámit posluchače s pojetím rizika a s jeho aplikací v oblasti ekonomického a finančního rozhodování.
- **Cíl tématu:** Objasnit pojem riziko a jeho klasifikaci ve finanční oblasti. Zaměřit se na základní pojmy spojené s finančním plánováním.





# Obsah

- Finanční riziko a jeho klasifikace
- Klasifikace rizik
- Identifikace rizik a stanovení jejich významnosti
- Faktory ovlivňující riziko
- Další související pojmy
- Postoje investorů k riziku
- Základní pojmy v oblasti finančního řízení
- Finanční plánování ve veřejném sektoru
- Rozpočtový proces





# Finanční riziko

- **Riziko** vnímáme nebezpečí, že se skutečné výsledky budou lišit od výsledků námi očekávaných
- Riziko a jeho posuzování je pojeno rovněž s popisem investice, jejíž zisk není předem s absolutní jistotou znám, ale pro kterou je známa určitá množina možných výsledků a jejich pravděpodobností





- Finanční rizika jsou rizika spojená s finančními aktivitami a podléhají řízením tzv. risk managementu.





# Klasifikace rizik

- Základní dělení finančních rizik je na kreditní riziko, operační riziko, riziko likvidity a tržní riziko.





# Identifikace rizik a stanovení jejich významnosti

- Pro výpočet rizika se využívá **úroveň pravděpodobnosti**.
- Pravděpodobnost lze definovat jako možnost vzniku určité události, přičemž její hodnota se pohybuje v intervalu (0–1; 0–100 %)





- Rozlišujeme dva přístupy k měření pravděpodobnosti rizika:
  - Objektivní měření pravděpodobnosti
  - Subjektivní měření pravděpodobnosti





# Faktory ovlivňující riziko

- Nejistota je dána nemožností spolehlivě stanovit budoucí výsledky našeho rozhodnutí, které jsou dány dvěma základními typy faktorů:
  - Vnitřní faktory
  - Vnější faktory





# Další související pojmy

- Portfolio
- Diverzifikace
- Nesystematické riziko
- Systematické riziko





# Postoje investorů k riziku

- Z pohledu finančního řízení, lze rozlišit tři základní postoje investorů k riziku:

**a) rizikově averzní investor** – nemá rád riziko a snaží se mu vyhnout. Chová se tedy stejně jako racionální investor, a který, za jinak stejných podmínek, preferuje menší riziko před větším.





**b) investor se sklonem k riziku –** upřednostňuje investiční projekty, jež se při stejných očekávaných výnosech vyznačují vyšším rizikem.

**c) investor k riziku neutrální –** v podstatě existenci rizika ignorují a vybírají si k investování portfolia pouze na základě jejich očekávaného výnosu.





# Základní pojmy v oblasti finančního řízení

## Financování

- Financováním rozumíme získání finančních zdrojů, či obecněji kapitálu ve všech jeho formách, a jejich použití k obstarání potřebných statků, k úhradě výdajů na činnost organizace apod.





## Finanční plánování

- Finanční plán a reálnost hodnot zde uvedených jsou ovlivněny způsobem dodržování zásad finančního plánování: Systematicnost; úplnost; přehlednost, klouzavost, pružnost, periodičnost.





# Finanční plánování ve veřejném sektoru

- Mezi hlavní procesy finančního řízení organizací ve veřejném sektoru patří:
  - rozpočtování;
  - realizace osobních výdajů;
  - financování;
  - účetnictví;
  - finanční kontrola;
  - controlling.





# Rozpočtový proces

- Fáze 1 – Příprava procesu rozpočtování
- Fáze 2 – Realizace (tvorba) návrhu rozpočtu
- Fáze 3 – Schvalování návrhu rozpočtu
- Fáze 4 – Odůvodňování a schvalování návrhu
- Fáze 5 – Vznik dokumentů
- Fáze 6 – Rozpis schváleného rozpočtu
- Fáze 7 – Realizace rozpočtu
- Fáze 8 – Vyhodnocení míry čerpání rozpočtu





# Zdroje k tématu

- MAREK, Petr. *Studijní průvodce financemi podniku*. Praha: Ekopress, 2006. ISBN 80-86119-37-8.
- SOUKUPOVÁ, Jana. *Mikroekonomie*. 3. dopl. vyd. Praha: Management Press, 2002. ISBN 80-7261-061-9.
- SYNEK, Miloslav. *Podniková ekonomika*. 3. přeprac. a dopl. vyd. Praha: C.H. Beck, 2002. Beckovy ekonomické učebnice. ISBN 80-7179-736-7.
- ZAVADIL, Daniel. *Finanční plánování a forecasting Úseku základní přípravy Velitelství výcviku – Vojenské akademie Vyškov*. Brno, 2019. Diplomová práce. Univerzita obrany. Vedoucí práce Petr Musil.
- LANDA, Martin. *Finanční plánování a likvidita*. Brno: Computer Press, 2007. ISBN 978-80-251-1492-6. str. 110–111]
- PEKOVÁ, Jitka. *Veřejné finance: teorie a praxe v ČR*. 4. aktualiz. vyd. Praha: Wolters Kluwer, 2011. ISBN 978-80-7357-698-1. str. 94]
- KALOUDA, František, Josef MECH a Pavel POVOLNÝ. *Metody analýz výdajů státního rozpočtu*. Praha: Alfa Publishing, 2007. ISBN 978-80-86851-75-4.
- *Finanční rizika* [online]. *Wikipedia* [Citace: 17. 06. 2020]. Dostupné na: [https://cs.wikipedia.org/wiki/Finan%C4%8Dn%C3%AD\\_rizika](https://cs.wikipedia.org/wiki/Finan%C4%8Dn%C3%AD_rizika)

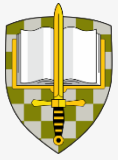




# Úkoly a otázky k tématu:

- Otázky k tématu:
  1. Co je to riziko a jaké faktory ovlivňují jeho existenci?
  2. Jakým způsobem je možné stanovit významnost rizika?
  3. Jak lze popsat vztah mezi rizikem a nejistotou?
  4. Jaké postoje může investor zaujmout k riziku a jak riziko ovlivňuje investice?
  5. Jaké jsou hlavní zásady a principy finančního plánování?
  6. Jaké jsou hlavní procesy finančního řízení organizací ve veřejném sektoru?
  7. Jaké fáze má tvorba veřejného rozpočtu?





# Děkuji Vám za pozornost

