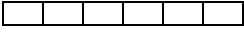



## Princip zařazování cenných papírů do skupin dle výkonnosti, rizika a likvidity

	výkonnost	riziko	likvidita
	- 100 % až - 25 %	0 % až 15 %	méně než 100 tis. EUR
	- 25 % až - 15 %	15 % až 25 %	100 tis. až 300 tis. EUR
	- 15 % až - 5 %	25 % až 35 %	300 tis. až 1 mil. EUR
	- 5 % až + 5 %	35 % až 45 %	1 mil. až 3 mil. EUR
	+ 5 % až + 15 %	45 % až 65 %	3 mil. až 10 mil. EUR
	+ 15 % až + 25 %	65 % až 90 %	10 mil. až 30 mil. EUR
	+ 25 % nebo více	více než 90 %	více než 30 mil. EUR

**Výkonnost** – představuje roční zhodnocení dané akcie ve srovnání se zhodnocením světového [indexu MSCI](#). Ve výpočtu jsou zohledňovány i měnové kurzy. Výkonnost nezahrnuje vyplacené dividendy.

Příklad: Pokud se index MSCI (denominovaný v USD) zhodnotil za sledované období o 20 % a akcie obchodovaná v USD o 32 %, pak relativní výkonnost dané akcie bude 10 % ( $1,32/1,20$ ).

**Riziko** – vychází z volatility (rozkolísanosti kurzu) akcie. Čím vyšší volatilita kurzu, tím vyšší rizikovitost akcie.

*Skupiny dle rizikovitosti:*

0 % - 35 % = konzervativní titul

35 % - 65 % = růstový titul

65 % a více = agresivní titul

**Likvidita** – představuje průměrné denní objemy obchodů s danou akcií (průměr vypočítán z hodnot denních objemů v období jednoho roku).